

В основе нашего бизнеса...

Х5 – одна из лидирующих компаний на российском рынке розничной торговли, управляющая магазинами различных форматов под широко известными брендами. Мы хорошо осознаем сложности, которые стоят перед нами, и возможности, которые открыты для нас, и уверены, что наши навыки, опыт и энтузиазм помогут в преумножении стоимости Компании.

...и ЛИДЕРСКИХ ПОЗИЦИЙ лежит...

понимание

покупателей

развитие

магазинов различных форматов

для покупателей с разным достатком и образом жизни

обеспечение продуктами

ВЫСШЕГО качества

вдохновение наших

сотрудников

социальная

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ



В основе нашего бизнеса...

Подробнее на стр. 02



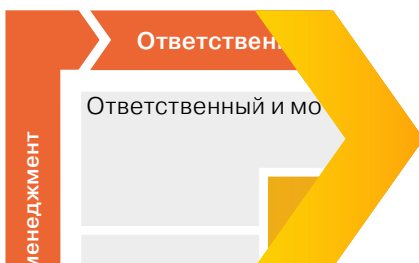
Основные показатели

Подробнее на стр. 22



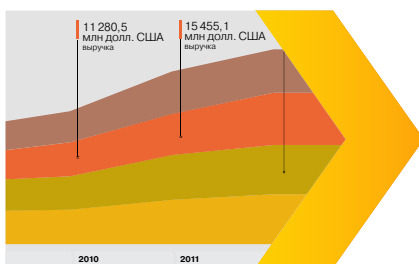
Обращение Главного исполнительного директора

Подробнее на стр. 30



Стратегия

Подробнее на стр. 32



История Компании

Подробнее на стр. 26

О Компании

В основе нашего бизнеса	02
Основные показатели	22
Кратко о X5	24
История Компании	26
Обращение Председателя Наблюдательного совета	28
Обращение Главного исполнительного директора	30
Стратегия устойчивого развития	32
Российский рынок розничной торговли	34

Обзор деятельности

Операции	36
Наши бренды	38
Цепочка поставок: закупочная деятельность и логистика	46
Социальная, корпоративная и экологическая ответственность	48
Безопасность и качество продукции	56
Обзор финансовых результатов	58
Исполнительный комитет	62

Корпоративное управление

Отчет о корпоративном управлении	64
Наблюдательный совет и Правление	70
Отчет Наблюдательного совета	72
Отчет о вознаграждениях	76
Управление рисками и внутренний контроль	82

Финансовая отчетность

Консолидированный отчет о финансовом положении	90
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	91
Консолидированный отчет о совокупном доходе	92
Консолидированный отчет о движении денежных средств	93
Консолидированный отчет об изменениях капитала	94
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	95
Отчет о финансовом положении Компании	132
Отчет о прибылях и убытках Компании	133
Примечания к финансовой отчетности Компании	134
Прочая информация	143
Отчет независимого аудитора	144

A photograph of a woman in a red cap and apron working behind a food service counter in a retail store. The counter has various food items and a cash register. A large yellow diagonal shape covers the left side of the image, containing the text.

...понимание наших покупателей

Наша цель – развитие магазинов разных форматов. Понимая потребности покупателей, мы сможем предложить им современный уровень сервиса, привлекательные магазины и широкий ассортимент – необходимые условия приятного шоппинга для людей с разным достатком.



Магазины, которые выбирают покупатели

Достижение верного баланса

Свежая продукция

В целях обеспечения наших магазинов самой свежей продукцией, мы ввели новую закупочную политику.

Подробнее на стр. 46

Широкий выбор

Покупатели предъявляют все более высокие требования к ассортименту, в связи с чем мы проводим регулярные исследования, чтобы убедиться, что их пожелания выполнены.

Обновление магазинов

В 2013 году мы планируем инвестировать в обновление наших магазинов.

Подробнее на стр. 37

Наши бренды

«Мягкие» дискаунтеры «Пятерочка»

Супермаркеты «Перекресток»

Гипермаркеты «Карусель»

Магазины «у дома» «Перекресток Экспресс» и «Копейка»

Работая на высококонкурентном рынке, мы понимаем, что выбор всегда остается за покупателем, поэтому мы стремимся выяснить предпочтения клиентов и привлечь их в наши магазины.



Улучшение условий для совершения покупок

Ключ к нашему успеху по сохранению существующих и привлечению новых покупателей лежит в создании благоприятной атмосферы в магазинах всех форматов.

Улучшение ассортимента и инвестиции в обновление магазинов – примеры способов повышения привлекательности магазинов для покупателей.

28 млрд руб.

(902,1 млн долл. США)¹ – общие капитальные затраты Х5 за 2012 год, большая часть которых была направлена на рост торговых площадей и реконструкцию магазинов.

¹ Здесь и далее в отчете обменный курс RUR/USD – 31,093, если не указано иное.

+8,1%

рост продаж
(в рублях)

Мультиформатная стратегия

Наша мультиформатная стратегия эффективна, поскольку позволяет предложить широкий выбор товаров и варианты обслуживания покупателям с различным достатком и образом жизни. Каждый формат индивидуален в своем предложении, и поэтому покупатели имеют широкий выбор для приобретения качественных товаров в удобном для них месте.

5

индивидуальных форматов розничной торговли: «мягкие» дискаунтеры, супермаркеты, гипермаркеты, магазины «у дома» и интернет-канал E5.RU

Изменение ассортимента

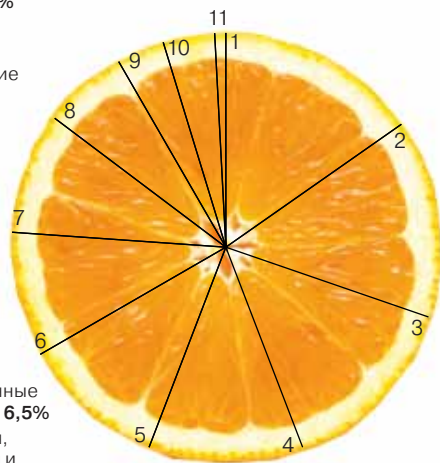
Мы последовательно приводим ассортимент продукции в соответствие с потребностями и ожиданиями покупателей. Мы регулярно оцениваем и обновляем ассортимент на основе опросов покупательских предпочтений и анализа продаж наших магазинов.

2012

ассортимент

Ассортимент (% от выручки)

1. Молочные продукты, яйца и масло **15,5%**
2. Консервы и бакалея **15,0%**
3. Спиртосодержащие и алкогольные напитки **13,8%**
4. Кондитерские и хлебобулочные изделия **11,8%**
5. Свежее и переработанное мясо **10,8%**
6. Фрукты и овощи **9,3%**
7. Непродовольственные товары **9,3%**
8. Рыба и замороженные продукты питания **6,5%**
9. Печатные издания, табачные изделия и вспомогательные товары **3,5%**
10. Безалкогольные напитки **3,9%**
11. Другие товары **0,6%**



Новые инициативы в Пятерочке

В 2012 году в рамках формата «Пятерочка» мы начали реализацию мер по повышению сервиса для покупателей и улучшению работы магазинов в целом. Программа «Красная кнопка» призвана сократить время ожидания в очередях, позволяя кассиру вызвать дополнительных сотрудников на кассы, если очередь увеличивается до пяти и более человек. Мы также наладили взаимосвязь с покупателями через рекламные брошюры, каталоги и рекламные компании, повышающие осведомленность клиентов о предложениях магазинов.

Мы увеличили число региональных супервайзеров для улучшения взаимодействия между операционными директорами форматов и директорами магазинов, совершенствования дисциплины и обеспечения контроля.

Подробнее на стр. 38



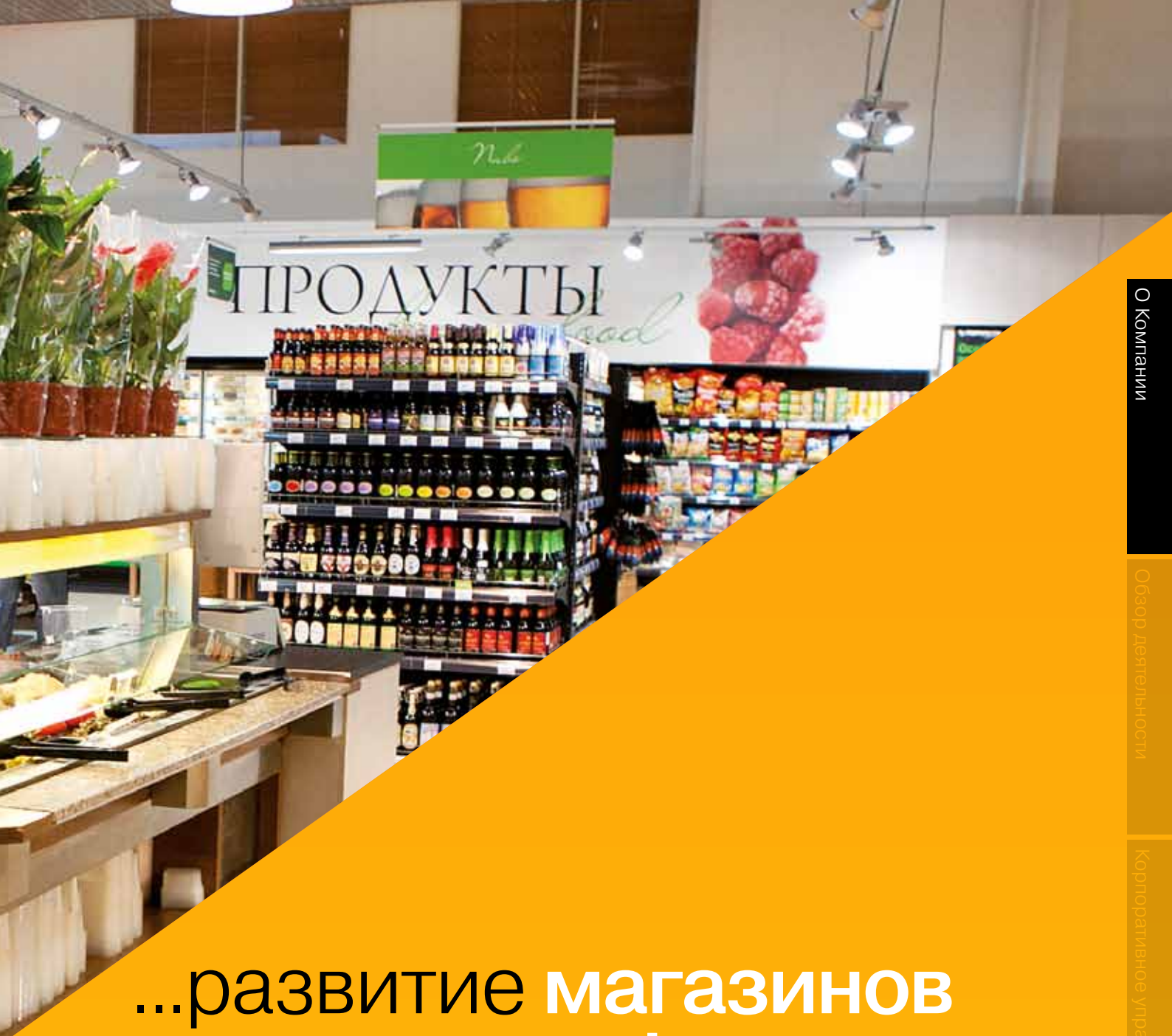
Разработка маркетинговых стратегий

В целях сохранения лидерства на рынке, наши форматы четко позиционируют свои бренды, для поддержки и продвижения которых проводятся маркетинговые мероприятия. Это позволяет покупателям делать осознанный выбор при посещении наших магазинов.

9,4%

рост количества покупателей





...развитие магазинов различных форматов для покупателей с разным достатком и образом жизни

За последние шесть лет мы создали уникальную мультиформатную модель, которая позволяет предлагать самому широкому кругу покупателей необходимые им товары по привлекательным ценам. Ценностное предложение каждого формата индивидуально, что дает покупателям возможность приобрести качественные продукты в удобном для них месте.

Магазины для любого достатка, образа жизни и случая

Мы создали уникальную группу в сфере продуктовой розничной торговли, имеющую сильные бренды в каждом сегменте рынка.

3 802
общее
количество
магазинов



«Мягкие» дискаунтеры

«Пятерочка» – лидирующая федеральная сеть «мягких» дискаунтеров и одна из первых современных продуктовых розничных сетей, созданных на российском рынке. Магазины сети удобно расположены и предлагают покупателям самые низкие цены, товары под собственной торговой маркой, а также привлекательные промоакции для посетителей.

3 220
магазинов

Эволюция рынка

Адаптация к изменениям

Мы осознаем необходимость гибкого подхода к развитию форматов с учетом меняющихся потребительских предпочтений.

Подробнее на стр. 37



Понимание уровня и образа жизни людей

Регулярные исследования помогают нам быстро реагировать на потребности различных групп населения.

Подробнее на стр. 46





Гипермаркеты

«Карусель» – одна из крупнейших сетей гипермаркетов в России. «Карусель» предлагает покупателям широкий выбор качественных продуктов и непродовольственных товаров по разумной цене, а также эффективное обслуживание на кассах и еженедельные промо-каталоги.

78

гипермаркетов



E5.RU

E5.RU – розничный онлайн-канал, задача которого – повысить продажи непродовольственных товаров и использовать те возможности, которые предоставляет развивающееся российское интернет-пространство. Данный проект, предлагающий удобство и гибкость в выборе времени, места и способа получения покупок, был запущен в начале 2012 года.

1,5 млн

наименований товаров в ассортименте E5.RU



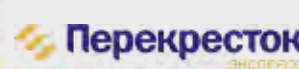
Супермаркеты

«Перекресток» – лидирующая сеть супермаркетов в России, одна из первых современных сетей, созданных на российском рынке. Наши магазины отличаются высокое качество продукции и обслуживания, широкий выбор свежих продуктов по справедливым ценам, а также оригинальные промоакции и рекламные кампании.

«Зеленый Перекресток» – премиальный супермаркет, который предлагает расширенный ассортимент высококачественной продукции по самым выгодным ценам в своем сегменте.

370

супермаркетов



Магазины «у дома»

Магазины «Перекресток Экспресс» и «Копейка» предназначены для людей, ограниченных во времени при совершении покупок. Магазины «Перекресток Экспресс» располагаются в многолюдных зонах – вблизи метро, в зданиях аэропортов и железнодорожных станций – и предлагают в том числе готовые к употреблению продукты, составляющие до 50% ассортимента. Магазины «Копейка» сосредоточены в жилых районах, и значительную часть их ассортимента составляют свежие продукты.

134

магазина «у дома»



...обеспечение продуктами **ВЫСШЕГО качества**

Для нас принципиально важно закупать только самые качественные продукты для магазинов всех форматов. В целях соответствия высоким стандартам качества, мы инвестируем значительные средства в цепочку поставок и ведем постоянный мониторинг и контроль качества закупаемых товаров.



Качество и эффективность закупочной деятельности

Покупатели сегодня имеют широкий выбор магазинов для совершения покупок, в связи с чем мы обращаем особое внимание на обеспечение требуемого качества и ассортимента продукции в наших форматах.

Соблюдение стандартов

Обучение

Каждый формат отвечает за соблюдение строгих корпоративных стандартов по качеству и безопасности пищевых продуктов.

[Подробнее на стр. 56](#)

Тестирование

Программы тестирования товаров по всему ассортименту позволяют нам обеспечить качество продукции в каждом магазине.

[Подробнее на стр. 56](#)

Контроль

Помимо систем контроля закупки и доставки товаров, мы осуществляем постоянный контроль качества продуктов, находящихся на прилавках наших магазинов.

[Подробнее на стр. 56](#)



Тесное взаимодействие с поставщиками

Масштаб нашей закупочной деятельности весьма внушителен. Мы сотрудничаем примерно с 5 000 поставщиков – ведущими международными и российскими производителями продуктов питания. Эти отношения развиваются по мере роста и развития бизнеса. Будучи компанией, ориентированной на потребителя, мы уделяем первостепенное внимание ассортименту в наших магазинах.

Около

5 000

поставщиков



1600

наименований
продукции под
собственными
торговыми
марками

О Компании

Обзор деятельности

Корпоративное управление

Финансовая отчетность

Развитие собственных торговых марок

В стремлении предложить покупателям широкий выбор качественных товаров по низким ценам, в последние годы мы активно развивали программу собственных торговых марок (СТМ). Ассортимент товаров под собственными торговыми марками включает около 1 600 наименований. В дальнейшем мы планируем увеличивать долю СТМ в продажах, развивая кросс-форматные и кросс-категорийные бренды в различных ценовых сегментах.

10,5%

доля продукции под собственными торговыми марками в выручке

Количество распределительных центров



Инвестиции в цепочку поставок

Мы инвестируем в развитие логистической сети, применяя наиболее эффективные IT-системы и самые передовые технологии. В наших центрах используется автоматизированная система управления складом (WMS), которая эффективно контролирует движение и хранение товаров и оптимизирует процессы доставки, приемки и комплектования.

29

распределительных центров

Закупка самых свежих продуктов

В 2012 году мы начали развивать прямые импортные поставки для улучшения качества реализуемой продукции.

При доставке в распределительные центры каждая партия пищевых продуктов подвергается обязательному контролю качества на предмет соответствия органолептическим стандартам (вкус, цвет, запах и ощущение).

34 млн руб.

(1,09 млн долл. США) инвестиции в обеспечение безопасности и качества продукции





...ВДОХНОВЛЕНИЕ НАШИХ СОТРУДНИКОВ

Наши сотрудники – движущая сила бизнеса, они воплощают наши планы в реальность. Во всех наших магазинах работают команды единомышленников, без которых мы не смогли бы занять ведущие позиции на рынке. Наша уверенность в будущем основана на целеустремленности и навыках всех сотрудников Компании.



Инвестиции в наших сотрудников

Нами накоплен большой запас знаний и опыта в области управления и операционной деятельности, и профессиональные навыки каждого сотрудника способствуют успешному развитию наших брендов и Компании в целом.



Взаимодействие с ведущими высшими учебными заведениями при поиске сотрудников и формировании учебных программ подготовки кадров для сферы розничной торговли

Тесные связи с ведущими российскими высшими и профессионально-техническими учебными заведениями позволяют нам не только поддерживать положительное восприятие X5 как динамичного работодателя для талантливой молодежи, но и участвовать в ярмарках вакансий и нанимать способных выпускников на работу в наши магазины и офисы.

50

образовательных партнерств



Обучение и развитие

Кадровая политика

Повышение квалификации сотрудников – необходимое условие привлечения и удержания покупателей в наших магазинах.

Подробнее на стр. 52

Обучение

Мы инвестируем значительные средства в программы обучения во всех форматах, гарантируя соблюдение высоких стандартов на всех уровнях, включая обслуживание покупателей, управление магазинами, закупку товаров и логистику.

Подробнее на стр. 52



О Компании

Обзор деятельности

Корпоративное управление

Финансовая отчетность

Создание рабочих мест и развитие карьеры

Поскольку работники являются самым ценным ресурсом Компании, для нас очень важно располагать действенной системой привлечения, мотивации и удержания наших сотрудников.

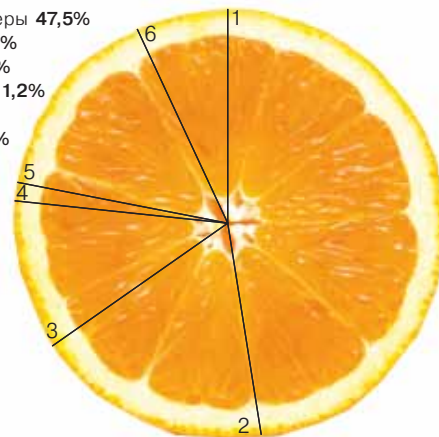
Недавно была запущена «Программа управления талантами», которая позволяет выявлять перспективных кандидатов для выдвижения на руководящие должности, развивать карьеру высококвалифицированных сотрудников, а также решать проблемы дефицита квалифицированных кадров и преемственности.

109 000

сотрудников

Структура персонала по форматам (%)

1. «Мягкие» дискаунтеры **47,5%**
2. Супермаркеты **18,0%**
3. Гипермаркеты **11,4%**
4. Магазины «у дома» **1,2%**
5. Логистика **15,1%**
6. Офис и прочее **6,8%**



Ориентация на потребителя

Удовлетворение потребностей покупателей – важная составляющая нашего успеха и ключевая задача работников. В 2012 году мы провели стандартизацию и оптимизацию учебно-методической литературы для сотрудников различных уровней, разработали программы обучения на рабочем месте с учетом специфики каждого формата, а также улучшили обучение операционных менеджеров.

84 000

человеко-дней – объем обучения в 2012 году



...социальная ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

Х5 стремится соблюдать самые высокие международные стандарты деловой этики и корпоративной ответственности, чтобы улучшить уровень жизни сотрудников Компании, наших покупателей и жителей в регионах нашего присутствия.



Ответственность – основа нашего бизнеса



Как один из крупнейших работодателей страны мы осознаем свою ответственность перед сотрудниками и жителями городов и населенных пунктов нашего присутствия. Наша деятельность оказывает существенное влияние на экономику как страны так и тех регионов, в которых мы работаем.

Продукты по доступным ценам

Мы уделяем особое внимание обеспечению незащищенных слоев населения доступными продуктами, для чего предлагаем специальные скидки и другие льготы пенсионерам, ветеранам войны и инвалидам в наших магазинах в рамках специальных программ, например, 5%-ную скидку пенсионерам в определенное время дня.

5%

скидка по программе «Время заботы»

Ответственный подход

Сотрудники

Мы разработали и внедрили эффективные программы мотивации и развития сотрудников. Программы регулярно пересматриваются, и при необходимости в них вносятся поправки.

[Подробнее на стр. 50](#)

Общество

Наша деятельность оказывает существенное влияние на жителей территорий нашего присутствия. Мы активно поддерживаем общество и взаимодействуем с местным населением и организациями.

Окружающая среда

Вопросы защиты и охраны окружающей среды являются неотъемлемой частью нашей деятельности, поскольку они существенно влияют на устойчивый рост и развитие.

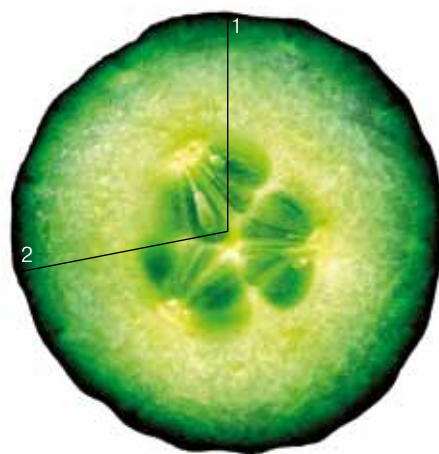
Равные возможности

Наша система управления человеческими ресурсами основана на принципах справедливости, уважения и равенства возможностей и обеспечивает открытый диалог между руководством и сотрудниками. Более 70% сотрудников Компании составляют женщины. Они занимают 24% руководящих должностей.

24%

доля женщин, занимающих руководящие должности

Гендерная структура трудовых ресурсов (%)



1. Женщины 72%
2. Мужчины 28%

Благотворительные проекты

Х5 гордится признанием своих достижений и инициатив. В 2012 году благотворительная программа Компании «Перекресток жизни» вошла в число победителей в номинации «Лучшая программа, способствующая развитию волонтерства в России», а также была признана лучшей корпоративной программой оказания помощи детям с серьезными заболеваниями. Х5 была отмечена дипломом в номинации «Проекты в поддержку социально незащищенных слоев населения» в рамках национальной программы «Лучшие социальные проекты России».

18,1 млн руб.

(0,58 млн долл. США) собрано в магазинах для благотворительного фонда «Линия жизни»



Охрана здоровья и безопасности труда

Охрана труда сотрудников имеет первостепенное значение для Х5. Компания стремится обеспечить безопасность на каждом рабочем месте и смягчить потенциальные факторы риска путем внедрения современных технологий безопасности, постоянного анализа и мониторинга рисков.

3 500

руководителей прошли сертификацию по охране здоровья и безопасности труда



Поддержка региональных экономик

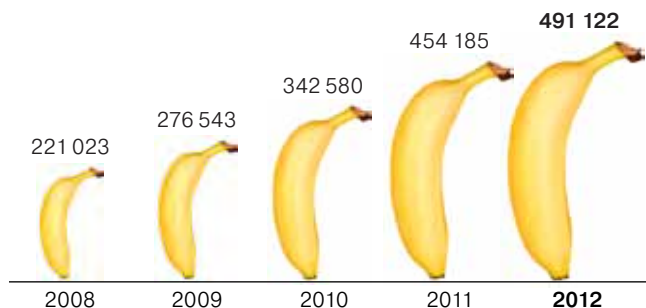
Мы являемся крупным инвестором в российскую экономику и напрямую обеспечиваем занятость свыше 109 000 человек, а также предоставляем возможность тысячам местных предприятий участвовать в цепочке поставок.

Наша Компания – активный участник жизни сообществ в городах и населенных пунктах нашего присутствия. Мы стремимся повысить уровень жизни наших сотрудников, покупателей и местных жителей. Положительный вклад в жизнь российского общества – залог подготовки талантливых сотрудников и лояльности покупателей.

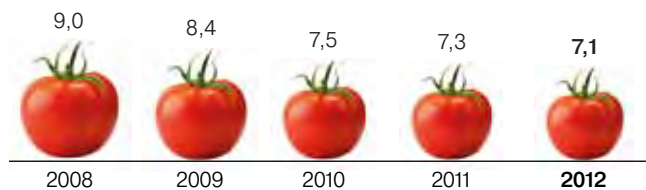
Основные показатели

Финансовые показатели¹

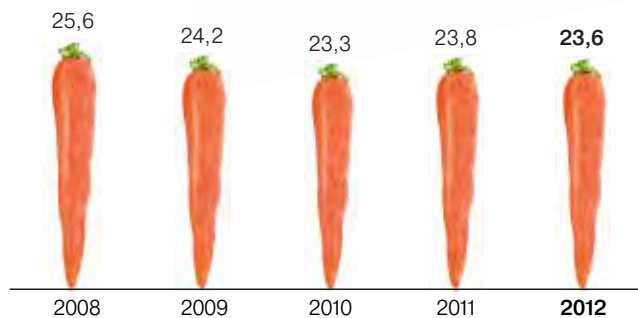
Общая выручка (млн руб.)



EBITDA маржа (%)

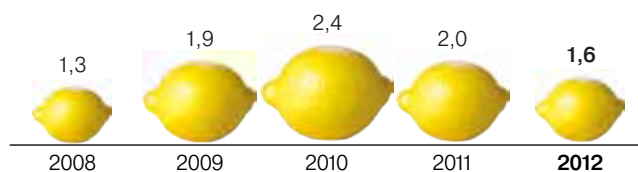


Валовая маржа (%)



¹ Показатели прибыли и убытков за 2008 год представлены на основе проформы результатов и включают результаты деятельности приобретенной сети «Карусель» с 1 января 2008 года. Результаты сети «Патэрсон», приобретенной в 2009 году, и «Копейка», приобретенной в 2010 году, включаются только за декабрь 2009 и 2010 годов соответственно.

Скорректированная чистая маржа (%)



8,1%

рост выручки

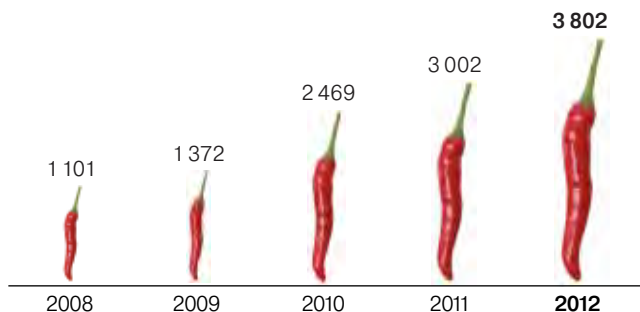
14%

увеличение
торговой площади

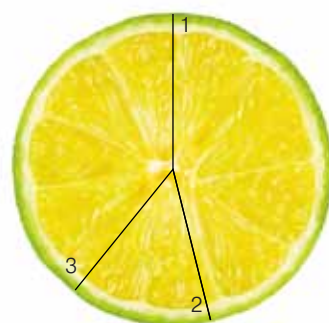
Несмотря на достигнутый рост по ряду показателей, мы считаем, что результаты 2012 года не соответствуют нашему потенциалу. Мы намерены достичь более высоких темпов роста и увеличить стоимость Компании в будущем.

Нефинансовые показатели

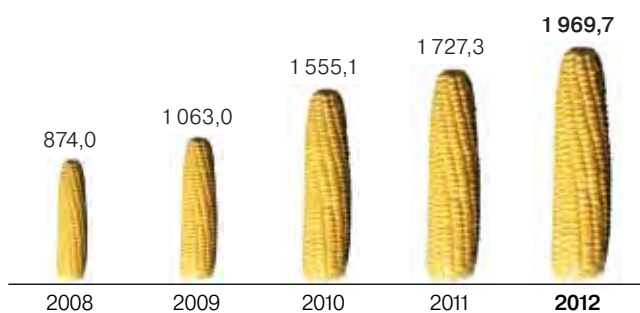
Динамика развития магазинов (количество магазинов)



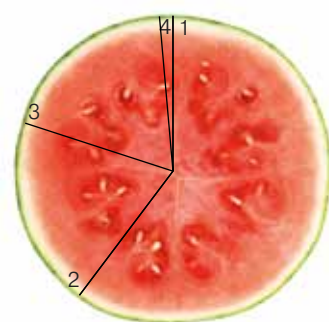
Магазины по регионам в 2012 году (%)



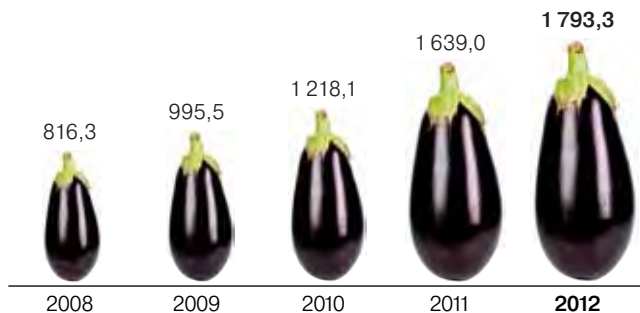
Динамика торговой площади (тыс. кв. м)



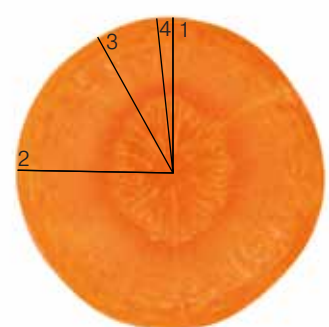
Торговая площадь по форматам в 2012 году (%)



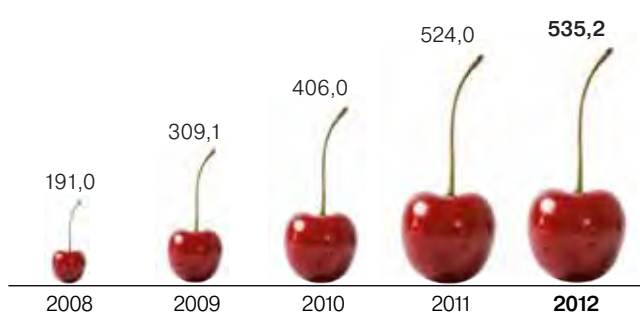
Количество покупателей (млн)



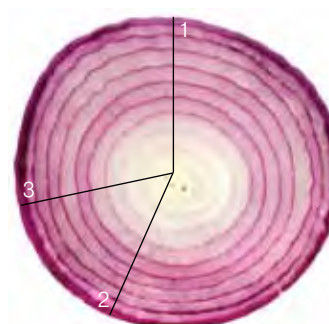
Количество покупателей по форматам в 2012 году (%)



Площадь распределительных центров (тыс. кв. м)



Площадь распределительных центров по форматам в 2012 году (%)



Наши бренды

Структура X5 Retail Group

» «Мягкие» дискаунтеры

«Пятерочка» – лидирующая федеральная сеть «мягких» дискаунтеров и одна из первых современных продуктовых розничных сетей, созданных на российском рынке. В 2012 году на долю «Пятерочки» пришлось 65% чистой выручки X5. Магазины сети удобно расположены и предлагают покупателям уникальный выбор товаров по самым низким ценам и под собственной торговой маркой, а также привлекательные промоакции.



» Супермаркеты

«Перекресток» – лидирующая федеральная сеть супермаркетов, одна из первых современных сетей, созданных на российском рынке. Наши магазины отличает высокое качество продукции и обслуживания и широкий выбор свежих продуктов по справедливым ценам, а также оригинальные промоакции и рекламные кампании. «Зеленый Перекресток» – премиальный супермаркет, предлагающий расширенный ассортимент высококачественной продукции по самым выгодным ценам в своем сегменте.



» Гипермаркеты

«Карусель» – одна из крупнейших сетей гипермаркетов на рынке России. «Карусель» предлагает покупателям все необходимые товары по разумной цене в одном магазине, широкий выбор качественных продуктов питания и непродовольственных товаров, эффективное обслуживание на кассах и еженедельные каталоги товаров.



» Магазины «у дома»

Магазины «Перекресток Экспресс» и «Копейка» предназначены для людей, не располагающих лишним временем для совершения покупок. «Перекресток Экспресс» располагаются в многолюдных зонах – вблизи метро, в зданиях аэропортов и железнодорожных станций – и предлагают готовые к употреблению продукты, составляющие до 50% ассортимента магазинов. Магазины «Копейка» находятся в жилых районах. В их ассортименте широко представлены свежие продукты.



3 220

«мягких» дискаунтеров

Доля в чистой розничной выручке в 2012 году (%)

64,8

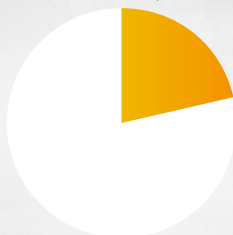


370

супермаркетов

Доля в чистой розничной выручке в 2012 году (%)

21,5



78

гипермаркетов

Доля в чистой розничной выручке в 2012 году (%)

12,5

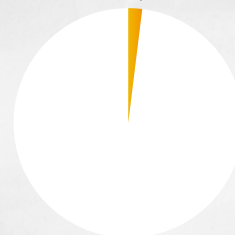


134

магазина «у дома»

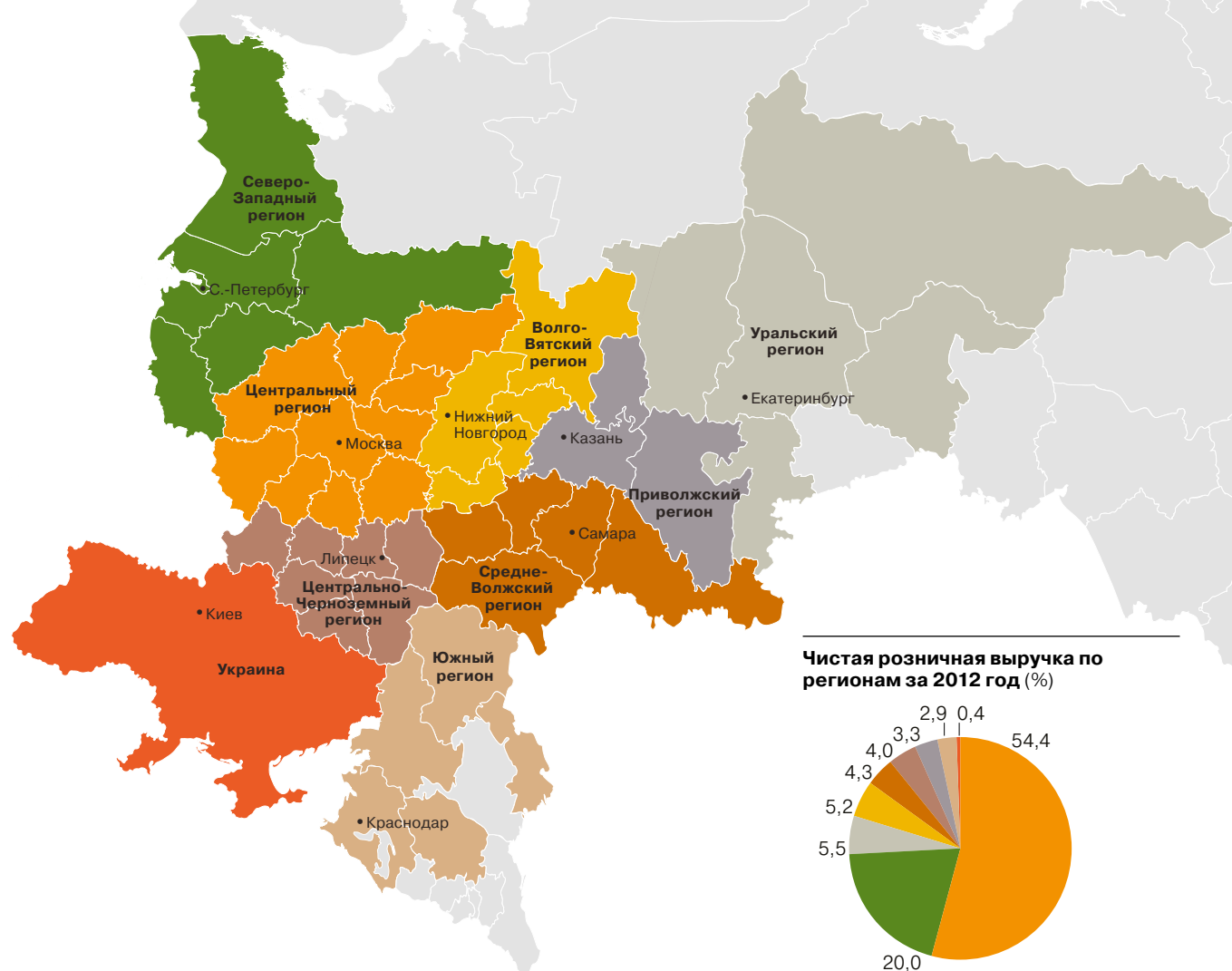
Доля в чистой розничной выручке в 2012 году (%)

1,0



» E5.RU

E5.RU – розничный онлайн-канал, созданный для повышения продаж непродовольственных товаров, используя преимущества растущего российского интернет-пространства. Бренд был запущен в начале 2012 года, его доля составила 0,1% от чистой розничной выручки X5.



Количество магазинов и распределительных центров по регионам в 2012 году

Центральный регион

«Мягкие» дискаунтеры: 1 398
 Супермаркеты: 210
 Гипермаркеты: 19
 Магазины «у дома»: 134
 Распределительные центры: 11

Северо-Западный регион

«Мягкие» дискаунтеры: 510
 Супермаркеты: 35
 Гипермаркеты: 17
 Распределительные центры: 5

Уральский регион

«Мягкие» дискаунтеры: 340
 Супермаркеты: 14
 Гипермаркеты: 6
 Распределительные центры: 5

Волго-Вятский регион

«Мягкие» дискаунтеры: 237
 Супермаркеты: 24
 Гипермаркеты: 9
 Распределительные центры: 2

Средне-Волжский регион

«Мягкие» дискаунтеры: 180
 Супермаркеты: 31
 Гипермаркеты: 7
 Распределительные центры: 2

Центрально-Черноземный регион

«Мягкие» дискаунтеры: 203
 Супермаркеты: 9
 Гипермаркеты: 7
 Распределительные центры: 2

Приволжский регион

«Мягкие» дискаунтеры: 172
 Супермаркеты: 17
 Гипермаркеты: 8
 Распределительные центры: 1

Южный регион

«Мягкие» дискаунтеры: 180
 Супермаркеты: 18
 Гипермаркеты: 5
 Распределительные центры: 1

Украина

Супермаркеты: 12

Рост количества магазинов в регионах

	2008	2009	2010	2011	2012
Центральный регион	492	598	1 265	1 438	1 761
Северо-Западный регион	311	356	408	489	562
Центральный и Северо-Западный регионы	803	954	1 673	1 927	2 323
Центрально-Черноземный регион	35	37	135	167	219
Волго-Вятский регион	54	64	150	215	270
Приволжский регион	12	46	84	142	197
Средне-Волжский регион	29	55	141	160	218
Южный регион	21	50	87	144	203
Уральский регион	141	160	193	237	360
Прочие регионы	292	412	790	1 065	1 467
Украина	6	6	6	10	12
Всего	1 101	1 372	2 469	3 002	3 802

Рост масштабов бизнеса

Создание ведущей розничной группы

Рост

С 2006 года значительно выросли такие показатели Компании, как количество магазинов, выручка, число покупателей и численность работников.

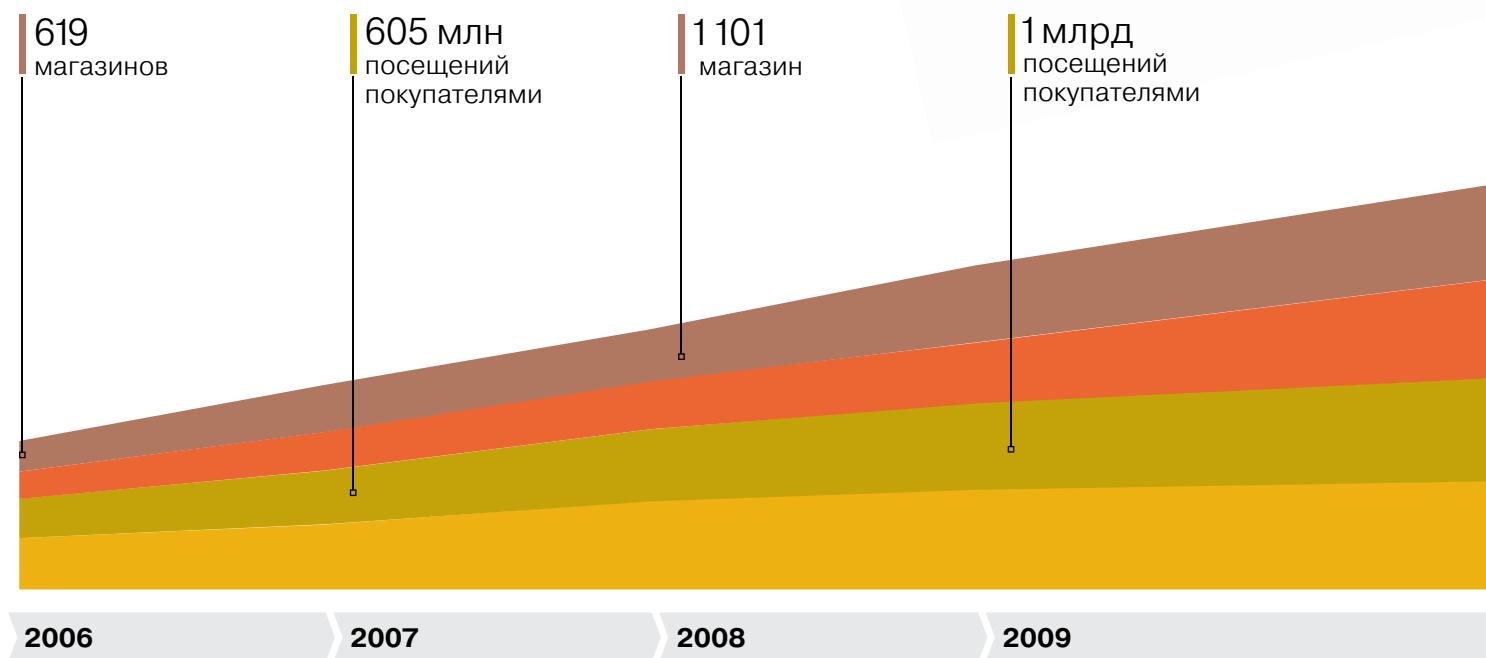
Консолидация

Мы переходим к этапу консолидации бизнеса, который позволит получить преимущества за счет экономии масштаба, улучшения внутрикорпоративных коммуникаций и более эффективного использования единых стандартов и систем в форматах.

Подробнее на стр. 29



Развитие Компании



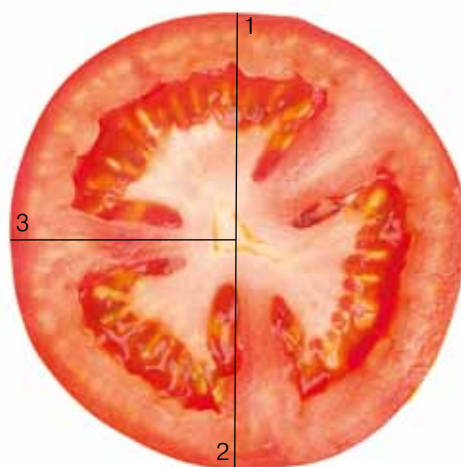
Быстрый рост за счет слияний и поглощений

- › Слияние «Пятерочки» и «Перекрестка»
- › Переименование в X5 Retail Group N.V.
- › Более 600 магазинов в управлении
- › Присутствие в 21 регионе России
- › Приобретение X5 сети гипермаркетов «Карусель»
- › Открытие 1000-го магазина
- › Открытие 1000-го «мягкого» дискаунтера
- › Общее количество магазинов превысило 1 370

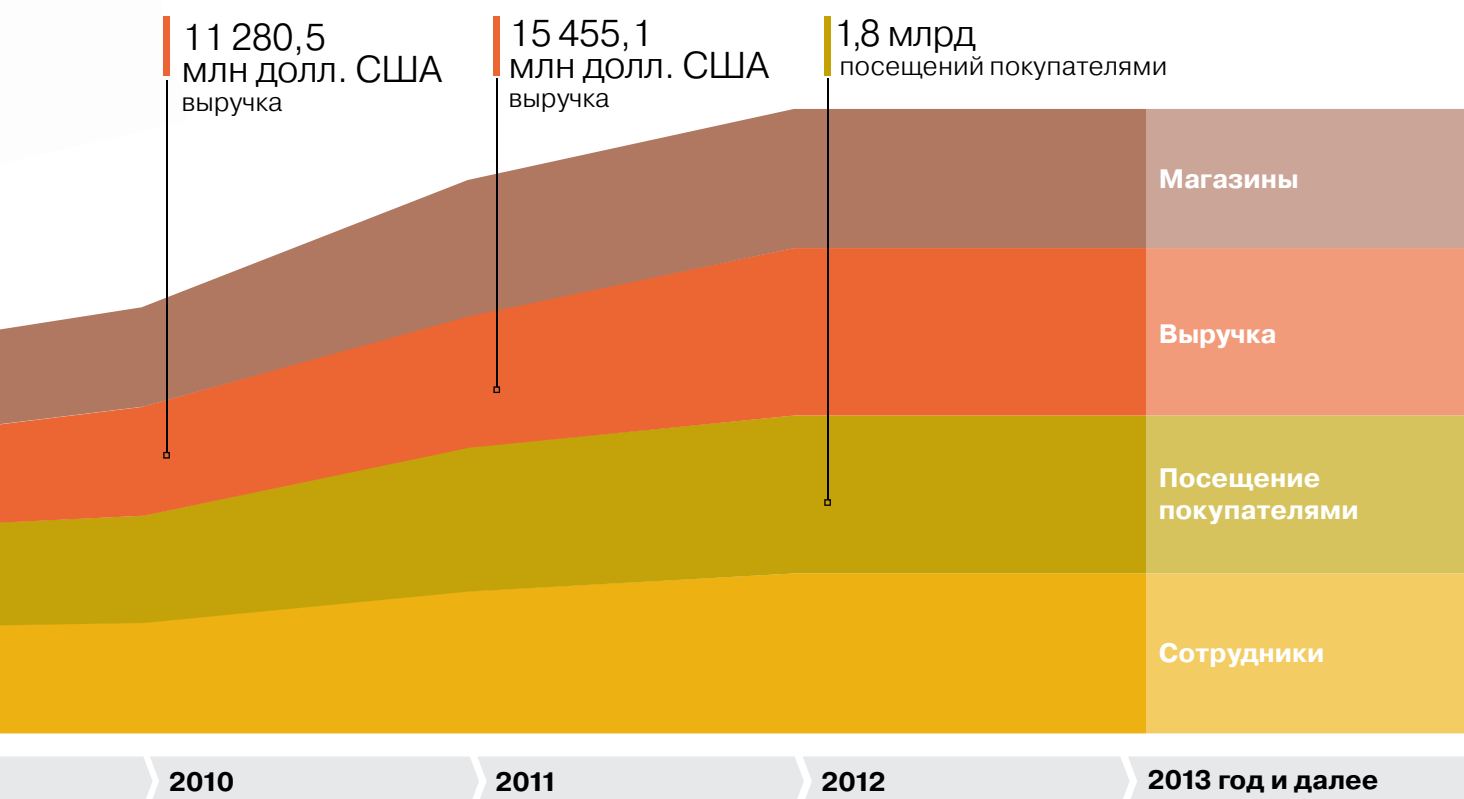
Хорошие возможности для органического роста

За последние шесть лет мы значительно увеличили масштабы географического присутствия и диверсификацию бизнеса, благодаря чему сегодня мы можем использовать наши конкурентные преимущества для обеспечения устойчивого органического роста.

Сети магазинов с разбивкой по региональным филиалам¹



1. Регионы, где расположено менее 250 магазинов – 50%
 2. Регионы, где расположено 250-500 магазинов – 25%
 3. Регионы, где расположено более 500 магазинов – 25%
- ¹ Не включая Украину.



Консолидация бизнеса для достижения устойчивого роста

- Приобретение сети дискаунтеров «Копейка»
- Открытие 3000-го магазина
- Более 1,6 млрд посещений покупателями
- Открытие 577 новых магазинов за счет органического развития
- Успешное внедрение ИТ-платформы SAP
- Переход полного контроля над магазинами «у дома» к X5
- Переход к мультиформатной организационной структуре
- Активное развитие в регионах (присутствие в 47 регионах России)
- Запуск онлайн-ресурса E5.RU
- Развитие корпоративных ценностей
- Инвестиции в обновление и улучшение магазинов
- Увеличение доли продукции местных производителей в ассортименте
- Увеличение объемов прямого импорта
- Увеличение доли продукции под собственными торговыми марками
- Мотивация и обучение сотрудников
- Повышение узнаваемости бренда

О Компании

Обращение Председателя Наблюдательного совета

Продолжение трансформации Группы



Несмотря на предстоящий объем работы, мы уверены, что выбранная стратегия и лидерство помогут нам оправдать ожидания покупателей и акционеров.

Эрве Дефоре

Председатель Наблюдательного совета

Благодаря макроэкономической ситуации и сегодняшним тенденциям российский рынок розничной торговли предоставляет значительные возможности для роста. Наблюдательный совет Х5 («Совет») убежден, что децентрализованная, мультиформатная и ориентированная на покупателя организационная структура – наиболее эффективный способ максимального использования потенциала развивающегося розничного рынка.

Х5 не удалось достичь первоначально запланированных показателей по выручке в 2012 году – в основном из-за неэффективного реагирования на операционные проблемы, возникшие в результате быстрого роста Компании в последние годы за счет слияний и поглощений. Среднесрочная стратегия Компании не изменилась, однако произошли изменения в высшем руководстве, которые связаны с продолжением формирования команды для завершения трансформации Группы и реализации нашей стратегии.

Несмотря на операционные проблемы, с которыми сталкивалась Компания в течение минувшего года, мы продолжаем увеличивать торговые площади за счет органического развития в регионах присутствия, а также укреплять позиции Х5 в ключевых регионах. Стремление к устойчивому росту – ключевой элемент нашей среднесрочной стратегии. Важно отметить, что основной рост продаж Х5 приходится на открытые в последнее время магазины.

В Исполнительном комитете также произошли изменения. В июле, после проведения успешной децентрализации и преобразования Компании в мультиформатного ритейлера, Андрей Гусев подал в отставку с поста Главного исполнительного директора. Он также курировал ускоренную интеграцию «Копейки» и одно из крупнейших внедрений SAP в мировой индустрии розничной торговли. Мы выражаем искреннюю благодарность Андрею Гусеву за его вклад в реорганизацию Х5.

Наблюдательный совет назначил Стефана ДюШарма Главным исполнительным директором Х5. Стефан проработал в Компании более четырех лет в качестве члена Наблюдательного совета и сразу после ухода Андрея Гусева стал курировать процесс трансформации в Х5. Совет признает и высоко ценит лидерские качества и управленческие способности Стефана, необходимые для успешной реализации следующего этапа трансформации Компании, развития корпоративной культуры и управленческой команды, способной обеспечить рост в будущем.

Наблюдательный совет назначил Сергея Пивня, заместителя коммерческого директора Компании, на должность Главного финансового директора, которую ранее занимал Киран Балф. Совет высоко оценивает работу, проведенную Кираном по развитию систем финансовой и операционной отчетности, обеспечивших необходимую прозрачность нашей деятельности.

Сергей Пивень проработал в Х5 более двух лет на позициях сначала финансового директора, а затем заместителя директора коммерческой дирекции, что позволило ему сформировать глубокое понимание бизнеса Компании. Он будет работать в тесном взаимодействии со Стефаном ДюШармом и руководителями подразделений над проведением необходимых операционных и финансовых преобразований для обеспечения роста Компании.

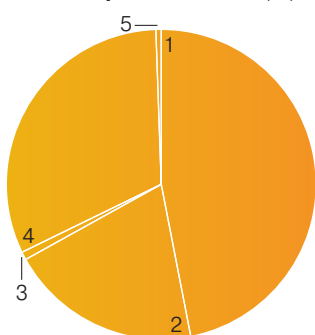
В своей деятельности команда Х5 придерживается принципов эффективного корпоративного управления и финансовой прозрачности. Мы не просто соблюдаем требования регулирующих органов, а осознаем, что разумное управление бизнесом снижает риски и повышает эффективность деятельности.

Я хотел бы поблагодарить всех наших сотрудников за их лояльность, преданность и упорство, проявленные ими в этом непростом году. И хотя нам предстоит большой объем работы, мы настроены на результат и уверены, что выбранная стратегия и лидерство позволят нам оправдать ожидания наших покупателей и акционеров.

Эрве Дефоре

Председатель Наблюдательного совета

Акционерный капитал (%)



1. Альфа-Групп **47,86%**
2. Основатели «Пятерочки» **19,85%**
3. Директора Х5 **0,13%**
4. В свободном обращении **32,05%**
5. Казначейские акции **0,11%**

Наши приоритеты

- Децентрализованная, мультиформатная и ориентированная на потребителя организационная структура
- Укрепление команды
- Улучшение внутренних коммуникаций и ответственности
- Устойчивый органический рост
- Соответствие принципам эффективного корпоративного управления

О Компании

Обращение Главного исполнительного директора

Наши покупатели – опора нашего бизнеса



Мы постоянно совершенствуем нашу работу, стремимся предложить нашим покупателям высокое качество обслуживания и обеспечить максимальную доходность для акционеров.

Стефан ДюШарм

Главный исполнительный директор

Уважаемые акционеры

Я впервые обращаюсь к вам в должности Главного исполнительного директора Х5. Для меня большая честь возглавить Компанию на нынешнем этапе ее развития, и прежде всего я хотел бы поделиться с вами своими мыслями о прошедшем годе.

Оценивая результаты 2012 года как неудовлетворительные, я разделяю мнение многих сотрудников Компании. Мы понимаем, что способны сделать большее для наших покупателей и акционеров.

Хотя наша общая чистая выручка увеличилась на 8,1%, она не оправдала ожиданий, которые у нас были в начале года. К сожалению, выяснилось, что управленческая команда была не в состоянии эффективно реагировать на операционные трудности, связанные с ростом Компании на базе слияний и поглощений, а также со структурной реорганизацией Компании.

Прежде чем принять предложение о выдвижении на должность Главного исполнительного директора, я вышел из состава Наблюдательного совета Х5. С того момента, когда я возглавил Компанию в июле 2012 года, моим приоритетом стало обеспечение стабильности в переходный период смены главного исполнительного директора, а также концентрацию совместных усилий команды топ-менеджеров на достижение более высоких результатов.

За это время мне удалось лучше узнать Компанию не только общаясь с топ-менеджерами, но и посещая магазины Х5 в регионах и беседуя с сотрудниками и покупателями на местах.

Я обнаружил разобщенность Исполнительного комитета, отсутствие взаимодействия как между его членами, так и в общении с соответствующими операционными менеджерами. В итоге стратегические и повседневные задачи решались недостаточно эффективно, что потребовало изменений в составе Исполнительного комитета.

Смена руководства в формате гипермаркетов позволила улучшить мотивацию персонала и повысить производительность. Кроме этого, благодаря реконструкции магазинов и улучшению ассортимента в четвертом квартале 2012 года было отмечено улучшение результатов.

Расширение ассортимента, с особым акцентом на свежей продукции и непродовольственных товарах, останется в центре нашего внимания. Мы также продолжим инвестировать

в обновление магазинов и развивать этот формат, чтобы предложить покупателям наиболее эффективную модель гипермаркета.

Нам предстоит много работы в формате гипермаркетов, но, благодаря улучшению взаимодействия внутри команды и обновлению команды ключевых менеджеров высшего звена, мы уверены в успешной реализации нашей стратегии.

Для придания нового импульса нашим супермаркетам новый Генеральный директор формата выделил приоритетные задачи: наличие свежей плодоовощной продукции и улучшение качества обслуживания, с одновременным повышением ответственности и мотивации сотрудников. Эти инициативы уже привели к увеличению в четвертом квартале 2012 года чистой розничной выручки и сопоставимых продаж LFL по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 8,4% и 2,5% соответственно.

Наша стратегия направлена на сохранение лидирующих позиций в сегменте супермаркетов на российском рынке. Мы будем и далее стремиться к улучшению результатов, уделяя особое внимание повышению качества полуфабрикатов и готовых к употреблению продуктов, обеспечению высокого качества свежей продукции и обслуживанию покупателей. Наша стратегия также предполагает инвестиции в существующие магазины и открытие новых.

Нас обрадовали уверенные результаты магазинов «у дома» в 2012 году и деятельность энергичной управленческой команды этого формата, благодаря которой чистая розничная выручка увеличилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 63,0% на фоне роста сопоставимых продаж LFL на 10,2% и увеличения чистой торговой площади на 110,6%. Мы нацелены на сохранение устойчивого роста формата и намерены его развивать, используя его ценностное предложение и рыночные возможности.

Сеть «мягких» дискаунтеров «Пятерочка» – самый крупный формат Х5 – составила более 3 200 магазинов на конец 2012 года и принесла примерно 65% от общей чистой выручки Компании за год.

Из-за масштаба этого сегмента выявление проблем и проведение преобразований во всей сети магазинов займет некоторое время. Некоторые из существующих проблем носят региональный характер и включают недостаток инвестиций в реконструкцию магазинов в наших ключевых регионах, доступность

товаров на полке в других регионах, общее совершенство коммуникаций и ответственности в ведении бизнеса.

Руководство формата предложило ряд мер по устранению этих проблем в четвертом квартале. К концу первого квартала мы определим приоритетные задачи и начнем их реализацию для улучшения позиционирования и результатов деятельности формата.

Вместе с Главным финансовым директором и Директором по стратегии и развитию бизнеса мы тесно взаимодействуем с командой топ-менеджеров «Пятерочки», чтобы улучшить показатели формата в 2013 году.

Я удовлетворен тем, что руководители Х5 начали активнее взаимодействовать друг с другом, а также с другими менеджерами и сотрудниками своих подразделений. Я верю, что команда может реализовать поставленные на 2013 год стратегические цели, хотя и не исключаю возможность дальнейших изменений в ней. Мы подотчетны Наблюдательному Совету и акционерам, и результаты нашей работы будут оцениваться ими.

Мы нацелены на рост в 2013 году. Основную часть программы капитальных вложений будут составлять инвестиции в открытие новых и обновление уже работающих магазинов. Это позволит нам как увеличить чистую торговую площадь и повысить продажи, так и улучшить результаты сопоставимых продаж LFL во всех наших форматах.

В 2012 мы продолжили преобразования, начатые в 2011 году. В 2013 году мы планируем завершить этот процесс.

От имени Исполнительного комитета я хочу искренне поблагодарить наших уважаемых акционеров и держателей облигаций за их постоянную поддержку Х5. Пользуясь этой возможностью, я выражаю признательность нашим покупателям за их лояльность, а сотрудникам – за их преданность и веру в Компанию.

Заглядывая в будущее, мы можем с уверенностью сказать, что, благодаря уникальным активам и мультиформатной структуре, у нас есть значительный потенциал роста на российском рынке розничной торговли. Мы нацелены на устойчивый рост и создание стоимости для акционеров и опираемся на принципы корпоративного управления голландских и британских регулирующих органов.

Стефан ДюШарм
Главный исполнительный директор

Четкая стратегия: рост стоимости + сильные бренды + ориентация на покупателя

Наша стратегия – максимально использовать преимущества мультiformатной сети, масштабов бизнеса и человеческого капитала для развития Компании на перспективном российском розничном рынке. Мы стремимся наращивать объем наших операций и увеличивать долю в бюджете потребителя, предлагая покупателям выбор и качество продуктов, соответствующие их требованиям.

Опора на сильные стороны форматов

Мультiformатное
позиционирование

Заинтересованный
и мотивированный
персонал

Положительная
репутация брендов

Устойчивый рост

Увеличение торговых
площадей за счет
органического развития

Региональная экспансия

Забота о процветании
местных сообществ

Масштаб и
географическое
присутствие

Увеличение количества покупателей и рентабельности

Акцент на обслуживании,
качестве и ассортименте

Наличие товаров на
полках

Контроль издержек
и потерь



Цели

Сохранение лидерства на рынке с помощью известных и отличающихся брендов и мотивированных сотрудников

Результаты 2012 года

- Открыты новые магазины во всех форматах; запущен онлайн-ресурс E5.RU
- Улучшение системы оценки и мотивации сотрудников
- Новые рекламные кампании форматов
- Отраслевое признание: сеть «мягких» дискаунтеров «Пятерочка» получила награду в номинации «Франчайзер 2012» конкурса Национальной премии в области франчайзинга «Золотой бренд»

Планы на 2013 год

- Увеличение инвестиций в улучшение магазинов
- Избирательная и обоснованная экспансия
- Совершенствование системы оценки и мотивации сотрудников
- Поддержка узнаваемости брендов с помощью рекламных и промо-акций

Органическое развитие в основных и прочих регионах развития, поддержка местных производителей и экономики

- Открыто 800 магазинов: добавлено 242,5 тыс. кв. м. торговых площадей, общее увеличение торговых площадей на 14,0%
- Около 50% новых торговых площадей открыто в прочих регионах¹
- Установление и укрепление отношений с местными производителями продукции в новых регионах и регионах присутствия
- Поддержка местных благотворительных, гуманитарных организаций и корпоративного волонтерства
- Рост числа магазинов и регионов, участвующих в проекте E5.RU

- Ответственный и органический рост
- Увеличение продукции местных производителей в ассортименте
- Поддержание отношений с благотворительными и другими некоммерческими организациями

Увеличение посещений покупателями за счет улучшения ценностного предложения для покупателей и контроль за издержками для увеличения рентабельности

- Улучшение обслуживания покупателей и каналов обратной связи
- Улучшение ассортимента продукции
- Завершены переговоры с поставщиками в целях перехода к ассортименту, отвечающему потребностям покупателей
- Начаты прямые импортные поставки некоторых товаров
- Улучшено и расширено предложение товаров под собственными торговыми марками
- Оптимизация цепочки поставок
- Коммерческие, общие и административные расходы в процентах от выручки остались на уровне предыдущего года, несмотря на падение плотности продаж
- Введены технологии комплектования по голосовым командам и взвешивания паллет

- Увеличение прямого импорта, особенно фруктов и овощей
- Увеличение доли собственных торговых марок в ассортименте
- Дальнейшая оптимизация цепочки поставок
- Инвестиции в улучшение обслуживания покупателей

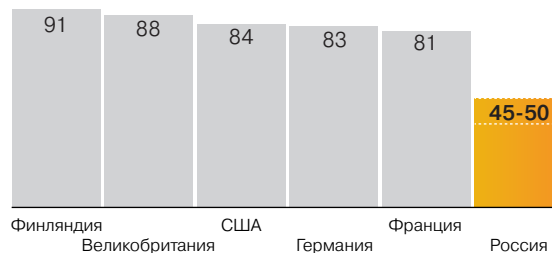
¹ Для эффективного управления нашими приоритетами мы разбили наши торговые площади на три географические зоны: Центральная, Северо-Западная и «Прочие» регионы.

Обзор российского рынка розничной торговли

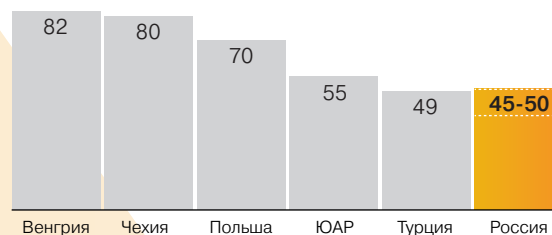
Динамичный рынок

Факты о российском рынке розничной торговли

Проникновение современного сектора розничной торговли на развитых рынках в 2012 году (%)



Проникновение современного сектора розничной торговли на развивающихся рынках в 2012 году (%)



Лидеры российского рынка продовольственной торговли

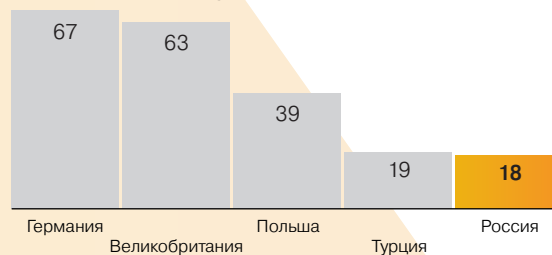
Компания	Чистая розничная выручка в 2012 г., млн долл. США ¹	Доля среди крупнейших 10 игроков (%)	Доля на общем рынке (%) ²
1 X5 Retail Group	15 762	25,3%	5,6%
2 Магнит	14 240	22,8%	5,1%
3 Ашан	8 383	13,4%	3,0%
4 Метро	6 185	9,9%	2,2%
5 Дикси	4 729	7,6%	1,7%
6 Окей	3 728	6,0%	1,3%
7 Лента	3 254	5,2%	1,2%
8 СПАР	2 750	4,4%	1,0%
9 Седьмой Континент	2 006	3,2%	0,7%
10 Монетка	1 346	2,2%	0,5%
Всего	62 382	100,0%	22,3%

Источник: пресс-релизы публичных компаний, оценки X5 для частных компаний; оценки X5 основаны на прогнозах в рублях, переведенных в доллары по курсу рубля к доллару 31,093.

¹ Выручка Магнита исключает выручку косметических магазинов.

² Данные о рыночной доле из Росстата.

Рыночная доля пяти крупнейших игроков в 2012 году (%)



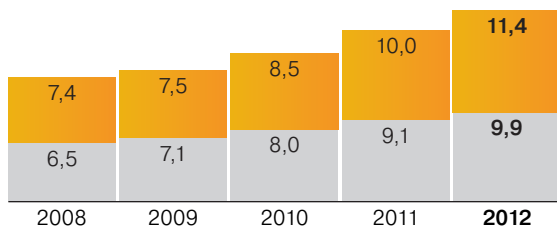
Российский рынок продовольственной торговли – один из самых привлекательных в мире для инвестиций:

- 5-й среди крупнейших рынков продовольственной торговли в Европе
- Проникновение современного сектора розничной торговли – 45-50%; намного ниже среднего уровня в регионе Центральной и Восточной Европы, Ближнего Востока и Африки
- Рыночная доля крупнейших пяти игроков всего около 18% в сравнении, например, с 39% в Польше и 63% в Великобритании

Источник: Euromonitor, оценка X5.

Российский рынок розничной торговли

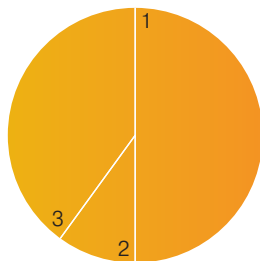
Российский рынок розничной торговли
(трлн руб.)



■ Продовольственные товары
■ Непродовольственные товары

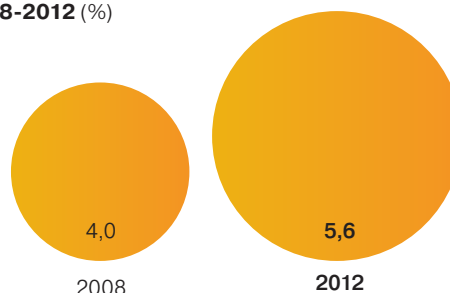
Структура российского рынка розничной торговли в 2012 году (%)

1. Современные форматы розничной торговли 45-50%
2. Рынки 11%
3. Другое 39-44%



Динамика российского рынка розничной торговли

Рост доли X5 на рынке розничной торговли
2008-2012 (%)



➤ Сектор розничной торговли вносит большой вклад в российскую экономику относительно ВВП, занятости и инвестиций

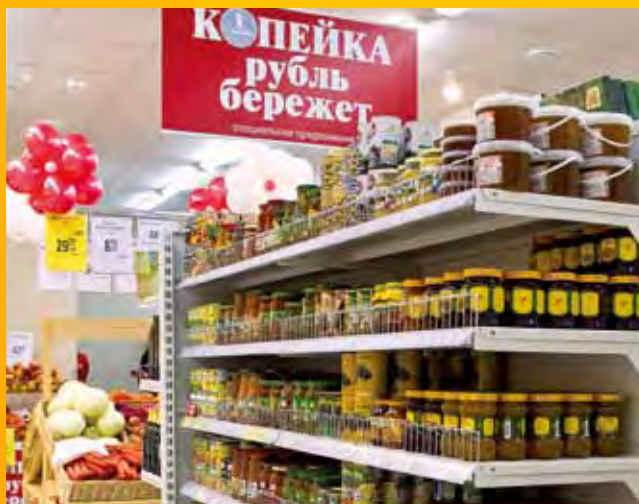
Сравнение роста продовольственного рынка и топ-10 розничных сетей (%)



Примечание: темп роста X5 в 2008 году основан на чистой розничной выручке по проформе и включает результаты сети «Карусель», начиная с 1 января 2007 и 2008 годов. Темпы роста в 2009 и 2010 годах основаны на консолидированных результатах, которые включают декабрьскую выручку сетей «Патерсон» и «Копейка» в 2009 и 2010 годах соответственно.

Эффективность всех элементов бизнеса

Х5 – крупнейшая по объемам продаж розничная компания в России, одним из наиболее привлекательных потребительских рынков в мире. Мы управляем магазинами пяти форматов, каждый из которых имеет свое индивидуальное предложение для различных групп покупателей. В 2011 году Х5 начала процесс трансформации для обеспечения лидерства на рынке и финансового успеха.



+9,4%

рост количества покупок в 2012 году



X5 Retail Group N.V. («X5» или «Компания») – крупнейшая по объемам продаж в России розничная компания. Продажи увеличились по сравнению с 2011 годом на 8,1% в рублевом выражении и составили 491,1 млрд рублей (15,8 млрд долл. США) в 2012 году. Это произошло в основном за счет роста продаж в недавно открывшихся магазинах в 2012 году на 9,5%. Негативное влияние на рост оказало снижение сопоставимых продаж (LFL) на 1,4%.

Компания управляет следующими форматами розничной торговли: сеть «мягких» дискаунтеров «Пятерочка», сеть супермаркетов «Перекресток», сеть гипермаркетов «Карусель», интернет-канал E5.RU и магазины «у дома» под брендами «Перекресток Экспресс» и «Копейка».

X5 Retail Group была создана 18 мая 2006 года в результате слияния розничных сетей «Пятерочка» и «Перекресток». В июне 2008 года X5 приобрела розничную сеть магазинов «Карусель», что позволило Компании значительно укрепить свои позиции в сегменте гипермаркетов и стать настоящей мультиформатной розничной сетью. Компания продолжила консолидацию бизнеса на розничном рынке России, завершив в 2009 и 2010 годах две знаковые сделки по приобретению розничных сетей супермаркетов «Паттерсон» и дискаунтеров «Копейка» соответственно.

В 2011 году Компания была реорганизована с целью децентрализации своей розничной деятельности и предоставления большей автономии форматам. В рамках этой реорганизации форматы получили финансовую и кадровую функции, начали самостоятельно проводить ассортиментную политику и определять ценообразование. В 2013 году форматы также получают функцию по планированию развития.

Мультиформатная организационная структура X5 Retail Group дает Компании уникальную возможность получить максимальную выгоду на растущем рынке продуктовой розничной торговли России. В 2012 году этот рынок вырос на 9,0%¹. Проникновение современных форматов на российский розничный продуктовый рынок сегодня составляет 45,0-50,0%², что значительно ниже, чем в Центральной и Восточной Европе.

Все наши форматы по-своему индивидуальны, что позволяет нам предлагать покупателям необходимые продукты по самым привлекательным ценам. Каждый формат имеет свое индивидуальное ценностное предложение, что позволяет покупателям приобретать качественные продукты в удобных местах, и дает Компании возможность получить большую долю в бюджете потребителя.

X5 Retail Group является ритейлером федерального масштаба: по состоянию на 31 декабря 2012 года в управлении Компании находилось 3 802 магазина, 800 из них были открыты за последний год. В итоге размер чистых торговых площадей увеличился на 243 тыс. кв. м, до уровня 1 970 тыс. кв. м. Мы занимаем лидирующие позиции на рынке Москвы и Санкт-Петербурга и имеем значительное присутствие в европейской части России³. Сеть Компании включает в себя 3 220 «мягких» дискаунтеров, 370 супермаркетов, 78 гипермаркетов и 134 магазина «у дома», работающих под брендами «Перекресток Экспресс» и «Копейка». Под брендами Компании работает 422 франчайзинговых магазина на территории Российской Федерации.

В 2012 году рост Компании был, в основном, обусловлен органическим развитием, в частности увеличением общей чистой торговой площади на 14,0% к концу года. В 2012 году капитальные затраты Компании составили 28 млрд руб. (902 млн долл. США), из которых большая часть была израсходована на расширение и реконструкцию сети магазинов, а оставшаяся часть в равных долях приходится на логистику, IT и стратегические проекты.

Для поддержания национального масштаба Компании и быстрой экспансии X5 Retail Group создала надежную цепочку поставок товаров в магазины. Как крупнейшая розничная сеть в России по объемам продаж, Компания является одним из основных торговых партнеров для многих отечественных и зарубежных производителей продуктов питания. Благодаря масштабу операций и широкому географическому охвату Компания получает выгодные закупочные условия от поставщиков, поэтому покупатель в наших магазинах платит меньше.

Для оперативной доставки продуктов на полки Компания сформировала логистическую инфраструктуру, которая состоит из 29 распределительных центров площадью 535 тыс. кв. м, и использует в своей работе самые современные технологии. В 2012 году Компания сохранила уровень централизации около 75%, что соответствует 2011 году.

Сотрудники X5 – самый ценный ресурс Компании. Одновременно с инвестициями в быстрый рост, мы инвестируем в своих сотрудников – как на уровне руководства, так и на уровне магазинов. Кадровые изменения, которые произошли в 2012 году, в том числе в составе Исполнительного комитета, призваны улучшить взаимодействие сотрудников в реализации поставленных задач.

X5 Retail Group предлагает всем своим сотрудникам выгодный социальный пакет, а также непрерывное комплексное обучение и возможности профессионального развития.

¹ По данным Росстата, Федеральная служба государственной статистики РФ.

² По данным Euromonitor.

³ Территории, расположенные к западу и включающие регион Урала (согласно классификации Компании).

Лидирующая сеть «мягких» дискаунтеров в России

«Мягкие» дискаунтеры «Пятёрочка»



3 000-я «Пятерочка» открылась в 2012 году



«Пятерочка», сеть «мягких» дискаунтеров Х5, – лидер российского потребительского рынка и одна из первых современных продуктовых розничных сетей, созданных в России. Первый магазин был открыт в Санкт-Петербурге в феврале 1999 года, и по состоянию на 31 декабря 2012 года сеть насчитывает 3 220 магазинов, расположенных в Европейской части России.

Магазины «Пятерочка» имеют удобное расположение, ориентированы на самые низкие цены, предлагают товары под собственной торговой маркой, а также проводят привлекательные промоакции для покупателей. В ассортимент входит свыше 3 500 наименований товаров. Средняя торговая площадь магазина составляет 350 кв. м.

В 2012 году чистая розничная выручка сети магазинов «Пятерочка» составила 317 751,3 млн руб. (10 219,4 млн долл. США), что на 12,3% превышает выручку предыдущего года в рублевом выражении и соответствует 64,8% от общей чистой розничной выручки Компании в 2012 году. Рост обусловлен в основном результатами деятельности новых магазинов, открытых в течение последних двух лет. В 2012 году на магазины «Пятерочка» в Центральном и Северо-Западном регионах пришлось 53,1% и 22,3% выручки «мягких» дискаунтеров соответственно, в то время как доля прочих регионов составила 24,6%.

В 2012 году мы открыли 695 магазинов «Пятерочка», в том числе 239 магазинов в Центральном регионе, 72 магазина в Северо-Западном регионе и 384 магазина в прочих регионах, увеличив чистую торговую площадь формата на 195 тыс. кв. м. В отчетном году мы также обновили 49 магазинов «Пятерочка», в основном в Центральном и Северо-Западном регионах. Мы планируем расширять сеть в регионах присутствия и обновлять существующие магазины, где требуется как капитальный, так и косметический ремонт для улучшения освещения, планировки и внешнего вида.

В 2012 году мы запустили несколько программ, направленных на повышение качества обслуживания. Среди них – программа «Красная кнопка», разработанная с целью уменьшения очередей на кассах, которая позволяет кассиру вызвать еще одного сотрудника, если образуется очередь из пяти и более человек. Наши усилия были направлены на повышение осведомленности покупателей о специальных предложениях в магазинах: мы улучшили коммуникации с покупателями с помощью рекламных каталогов, промостикеров и других маркетинговых инициатив. Для обеспечения необходимого уровня контроля и дисциплины, а также улучшения качества и углубления взаимодействия между директорами формата и директорами магазинов мы увеличиваем количество региональных супервайзеров.

В четвертом квартале 2012 года были введены три приоритетные инициативы:

1. 100%-ная доступность 500 наиболее продаваемых продуктов из стандартного ассортимента формата.
2. Сосредоточить внимание на свежих продуктах путем увеличения торговых площадей, выделяемых под фрукты и овощи в среднем на один квадратный метр, и общем улучшении качества свежих продуктов.
3. Обеспечить привлекательность и удобство наших магазинов для покупателей.

Для управления этими инициативами мы разделили сеть магазинов на три географические зоны: Центральный, Северо-Западный и прочие регионы. Каждой зоной руководит свой операционный директор, который обеспечивает более эффективное управление сетью и более тесное рабочее взаимодействие с региональными супервайзерами.

Ключевые цифры

65%

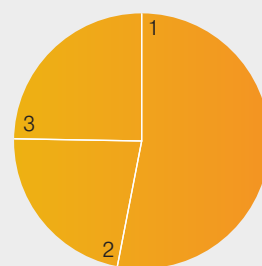
доля «мягких» дискаунтеров в чистой розничной выручке Компании

3 500

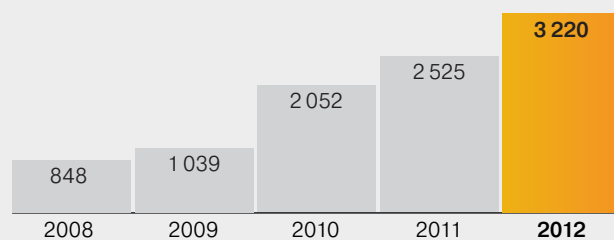
товаров в ассортименте

Структура чистой розничной выручки в 2012 году (%)

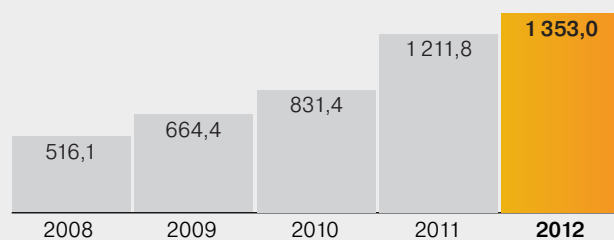
1. Центральный регион **53,1%**
2. Северо-Западный регион **22,3%**
3. Прочие регионы **24,6%**



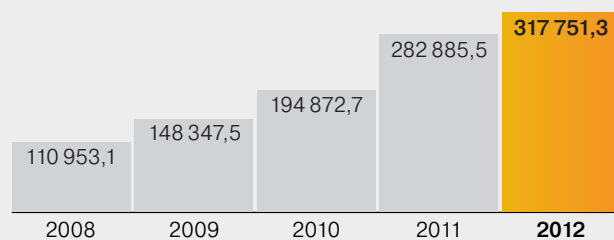
Открытие магазинов (количество магазинов)



Количество посещений покупателями (млн)



Динамика чистой розничной выручки (млн руб.)



Самая популярная сеть супермаркетов страны

Супермаркеты «Перекресток»



1-й

«Зеленый Перекресток» открыт в Санкт-Петербурге

«Перекресток» – крупнейшая федеральная сеть супермаркетов и одна из первых сетей на российском рынке. Первый магазин был открыт в Москве в сентябре 1995 года, и по состоянию на 31 декабря 2012 года сеть насчитывала 358 супермаркетов, расположенных в Европейской части России, и 12 супермаркетов в Украине.

Супермаркеты «Перекресток» отличаются высоким качеством продукции и обслуживания, широким выбором свежих продуктов по справедливым ценам, а также проведением оригинальных промоакций и рекламных кампаний. Магазины предлагают 11 000 наименований товаров. Средняя торговая площадь магазина составляет около 1 000 кв. м.

В апреле 2008 года «Перекресток» запустил бренд премиальных супермаркетов «Зеленый Перекресток», который предлагает расширенный ассортимент высококачественной продукции по самым выгодным ценам в своем сегменте. По состоянию на 31 декабря 2012 года, в управлении сети «Перекресток» находилось 14 супермаркетов «Зеленый Перекресток», из которых 12 расположены в Москве и Московской области и по одному магазину в Ростове-на-Дону и Санкт-Петербурге. Компания объявляет только консолидированные финансовые и операционные результаты супермаркетов «Перекресток» и «Зеленый Перекресток».

В 2012 году чистая розничная выручка сети составила 105 472,1 млн руб. (3 392,1 млн долл. США), что соответствует 21,5% от общей розничной выручки Компании. Чистая розничная выручка по сравнению с предыдущим годом выросла на 5,7% в рублевом выражении. Рост вызван в основном результатами работы магазинов, открывшихся в течение последних двух лет. В 2012 году выручка магазинов «Перекресток» в Центральном и Северо-Западном регионах составила 69,0% и 10,2% от продаж соответственно, в то время как магазины в прочих регионах принесли 20,8% выручки.

В 2012 году открылось 40 магазинов, что составило 36 тыс. кв. м чистой торговой площади, в том числе 18 магазинов в Центральном регионе, один магазин в Северо-Западном регионе и 21 магазин в прочих регионах. Кроме этого, в течение года мы провели реконструкцию 15 супермаркетов в Центральном и прочих регионах. Мы планируем продолжить инвестиции в расширение сети и в полную или частичную реконструкцию магазинов с целью улучшения качества обслуживания покупателей.

В 2012 году «Перекресток» реализовал ряд инициатив, направленных на улучшение качества обслуживания в магазинах, в том числе ввел программу «Красная кнопка», позволяющую кассиру вызвать еще одного сотрудника на кассу, если образуется очередь из пяти и более человек. Кроме этого, мы наладили обратную связь с покупателями, для чего установили в магазинах терминалы для предложений покупателей, а также горячую линию «Сирена», по которой покупатели напрямую могут связаться с менеджерами магазина. Еще одна инициатива – регулярный выход директора в торговый зал для общения с покупателями и лучшего понимания их потребностей. Мы также оптимизировали ассортимент товаров, особенно в категориях свежих продуктов и полуфабрикатов.

Мы намерены и впредь развивать эти инициативы, для чего проводить привлекательные и последовательные маркетинговые кампании. Для улучшения управления, повышения взаимодействия и ответственности, мы усиливаем нашу команду операционных директоров и создаем кластеры супермаркетов.

Ключевые цифры

22%

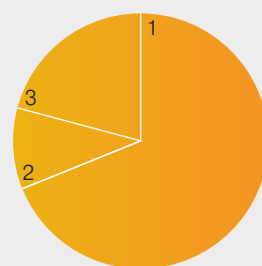
доля супермаркетов в чистой розничной выручке Компании

11 000

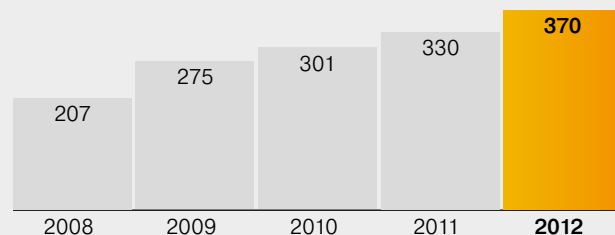
товаров в ассортименте

Структура чистой розничной выручки в 2012 году (%)

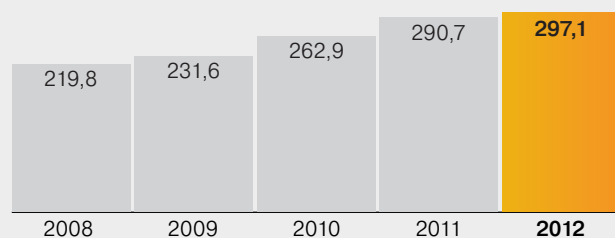
1. Центральный регион 69,0%
2. Северо-Западный регион 10,2%
3. Прочие регионы 20,8%



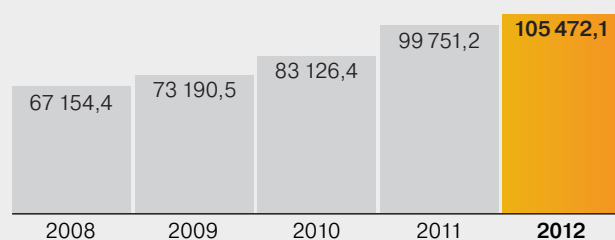
Открытие магазинов (количество магазинов)



Количество посетителей покупателями (млн)



Динамика чистой розничной выручки (млн руб.)



Экономичный универсальный магазин

Гипермаркеты «Карусель»



22 000

товаров в ассортименте



«Карусель» – одна из крупнейших сетей гипермаркетов, действующих в настоящее время на рынке России.

До приобретения сети «Карусель» в 2008 году Компания развивала гипермаркеты под брендом «Перекресток». Покупка «Карусели» значительно укрепила позиции Компании в этом сегменте. По состоянию на 31 декабря 2012 года сеть насчитывала 78 гипермаркетов, расположенных в Европейской части России. В 2011 году в рамках реорганизации Компании на основе мультиформатного подхода мы разделили управление гипермаркетами и супермаркетами и создали автономный формат гипермаркетов.

Гипермаркеты «Карусель» предлагают покупателям широкий спектр качественных продуктов питания и непродовольственных товаров, оперативное обслуживание на кассах, а также привлекательный еженедельный каталог. В городском гипермаркете представлено в среднем 22 000 наименований, в частности бакалейно-гастрономические товары, готовые к употреблению блюда, выпечка и расширенный ассортимент непродовольственных и основных потребительских товаров. Средняя чистая торговая площадь магазина составляет 5 000 кв.м.

В 2012 году чистая розничная выручка сети магазинов «Карусель» составила 61 484,9 млн руб. (1 977,5 млн долл. США), что соответствует 12,5% от общей чистой розничной выручки X5 Retail Group. Снижение выручки по сравнению с предыдущим годом составило 7,7% в рублевом выражении. Чистая выручка гипермаркетов в Центральном регионе составила 31,6% от общей чистой выручки формата, а на Северо-Западный и прочие регионы приходится 26,7% и 41,7% соответственно.

В 2012 году сеть увеличилась на один гипермаркет. В течение года мы открыли два гипермаркета в Центральном регионе, и один в прочих регионах и закрыли два магазина, которые не соответствовали критериям эффективности и площади формата. Кроме того, мы расширили продовольственный ассортимент за счет свежих продуктов и постепенно пополняем ассортимент непродовольственными товарами более высокого качества и продукцией известных брендов.

Для улучшения обратной связи мы предоставили клиентам прямую онлайн связь с региональными директорами, что сократило время реагирования на запросы покупателей. Благодаря введению гибкого рабочего графика увеличилось число кассиров в часы пиковой нагрузки и сократились очереди на кассах.

Дальнейшие планы по улучшению ценностного предложения формата «Карусель» включают в себя: введение новой программы лояльности, повышение доступности продуктов на полках, а также инвестиции в модернизацию и реконструкцию магазинов. Мы также намерены провести капитальную реконструкцию магазинов, в основном в Центральном и Северо-Западном регионах, где больше всего устаревших магазинов.

Ключевые цифры

13%

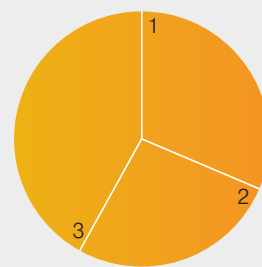
доля гипермаркетов в чистой розничной выручке Компании

22 000

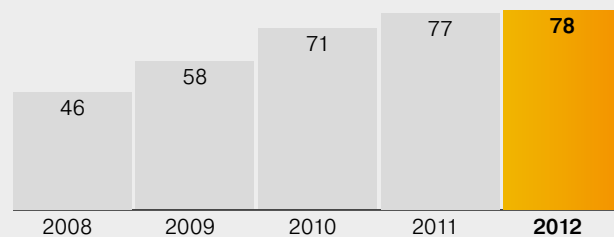
товаров в ассортименте

Структура чистой розничной выручки в 2012 году (%)

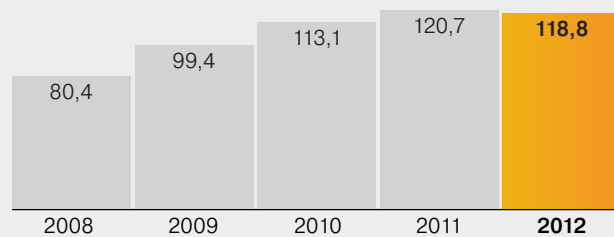
1. Центральный регион 31,6%
2. Северо-Западный регион 26,7%
3. Прочие регионы 41,7%



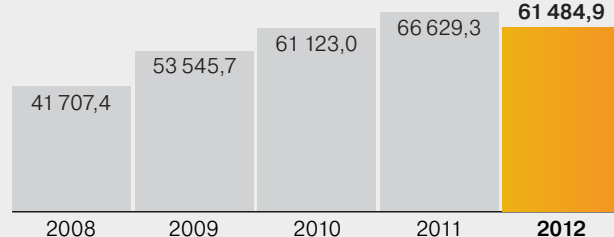
Открытие магазинов (количество магазинов)



Количество покупок (млн)



Динамика чистой розничной выручки (млн руб.)



Примечание: в 2008 году чистая розничная выручка номинально включала выручку «Карусели».

Самый быстро- растущий формат

Магазины «у дома» «Перекресток Экспресс» и «Копейка»



63%

рост чистой
розничной выручки
в магазинах «у дома»



Магазины «у дома» работают под брендами «Перекресток Экспресс» и «Копейка». Формат был запущен в 2007 году в рамках совместного предприятия Компании с местными предпринимателями. Операционный контроль перешел к Х5 в 2010 году, и по состоянию на 31 декабря 2012 года сеть насчитывала 134 магазина, расположенных в Москве и Московской области. 64 магазина открылись в 2012 году.

Магазины «у дома» предназначены для людей, которые ограничены во времени. Бренд «Перекресток Экспресс» предлагает готовые к употреблению блюда, составляющие до 50% ассортимента. Магазины расположены в многолюдных зонах – около метро, в зданиях аэропортов, вокзалов. Магазины «Копейка» располагаются в жилых районах, а основу их ассортимента составляют свежие продукты. Средняя чистая торговая площадь составляет около 150 кв. м, и в продаже имеется до 2 000 наименований товаров.

В 2012 году чистая розничная выручка сети магазинов «у дома» составила 4 877,8 млн руб. (156,9 млн долл. США), или 1,0% от общей чистой выручки Компании. Рост чистой розничной выручки по сравнению с предыдущим годом составил 63,0% в рублевом выражении. Рост обусловлен в основном результатами деятельности новых магазинов, открытых в течение последних нескольких лет, в том числе в 2012 году.

Магазины «у дома» нацелены занять выгодную и менее конкурентную рыночную нишу небольших магазинов шаговой доступности, специализирующихся на продаже готовых к употреблению блюд и свежих продуктов. Формат развивается в Москве и пригородах – наиболее благополучном регионе по доходам населения. Мы собираемся и дальше развивать этот формат, преимущественно в Центральном регионе.

E5.RU

E5.RU – розничный онлайн-канал, созданный в дополнение к традиционным способам реализации непродовольственных товаров и использующий преимущества, которые предоставляет рост российского интернет-пространства. Проект E5.RU был запущен в начале 2012 года. Этот интернет-ресурс имеет в ассортименте более 1 500 000 наименований непродовольственных товаров и предлагает удобство и гибкость в выборе времени, места и способа получения онлайн-покупки.

В 2012 году чистая розничная выручка E5.RU составила 502,1 млн руб. (16,1 млн долл. США), что соответствует 0,1% от общей чистой розничной выручки X5 Retail Group. В 2012 году рост чистой розничной выручки по сравнению с 2011 годом составил 123,7% в рублевом выражении.

По состоянию на 31 декабря 2012 года пункты выдачи товаров E5.RU работали в 786 «мягких» дискаунтерах «Пятерочка», 260 супермаркетах «Перекресток», 37 гипермаркетах «Карусель». Кроме этого было открыто семь центров по обслуживанию клиентов E5.

Покупки, совершенные на E5.RU, можно получить в магазинах Компании или заказать курьерскую доставку в девяти регионах России, включая Москву, Московскую область, Санкт-Петербург, Ленинградскую область, Екатеринбург, Казань, Нижний Новгород, Нижегородскую область, Самару, Ростов-на-Дону.

Ключевые цифры

1%

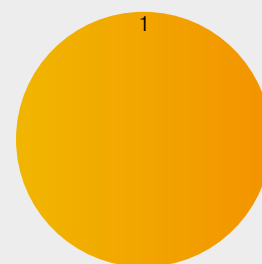
доля магазинов «у дома» в
чистой розничной
выручке Компании

2 000

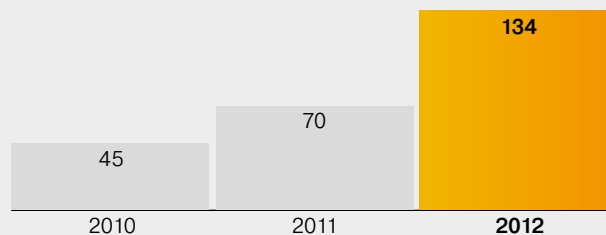
товаров в ассортименте

Структура чистой розничной выручки в 2012 году (%)

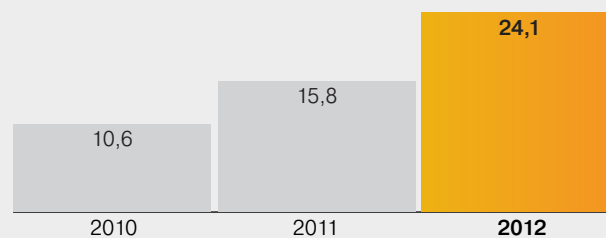
1. Центральный регион 100%



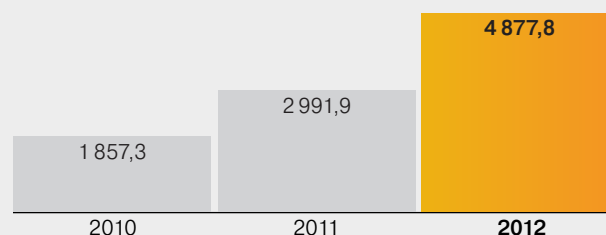
Открытие магазинов (количество магазинов)



Количество посещений покупателями (млн)



Динамика чистой розничной выручки (млн руб.)



Цепочка поставок: закупочная деятельность и логистика

Коммерческая деятельность

Коммерческая дирекция X5 Retail Group установила отношения более чем с 5 000 отечественных и зарубежных компаний-производителей товаров повседневного спроса (FMCG) и продолжает расширять и развивать эти отношения по мере развития бизнеса. Как розничная сеть номер один в России по объемам продаж, Компания является крупнейшим покупателем для многих отечественных и зарубежных производителей продуктов питания, а широкое географическое присутствие Компании позволяет поставщикам увеличить проникновение на рынок России.

В 2012 году Группа X5 инициировала проведение ежегодных переговоров по ассортименту продукции, ориентированной на потребителя, с ведущими зарубежными и российскими производителями продуктов питания. Ассортиментная матрица каждого формата дополняется продукцией местных производителей и имеет свои региональные особенности в зависимости от предпочтений потребителей.

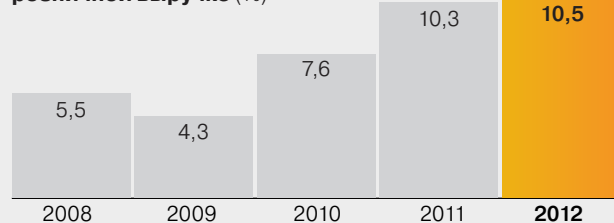
Примерно 5 000 российских и зарубежных поставщиков осуществляли поставки продукции для X5 Retail Group в течение года. На продажи продукции 10 крупнейших поставщиков пришлось около 12% от чистых продаж Компании. Примерная разбивка ассортимента X5 Retail Group выглядит следующим образом: 70% – продукция федеральных производителей, 15% – продукция местных производителей и 15% – товары под собственной торговой маркой и товары первой цены.

В 2012 году X5 Retail Group последовательно приводила ассортимент в соответствие с потребностями покупателей и их пожеланиями. Эта работа включала комплексный анализ ассортиментной матрицы по каждому формату Компании: «Пятерочка», «Перекресток» и «Карусель». Мы провели многочисленные опросы покупателей и проанализировали продажи по всем категориям для определения потребностей и предпочтений покупателей. Эта работа сопровождалась стандартизацией ассортимента, направленной на уменьшение количества продуктов в матрице и сопутствующих затрат. Хотя первый и очень важный этап в улучшении ассортимента уже завершен, существует значительный потенциал для его рационализации, в частности стандартизации в рамках пересмотра отдельных категорий в каждом формате.

В августе 2012 года X5 запустила пилотный проект внедрения передовой технологии обмена электронными счетами-фактурами с ведущими поставщиками. После успешного завершения пилотного проекта Компания приступила к расширению количества подключенных к проекту поставщиков. Автоматизированный обмен электронными счетами-фактурами позволит упростить и ускорить получение и обработку счетов и станет очередным шагом на пути к укреплению сотрудничества X5 Retail Group с поставщиками.

В 2012 году Коммерческая дирекция продолжала проводить работу по оптимизации каналов поставок, одним из направлений которой стали прямые импортные поставки нескольких категорий товаров, таких как фрукты, овощи и непродовольственные товары. Прямой импорт не только ведет к улучшению закупочных условий, но и позволяет лучше контролировать качество продукции и ее доступность на полках. Мы планируем значительно увеличить прямой импорт Компании в 2013 году.

Доля продаж товаров СТМ в чистой розничной выручке (%)



Собственная торговая марка

Наша сеть супермаркетов «Перекресток» - пионер на рынке собственных торговых марок (СТМ) среди российских продуктовых ритейлеров: в 2001 году «Перекресток» предложил покупателям питьевую воду под собственной торговой маркой. В последние пять лет X5 активно развивала программу СТМ, чтобы предложить российским покупателям более широкий выбор качественных продуктов по доступным ценам. Мы смогли удвоить долю собственной торговой марки как на корпоративном уровне, так и в каждом из форматов. В 2012 году доля продукции под собственной торговой маркой в «мягких» дискаунтерах, супермаркетах и гипермаркетах в чистой выручке составила 12,6%, 6,8% и 5,6% соответственно, тогда как в среднем по Компании этот показатель составил 10,5%.

Программа СТМ насчитывает около 1 600 наименований товаров, и мы планируем увеличить их долю на рынке, развивая кросс-форматные и кросс-категорийные бренды в различных ценовых сегментах.

Неотъемлемой частью программы развития собственной торговой марки является поиск надежных производителей, которые смогут обеспечить большие объемы поставок и необходимое качество. Мы установили отношения с российскими и зарубежными компаниями-поставщиками продукции СТМ в наши магазины. Более 100 наименований продуктов под собственной торговой маркой производятся за рубежом, например, молочные продукты из Франции под брендами Bio Plus, Десерт Plus и Bonte, серия итальянских, французских и испанских вин.

X5 Retail Group использует систему мониторинга и контроля качества продукции на этапе создания продукта и во всем производственном процессе в целом. Мы проводим ежегодный внешний аудит производителей и сотрудничаем с испытательным центром, чтобы гарантировать качество продукции, произведенной под собственными торговыми марками. В 2012 году мы провели аудит 163 производителей продукции и проверили более 5 500 наименований товаров.

Мы будем совершенствовать и расширять предложение товаров под собственными торговыми марками и планируем в ближайшее время представить ряд новых брендов, в частности, в категориях свежих сельскохозяйственных продуктов, полуфабрикатов и свежих салатов.

Логистика

Развитая логистическая сеть жизненно важна для обеспечения эффективности операционной деятельности и устойчивого развития сети. В 2012 году X5 Retail Group усовершенствовала управление цепочками поставок, повысила эффективность работы и укрепила конкурентные преимущества Компании.

В конце 2012 года X5 Retail Group имела в собственности и/или арендовала 29 распределительных центров (РЦ) общей площадью 535 тыс. кв. м, которые расположены в восьми регионах присутствия Компании. Пять РЦ принадлежат и управляются Компанией, четыре находятся в управлении сторонних поставщиков логистических услуг (3PL), а остальные взяты в аренду и находятся под управлением X5 Retail Group. В зависимости от региона наши РЦ могут иметь специфический профиль – например, в Центральном регионе, где Компания имеет значительное присутствие, мы, главным образом, управляем моноформатными РЦ. В прочих регионах, как правило, мы имеем многоформатные РЦ. В настоящее время мы проводим оценку эффективности каждого вида операций РЦ для определения оптимальной структуры управления складом.

На конец 2012 года в нашем транспортном парке имелось 1 956 грузовых автомобилей, из них 564 автомобиля приобретено в течение года. Мы стремимся найти баланс между собственными и сторонними транспортными ресурсами, чтобы повысить надежность поставок и оптимизировать структуру затрат на логистику.

X5 развивает логистику, внедряя самые современные технологии. Наши РЦ используют автоматизированную систему управления складом (АСУС), которая позволяет эффективно контролировать движение и хранение товаров на складах и оптимизировать процессы доставки, приемки и комплектования. К концу 2012 года в целях улучшения порядка комплектования и повышения производительности труда персонала складов, АСУС в каждом РЦ была дополнена голосовой технологией комплектования продукции.

Для оптимизации процесса приема-передачи товара применяется технология взвешивания паллет. Перед отправкой в магазин система проверяет вес паллет у дверей склада, чтобы убедиться в том, что товар загружен правильно в соответствии с требованиями заказа.

01



02



01 Один из распределительных центров

02 Грузовые автомобили транспортного парка Компании

В 2012 году X5 начала долгосрочный проект внедрения системы управления цепочками поставок JDA. JDA – это современная система планирования спроса и пополнения запасов магазинов, призванная уменьшить товарные запасы и улучшить доступность товаров на полках магазинов. Наша цель – создание бесперебойного, хорошо налаженного процесса заказа и пополнения запасов, что позволит увеличить продажи в магазинах X5 Retail Group. JDA будет интегрирована с существующей АСУС и SAP и обеспечит получение правильных данных о запасах в РЦ и коммуникации с программами обработки данных магазина.

В 2012 году была внедрена экспериментальная программа автоматической системы заказа SAP ERP в формате «мягких» дискаунтеров. Пилотная программа позволила улучшить и оптимизировать запасы в участвующих в этой программе магазинах. Мы приступили к более широкому развертыванию этой технологии.

За последние три года X5 Retail Group существенно увеличила уровень централизованных поставок. В 2012 году централизованные поставки достигли 75%, что соответствует уровню 2011 года, когда уровень централизации составил 76%, и значительно превышает показатель 2010 года – 70%. Рост уровня централизованных поставок обеспечивает столь необходимую поддержку органическому развитию сети и открытию магазинов в ближайшие годы.

Социальная, корпоративная и экологическая ответственность

X5 и общество

X5 Retail Group занимает активную позицию в регионах своего присутствия и стремится внести посильный вклад в улучшение жизни своих сотрудников, покупателей и населения в целом.

Партнерство с благотворительным фондом «Линия жизни»

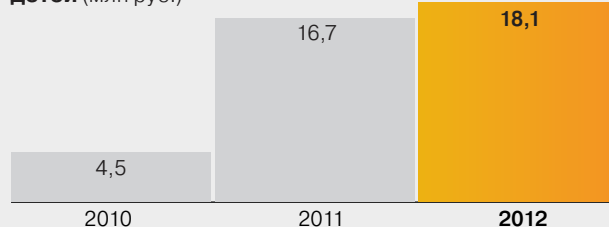
Основное направление благотворительной деятельности X5 – стратегическое партнерство с благотворительным фондом «Линия жизни» («Фонд») в целях помощи детям с тяжелыми заболеваниями. X5 сотрудничает с Фондом с 2006 года, наши представители входят в Попечительский Совет Фонда.

Сегодня поддержка Фонда ведется посредством сбора пожертвований в рамках программ «Перекресток жизни» и «Карусель – детям». В магазинах «Перекресток» и «Карусель» установлены специальные ящики для сбора пожертвований, которые затем передаются в Фонд. Цель этой программы – привлечь внимание покупателей к важной социальной проблеме и предоставить им удобный способ оказания помощи.

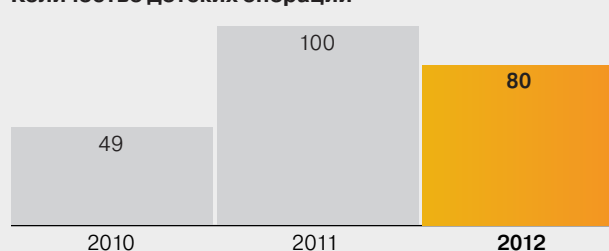
Помимо этого, X5 в сотрудничестве с Фондом «Линия жизни» организовала ряд специальных мероприятий в 2012 году:

- Благотворительный марафон 5275. X5 Retail Group выступила корпоративным спонсором благотворительного марафона, который состоялся в сентябре в парке Горького в Москве. Каждый из участников пожертвовал по 1 000 рублей (32,1 долл. США). Более 200 сотрудников Компании приняли участие в марафоне. Корпоративная команда X5 была самой многочисленной среди участников забега. В общей сложности марафон собрал 2,9 млн рублей (93,3 тыс. долл. США) для Фонда.
- «Чья-то жизнь – уже не мелочь». Благотворительная акция проводилась в июне и октябре в нескольких регионах России. В рамках ее проведения в супермаркетах и гипермаркетах Компании на несколько дней были установлены специальные стенды для приема мелочи у покупателей магазинов. Все желающие могли пожертвовать любую сумму. Общая сумма собранных средств составила 1 млн руб. (32,2 тыс. долл. США), которые Фонд направил на финансирование специализированной медицинской помощи тяжелобольным детям. X5 Retail Group планирует проведение подобных акций и в 2013 году.

Средства, собранные для оперирования больных детей (млн руб.)



Количество детских операций



Взаимодействие с Красным Крестом

В начале 2012 года сеть гипермаркетов «Карусель» подписала соглашение о партнерстве с Российским Красным Крестом и пожертвовала этой организации более 700 контейнеров с одеждой, товарами для дома, предметами личной гигиены, игрушками и другими товарами. Красный Крест распределил переданные вещи среди пожилых людей, детей-сирот и инвалидов.

Поддержка социально незащищенных слоев населения

Будучи крупнейшей продовольственной розничной компанией страны по объемам продаж, X5 Retail Group считает необходимым обеспечивать наиболее социально незащищенные группы населения основными продуктами питания по доступным ценам. Уже несколько лет в наших магазинах предоставляются скидки на покупки пожилым россиянам. Мы планируем продолжить эту практику и в дальнейшем.

В 2012 году увеличились сроки действия и размер скидок в отдельных форматах и регионах. В «мягких» дискаунтерах пожилые люди пользуются в среднем 5%-ной скидкой в течение всей недели с 9.00 до 13.00, с некоторыми региональными различиями. В форматах супермаркет и гипермаркет с понедельника по пятницу с 8.00 до 13.00 также предусмотрена 5%-ная скидка.

Мы также оказываем поддержку ветеранам Великой Отечественной войны, для чего проводим дополнительные промокампании. В 2012 году в дни майских праздников проходили специальные акции, когда ветераны могли получить 10%-ную скидку в супермаркетах и 9%-ную скидку в гипермаркетах на всей территории России. Эта скидка – очень скромное, но искреннее выражение глубокой признательности нашим ветеранам.

Многодетные семьи

В 2011 году сеть супермаркетов «Перекресток» приняла участие в социальной программе «Продуктовый набор», организованной департаментом семейной и молодежной политики города Москвы. В рамках данной программы «Перекресток» выпустил для семей с тремя и более детьми специальные бонусные карты, на которые начисляются баллы, эквивалентные 500 рублям (16,1 долл. США). Многодетные семьи могут приобрести на эти баллы любые товары в супермаркете «Перекресток» (за исключением алкогольных напитков и сигарет). В 2012 году «Перекресток» выпустил 85 000 карт, которые были распределены уполномоченными службами среди многодетных семей.

Другие мероприятия 2012 года

X5 Retail Group осознает, как важно помогать и поддерживать людей в регионах и населенных пунктах нашего присутствия, особенно в трудную минуту. После разрушительного наводнения в июле 2012 года на Кубани, унесшего много жизней и оставившего тысячи людей без крова, мы организовали поставки базовых продуктов питания и воды в город Крымск и прилегающие к нему районы Краснодарского края. Сотрудники Центрального офиса, региональных филиалов, а также отдельные представители Компании приняли участие в сборе средств и вещей для пострадавших районов. Компания направила в регион три грузовые машины с 40 тоннами продовольствия в каждой и поставила более 4,5 тонн воды.

Кроме этого, в центральном офисе в Москве и некоторых региональных филиалах (в том числе в Южном, где произошла трагедия), были установлены ящики для сбора пожертвований и оказания дополнительной финансовой помощи.

В 2012 году Компания запустила специальную программу поддержки приютов для животных, в рамках которой некоторые московские супермаркеты «Перекресток» начали передавать приютам бракованную продукцию и мясные отходы. Продукты в контейнерах помещаются в морозильные камеры, и лишь после тщательной проверки и одобрения ветеринаров волонтеры доставляют их в приюты.

Награды за благотворительность

X5 гордится признанием своих заслуг и инициатив. В 2012 году наша благотворительная программа «Перекресток жизни» вошла в число победителей в номинации «Лучшая программа, способствующая развитию волонтерства в России», и была отмечена как лучшая программа по созданию действующего механизма вовлечения сотрудников в оказание помощи больным детям в регионах. Кроме этого, Компания получила диплом в номинации «Проекты в поддержку социально незащищенных слоев населения» национальной программы «Лучшие социальные проекты России».

01



02



01 Сбор денег для фонда «Линия Жизни»

02 Благотворительный марафон 5275

Социальная, корпоративная и экологическая ответственность

продолжение

Персонал

X5 считает своих сотрудников самым ценным ресурсом Компании, позволяющим достигать как тактических, так и стратегических целей. Система управления человеческими ресурсами Компании основана на принципах справедливости, уважения, равенства возможностей и открытого диалоге между руководством и сотрудниками. Кроме этого, X5 Retail Group обеспечивает непрерывное комплексное обучение и возможности профессионального развития для сотрудников всех уровней.

Компания является одним из крупнейших работодателей на российском рынке труда. По состоянию на 31 декабря 2012 года в штате Компании состояло 109 000 сотрудников. Большинство сотрудников занято в подразделениях розничной торговли (78%) и логистике (15%). В центральном и региональных офисах Компании работают 7% сотрудников. С учетом аутсорсинга численность сотрудников наших магазинов еще выше. По состоянию на 31 декабря 2012 года средняя численность сотрудников на аутсорсинге, работающих в подразделениях розничной торговли и логистики, составляла около 28% от общей численности персонала подразделений.

Социальный пакет сотрудников X5 Retail Group

В 2012 году в социальный пакет для сотрудников входили:

- медицинская страховка;
- страхование жизни (для сотрудников, которые часто путешествуют по работе);
- корпоративные тарифы на мобильные телефоны;
- выплаты по кратковременной нетрудоспособности;
- дополнительные выплаты работникам (материальная поддержка);
- дополнительные дни отпуска;
- скидки в магазинах Компании; и
- проезд и корпоративные автобусы.

В Компании действует страховая программа, которая покрывает руководящих сотрудников магазинов и офисных сотрудников с момента их приема на работу. Те сотрудники и члены их семей, которые не могут участвовать в страховых программах, имеют возможность приобрести страховки по корпоративным тарифам X5.

В ноябре 2012 года Компания включила водителей логистического подразделения в программу страхования жизни. В результате количество застрахованных работников увеличилось на 5 300 человек.



Система ежегодной аттестации персонала

В 2012 году Компания развивала систему оценки результативности сотрудников «Компас X5». Это важнейший инструмент эффективного управления персоналом и оценки результативности, который:

- позволяет руководителям оценить результаты и достижения, а также сильные стороны сотрудников и направления их дальнейшего профессионального развития и роста;
- помогает менеджерам принимать решения о продвижении по службе, повышении квалификации кадров и создания понятной взаимосвязи между результатами работы сотрудника и вознаграждением; и
- способствует совершенствованию профессиональных стандартов и повышению эффективности бизнеса.

Бонусы сотрудников рассчитываются по итогам ежегодной аттестации, что делает процесс прозрачным и понятным. Кроме этого, результаты оценки позволяют планировать обучение персонала и учитываются в кадровых решениях, связанных с профессиональным развитием и продвижением по службе.

В 2012 году оценивалась результативность всех офисных сотрудников (более 6 000 человек) и ряда работников подразделений розничной торговли.

Награждение сотрудников

X5 использует награждения сотрудников как инструмент повышения мотивации, признания заслуг и вклада в деятельность Компании. Почти 3 000 сотрудников филиалов, розничных и логистических подразделений были удостоены наград.

В 2012 году были награждены более 1 700 сотрудников формата «мягкий» дискаунтер – крупнейшего бизнес-подразделения Компании. Более 1 200 сотрудников были удостоены медалей и других наград, а 500 получили почетные грамоты.

Внутренние коммуникации

В ходе реорганизации X5 по принципу мультиформатности наши внутренние коммуникации были перестроены в целях обеспечения потребностей каждого бизнес-подразделения (центрального офиса, логистики и форматов «мягкий» дискаунтер, супермаркет и гипермаркет).

X5 издает еженедельные электронные дайджесты и корпоративные газеты для каждого формата, сотрудников логистики и головного офиса. В качестве дополнительного средства внутренней коммуникации используются информационные стенды и корпоративные встречи. В мае 2012 года, впервые в истории Компании, мы провели корпоративную конференцию с руководителями высшего и среднего звена, на которой обсудили стратегию и текущую ситуацию в Компании. Развитие корпоративной культуры Компании обсуждали топ-менеджеры, более 300 корпоративных участников и специалисты по управлению изменениями.

Для повышения эффективности внутренних коммуникаций и понимания бизнес-процессов X5 использует специальную программу стажировок. В рамках этой программы сотрудники офисов направляются на временную работу в магазины Компании для получения практического опыта и лучшего понимания операционного бизнеса.

В региональных филиалах в дополнение к коллективным мероприятиям, направленным на повышение уровня взаимодействия подразделений Компании и филиалов, проводятся встречи с местными руководителями, которых информируют о последних изменениях в стратегии и политике X5.

Партнеры в сфере образования

Компания установила тесные связи с ведущими российскими университетами, в том числе с Московским государственным университетом, Российским экономическим университетом имени Г.В. Плеханова, Российским государственным торгово-экономическим университетом, Академией народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ, а также с различными техническими учебными заведениями. Работа с учебными заведениями позволяет формировать положительный имидж X5 как привлекательного работодателя для молодых талантливых людей, участвовать в ярмарках вакансий и нанимать талантливых выпускников на должности начального уровня в магазины и офисы.

В 2012 году около 30 студентов прошли стажировку в головном офисе, а самые перспективные стажеры были приняты в штат.

Компания имеет соглашения о сотрудничестве более чем с 50 техническими учебными заведениями и институтами в регионах присутствия. Студенты, обучающиеся по специальностям, связанным с розничной торговлей и кулинарией, приглашаются на стажировки круглый год. В 2012 году:

- 114 студентов прошли стажировку в дискаунтерах «Пятерочка», 53 из них получили предложения о трудоустройстве и были приняты на работу в X5;
- 116 студентов прошли стажировку в супермаркетах «Перекресток», 21 студент получил предложение о трудоустройстве и был принят на работу в X5; и
- 59 студентов прошли стажировку в гипермаркетах «Карусель», пять из них получили предложения о трудоустройстве и были приняты на работу в X5.

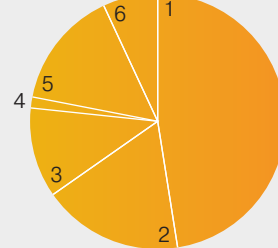
В Центральном регионе создано 66 позиций для стажировок, в том числе 46 в магазинах и 20 в региональных офисах. Мы предлагаем программы стажировок в разных регионах России; наиболее активными участниками являются офисы в Екатеринбурге, Перми, Тюмени, Магнитогорске и Челябинске. Мы планируем приступить к проведению студенческих стажировок в Санкт-Петербурге в начале следующего года.

В поиске сотрудников для логистического подразделения Компания активно участвовала в ярмарках вакансий, которые прошли в городах Московской области.

Для облегчения набора персонала магазина (продавцов, кассиров и рабочих) в 2013 году мы планируем внедрить систему гибких и сменных графиков, привлечь студентов и других сотрудников, предпочитающих неполный рабочий день, и таким образом решить проблему нехватки персонала в пиковые часы, выходные и праздничные дни.

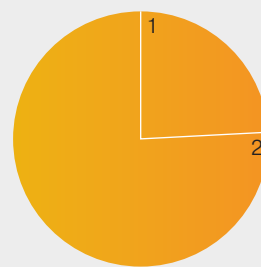
Количество сотрудников (%)

1. «Мягкие» дискаунтеры 47,5%
2. Супермаркеты 18,0%
3. Гипермаркеты 11,4%
4. Магазины «у дома» 1,2%
5. Логистика 15,1%
6. Офис и прочее 6,8%



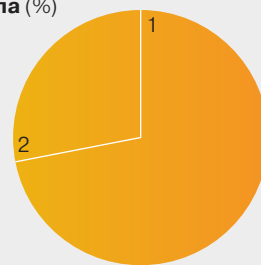
Гендерная структура менеджмента (директора департаментов и выше) (%)

1. Женщины 24,2%
2. Мужчины 75,8%



Гендерная структура персонала (%)

1. Женщины 72,0%
2. Мужчины 28,0%



01 Сотрудники Компании на тренинге

02 Сотрудник логистического подразделения за работой

Социальная, корпоративная и экологическая ответственность

продолжение

Подбор персонала

В 2012 году мы усилили региональные кадровые службы, которые получили ряд полномочий кадровой службы центрального офиса. Нам удалось повысить эффективность и стандартизировать процесс найма на работу, адаптируя процедуры деятельности новых подразделений к специфике форматов и предоставлению большей самостоятельности в принятии решений.

В соответствии с кадровой политикой, кадровая служба центрального офиса отвечает за разработку, реализацию и сохранение стандартов подбора персонала во всех форматах. В ее функции также входит консультирование и выдача рекомендаций по организации корпоративного обучения на всех уровнях и общий контроль кадровой деятельности.

Сотрудники региональных отделов кадров отвечают за подбор персонала в магазины, рекламу вакансий и проведение маркетинговых кампаний по привлечению новых сотрудников в магазины и распределительные центры и формирование кадрового резерва на должности, на которые сложно найти подходящую кандидатуру на рынке труда.

В 2012 году HR головного офиса и форматов улучшили корпоративную модель компетенций, используемую для оценки кандидатов, обучили рекрутеров современным методам оценки и отбора. Региональные менеджеры по персоналу начали самостоятельно проводить оценку результативности. HR головного офиса и форматов разработали, утвердили и внедрили единые для каждого формата шаблоны рекламных объявлений, используемых в СМИ и на телевидении, что позволяет поддерживать корпоративную идентичность бренда.

Обучение и развитие персонала

Компания уделяет особое внимание обучению и повышению квалификации руководителей и сотрудников, работающих в магазинах и распределительных центрах.

Знания и опыт топ-менеджеров и компетентность сотрудников магазинов являются основополагающими для успешной операционной деятельности Компании и достижения стратегических целей. Образованные и хорошо обученные сотрудники способны лучше понять покупателя и повысить продажи в магазинах.

По состоянию на 31 декабря 2012 года Компания имела 138 учебных аудиторий, из которых примерно половина находилась в Центральном и Северо-Западном регионах. В прошлом году мы также уделяли повышенное внимание логистике, для чего открыли 16 аудиторий в распределительных центрах.

В 2012 году основными тенденциями в обучении и развитии персонала были стандартизация и оптимизация старых и разработка новых учебных программ для сотрудников магазинов всех форматов, упор на переподготовку операционных менеджеров на всех уровнях, а также дистанционное обучение.

Наши учебные программы предназначены для работников всех уровней, от топ-менеджеров до персонала магазинов. В 2012 году численность сотрудников, прошедших обучение в учебных центрах, составила около 18 тыс. человек или 84 тыс. человеко-дней, тогда как в 2011 году объем обучения составил 56 тыс. человеко-дней.

Мы активно развивали наставничество в гипермаркетах, где на базе специально разработанных учебных программ были отобраны и обучены 800 наставников. Наставники участвуют в обучении сотрудников, в том числе менеджеров магазинов, а также в принятии решений по рабочим вопросам.

В прошлом году мы запустили платформу дистанционного обучения и разработали несколько учебных курсов, в том числе: «Информационная безопасность» для всех сотрудников X5 Retail Group и учебные курсы «Кассовая дисциплина» для всех форматов, «Обслуживание покупателя в соответствии с Законом «О защите прав потребителей» и «Фрукты и Овощи». Всего в учебном банке Компании 42 курса.

Более 5 200 сотрудников прошли обучение на курсах в прошлом году.

В 2012 году Компания реализовала программу развития «Smart retail» для стратегических менеджеров. Программа разработана для усиления конкурентных преимуществ и лидерских позиций X5, а также для укрепления управленческой команды. Программа ориентирована на управление персоналом, розничную торговлю и финансы, личную эффективность. В 2012 году 45 стратегических менеджеров «мягких» дискаунтеров, супермаркетов и гипермаркетов, подразделений логистики, коммерческой дирекции и дирекции развития приняли участие в программе.

Поиск и развитие талантливых сотрудников

Программа «Кадровый резерв» позволяет Компании более четко планировать потребности в новых сотрудниках. Программа определяет потенциальные кандидатуры на управленческие и административные должности в розничной торговле и включает оценку персонала и учебные курсы для новых сотрудников.

В 2012 году мы расширили программу для розничной торговли, обновив подходы к оценке и отбору сотрудников в резерв. Корпоративные и региональные специалисты по кадрам прошли курс обучения по методологии и процедурам оценки.

В 2012 году более 1 200 человек прошло через центры отбора, из которых 55% были включены в «Кадровый резерв» и 48% назначены на должности, главным образом в магазинах.

В 2012 году мы запустили программу «Управление талантами» для выявления перспективных кандидатов на руководящие должности, дальнейшего развития карьеры высококвалифицированных сотрудников и анализа кадровых рисков. Мы провели 13 рабочих заседаний и отобрали 105 участников программы. Для каждого отобранного кандидата специалист по кадрам совместно с его непосредственным руководителем разработали план профессионального развития.

Все участники были разделены на две группы в зависимости от занимаемой должности:

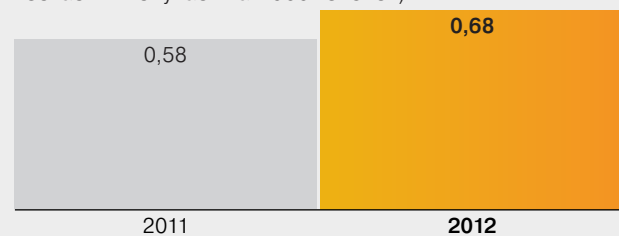
- Лига Талантов I, 27 участников, в фокусе – индивидуальное развитие менеджеров, коучинг, эксклюзивные открытые программы (Сколково и Smart Retail); и
- Лига Талантов II, 78 участников, в фокусе – развитие ключевых компетенций менеджера – лидерство, стратегическое мышление, управление персоналом и многофункциональные коммуникации.

С апреля по ноябрь 2012 года 22% участников программы были повышены в должности.

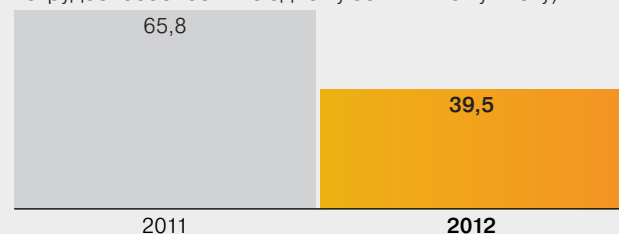
Женщины в трудовом коллективе

X5 придерживается принципа равных возможностей и оказывает равноценную поддержку женщинам независимо от занимаемой ими должности. Около 70% наших сотрудников – женщины, а среди руководителей Компании (директора департаментов и вышестоящие должности) – 24%; две женщины входили в состав Исполнительного комитета в конце 2012 года. Компания оказывает дополнительную финансовую поддержку женщинам в декретном отпуске, сохраняя их заработную плату на базовом уровне в течение нескольких месяцев, что выше установленного законодательством РФ уровня.

Коэффициент частоты травматизма (количество несчастных случаев на 1 000 человек)



Коэффициент тяжести травматизма (количество дней нетрудоспособности по одному больничному листу)



Охрана труда и техника безопасности

Обзор

Безопасные условия труда – один из приоритетов X5 Retail Group. В Компании существует политика в области охраны здоровья и безопасности труда, регламентирующая принципы и подходы Компании к эффективному управлению охраны здоровья и технике безопасности на рабочих местах.

Наша главная задача заключается в обеспечении безопасности персонала на рабочих местах путем снижения вероятности возникновения опасных ситуаций, как того требует законодательство Российской Федерации. Для этого мы используем современные технологии безопасности труда, постоянно анализируем и осуществляем мониторинг рисков. Для эффективного управления и обеспечения контроля соблюдения политики Компании в области охраны труда и техники безопасности создана единая централизованная служба охраны труда со следующими функциями и обязанностями:

- разработка и реализация единой политики охраны труда и техники безопасности для всех подразделений Компании и форматов;
- координация работы специалистов по охране труда и технике безопасности Компании;
- анализ показателей частоты несчастных случаев и аттестация рабочих мест по условиям труда с целью выдачи рекомендаций для улучшения уровня безопасности на рабочем месте; и
- проведение регулярных внутренних проверок для выявления нарушений действующего законодательства РФ и информирование соответствующих руководителей о принятии мер для их устранения.

Социальная, корпоративная и экологическая ответственность

продолжение

На основе политики Компании в области охраны труда и техники безопасности служба охраны труда разработала ряд специальных документов, которые охватывают всю операционную деятельность Х5 в розничной торговле, логистике и офисах. Все действующие документы доступны на внутреннем сайте Компании.

В Х5 Retail Group принят централизованный подход к деятельности по охране труда и технике безопасности. В каждом региональном офисе (филиале) имеются сотрудники, отвечающие за вопросы безопасности и охраны труда, которые подчиняются непосредственно службе охраны труда центрального офиса.

В логистическом подразделении имеется своя структура, которая отвечает за вопросы безопасности и охраны труда: в каждом распределительном центре (складе) работают инженеры по охране труда. Компания уделяет особое внимание охране труда и технике безопасности в подразделении логистики, в связи с более опасными по сравнению с другими подразделениями условиями труда.

Контроль и мониторинг

Х5 регулярно проводит внутренний аудит рабочих мест, а также контролирует их соответствие политике в области охраны труда и техники безопасности, и по итогам данных проверок дает рекомендации по совершенствованию мер безопасности.

В 2012 году специалисты службы охраны труда провели внутренний аудит выбранных магазинов в пяти филиалах с целью оценки соответствия стандартам и политике Компании. В региональных филиалах из магазинов каждого формата случайным образом выбиралось два торговых объекта для проведения в них аудита на предмет соответствия российскому законодательству и внутренней политике. По итогам проверок были составлены акты о выявленных нарушениях и приняты меры для их устранения. Более 60% выявленных нарушений были устранены в течение 10 дней, а для устранения оставшихся разработаны конкретные графики и установлены сроки их ликвидации.

Обучение персонала

Для того, чтобы наши сотрудники имели необходимые знания и обладали соответствующей квалификацией, мы разработали специальные программы обучения и для инженеров по технике безопасности и для всех сотрудников Компании, независимо от занимаемой должности или опасности условий труда.

Вновь принятые на работу менеджеры (директора магазинов, директора РЦ, директора транспортных отделов, руководители отделов снабжения, руководители службы безопасности и т. д.) обязаны пройти обучение технике безопасности в специализированном учебном центре и повышать квалификацию каждые три года. В 2012 году такое обучение в Компании прошли более 3 500 руководителей.

Сотрудники магазинов, РЦ и транспортного подразделения инструктируются о политике Компании в области охраны труда при приеме на работу и затем раз в полгода. В 2012 году все сотрудники Компании прошли или вводный инструктаж при приеме на работу, или ежегодный освежающий курс по охране труда и технике безопасности.

Статистика травматизма

Несмотря на все меры, принимаемые для минимизации рисков и предотвращения несчастных случаев, Компании такого масштаба трудно полностью избежать производственных травм. В 2012 году произошло несколько несчастных случаев, в результате которых сотрудники получили травмы различной степени тяжести. Показатель частоты несчастных случаев, определяющий количество несчастных случаев на 1 000 работающих, немного увеличился до 0,68, а коэффициент тяжести травматизма, показывающий среднее количество дней нетрудоспособности, приходящееся на один несчастный случай, значительно уменьшился до 39,5 дней. Мы провели анализ причин всех несчастных случаев и приняли необходимые меры для снижения рисков их возникновения и минимизации последствий.

Охрана окружающей среды

Х5 стремится к полному соответствию своей деятельности российскому законодательству и международным стандартам в области охраны окружающей среды. Рационально используя природные ресурсы и реализуя проекты по энергосбережению и снижению негативного воздействия на окружающую среду, Компания повышает операционную эффективность бизнеса и снижает свои издержки.

В 2011 году в рамках децентрализации полномочия департамента по охране окружающей среды были делегированы форматам Компании, а разработку и согласование документации об охране окружающей среды были переданы внутренним специалистам Компании по охране окружающей среды.

Наряду с практическими преимуществами индивидуального подхода каждого формата к политике в области охраны окружающей среды эта инициатива также помогла реализации программ по снижению издержек в 2012 году.

Программа по снижению количества отходов

В 2012 году Компания провела полную инвентаризацию всех отходов и обнаружила, что большую их часть можно переработать и/или перепродать.

В рамках этой программы перерабатываемые отходы, а также право собственности на них передается сторонним компаниям для последующей утилизации. В результате Х5 избавилась от уплаты штрафов/внесения платежей за негативное воздействие на окружающую среду при вывозе отходов на свалки и смогла получать доход от продажи переработанных отходов.

Согласно внутренней политике Компании, с 2012 года магазины сами обрабатывают отходы упаковки, в том числе картон, полиэтилен и пластиковые коробки. В результате удалось сократить расходы на вывоз отходов за счет продажи картона и полиэтилена и снижения обязательных платежей.

Кроме этого, мы инициировали программу переработки и использования масла, оставшегося в грилях и ростерах, в качестве сырья для производства биотоплива. В целом, благодаря отдельной сортировке и сбору отходов, Компании удалось уменьшить количество отходов, вывозимых на свалки.

Эко-пакеты и эко-сумки

В рамках реализации экологической инициативы по сокращению объема используемого природного сырья в апреле 2012 года Х5 объявила о вводе в ассортимент бумажных эко-пакетов, изготовленных из переработанной макулатуры. Эко-пакеты выдерживают до 3 кг продуктов, а стоимость одного пакета составляет около 10 рублей (0,32 долл. США). Они безопасны, удобны, не загрязняют окружающую среду и поддаются переработке после использования.

В июне 2012 года мы объявили о вводе в ассортимент магазинов эко-сумок. Они изготавливаются из спанбонда (нетканого синтетического полотна), разлагающегося в природной среде материала, который по своим свойствам отвечает европейскому экологическому стандарту Directive 94/62ЕС. Новые экологически безопасные сумки можно приобрести в супермаркетах «Перекресток» в Москве и в гипермаркетах «Карусель» в Москве и Санкт-Петербурге. Одна эко-сумка имеет объем до 31 литра и благодаря своей прочности может заменить 8-10 обычных полиэтиленовых пакетов. После использования эко-сумки можно переработать, не нанося вреда окружающей среде.

В 2012 году Компания продала около 430 000 эко-пакетов и эко-сумок через сеть супермаркетов и гипермаркетов.

Сотрудничество в области охраны окружающей среды

В 2012 году Х5 сотрудничала с международной общественной природоохранной организацией Гринпис в рамках специальных проектов, таких как «Зеленый уикенд». Был организован сбор перерабатываемых отходов в различных городах России. Добровольцы собирали мусор на улицах городов, в офисах и магазинах, сортировали отходы для переработки и сдавали их в пункты приема, организованные Гринпис в магазинах «Перекресток» и «Карусель». За две с половиной недели удалось собрать около семи тонн возвратных отходов.

Кроме того, супермаркеты «Перекресток» также участвовали в экологическом проекте по сбору и утилизации упаковки «Пакеты, сдавайтесь!» совместно с компаниями Тетра Пак и Фольксваген. На парковках у супермаркетов «Перекресток» были организованы мобильные пункты сбора (автомобили Фольксваген с символикой акции) использованных пакетов из-под молока, соков, вина и т.п.

В 2012 году проекты по охране окружающей среды были замечены/отмечены, и в мае Х5 заняла первую строчку в экологическом рейтинге «Зеленый супермаркет», опубликованном Гринпис. Магазины десяти крупнейших сетей России оценивались по 20 различным критериям, разработанным Гринпис.

Нам еще предстоит построить экологически ответственный бизнес, основанный на лучших мировых практиках. Тем не менее, за прошедший год мы уже сделали первые важные шаги, получившие одобрение наших сотрудников, покупателей и общественности. Вдохновленные этим, мы продолжим ставить перед собой амбициозные цели в области охраны окружающей среды.

01



02



01 Мобильный пункт сбора мусора акции «Пакеты – сдавайтесь!»

02 Эко-сумки – часть нашей экологической программы

Безопасность и качество продукции

Гарантии безопасности и качества продукции X5

Гарантия безопасности и качества продукции на полках магазинов – одна из основных целей X5. Для ее достижения Компания разработала и внедрила правила и нормы, которые охватывают всю цепочку от производства продуктов питания до их конечного потребления, и на каждом этапе принимаются конкретные меры регулирования и контроля.

В целях обеспечения безопасности продуктов для здоровья человека и окружающей среды, а также соответствия стандартам розничной торговли и требованиям покупателей, Компания руководствуется принципами «Анализа опасностей и контроля критических точек» (Hazard Analysis and Critical Control Points, HACCP) по всей цепочке производства продуктов питания.

В каждом формате есть собственный департамент контроля качества, в котором работают дипломированные специалисты: менеджеры систем качества, технологи по направлениям товарных групп, товароведы, специалисты по стандартизации и сертификации.

Деятельность подразделений контроля качества охватывает все стадии жизненного цикла продукции, от охраны труда до безопасности здоровья покупателей. Безопасность продуктов питания для покупателей является приоритетом Компании: в 2012 году на ее обеспечение было затрачено 34 млн рублей (1,09 млн долл. США). На регулярной основе проводятся лабораторные исследования в аккредитованных испытательных центрах, федеральных государственных учреждениях здравоохранения и научно-исследовательских центрах.

Каждый формат наших магазинов отвечает за обучение сотрудников по программе Компании в области безопасности продуктов питания и качества продукции, а также за информирование покупателей о качестве и составе продукции. Мы руководствуемся желанием покупателя получить свежий, полезный, питательный продукт с отличным вкусом и высокого качества. Безопасность продукции Компании обеспечивается за счет контроля закупок, использования современного процесса упаковки и упаковочных материалов, а также применения надлежащей производственной и санитарной практики.

Контроль качества на всех стадиях жизненного цикла продукции:

Введение товара в ассортимент

До заключения договора на поставку поставщик предоставляет образцы товаров специалистам департамента контроля качества для подтверждения их соответствия требованиям отраслевых и внутренних нормативов Компании.

Входной контроль на распределительных центрах

Каждая партия продуктов питания при поступлении на распределительный центр в обязательном порядке проходит контроль качества по органолептическим показателям (вкус, цвет, запах, внешний вид). Контроль качества фруктов, овощей и экзотических плодов осуществляется в соответствии с национальными стандартами Российской Федерации, Европейскими стандартами (ЕЭК ООН), Каталогом качества X5, а также отдельными критериями приемки товара по удельному весу, размеру, степени зрелости и т.д.

Контроль качества в магазинах

В начале 2008 года Компания ввела «Час качества» в магазинах всех форматов. Ежедневно с 9:00 до 10:00 сотрудники магазинов проводят выбраковку плодоовощной продукции и проверяют весь товар, находящийся на полках торгового зала, на наличие внешних дефектов.

Работа с покупателями

Подразделение Компании по защите прав потребителей тщательно изучает каждую жалобу, полученную через многочисленные каналы, доступные для покупателей, и в отдельных случаях производит контрольную закупку для проверки достоверности полученной информации. Если жалоба обоснована, спорная продукция предъявляется поставщику и при необходимости принимаются меры по повышению контроля качества.

Результаты 2012 года

В 2012 году департамент контроля качества Х5 провел аудит 163 производителей продуктов питания, в результате чего десяти производителям было отказано в аккредитации.

В течение года 6 967 наименований продуктов были отправлены на экспертизу в независимые аккредитованные испытательные центры, примерно 11% (762 наименования) не отвечали действующим требованиям по сравнению с 14% (979 наименований) в 2011 году. Экспертиза проводилась с целью подтверждения органолептических, физико-химических и микробиологических показателей качества продукта. Кроме того, проводились специальные тесты для выявления умышленного изменения состава продукта, замены основных ингредиентов на более дешевые аналоги, внесения пищевых добавок и использования искусственных красителей, подсластителей и консервантов.

В июле 2012 года супермаркеты Х5 «Зеленый Перекресток» прошли сертификационный аудит на соответствие принципам НАССР и Codex Alimentarius Commission (организация, созданная совместно Всемирной Организацией Здравоохранения и Продовольственной и сельскохозяйственной организацией ООН для разработки политики в области питания и продовольственной безопасности) на предмет соответствия системы управления безопасностью продуктов питания в супермаркете международным стандартам. Х5 планирует повышать гарантии безопасности продукции в супермаркетах «Зеленый Перекресток», развивая и внедряя стандарт сертификации системы безопасности пищевой продукции FSSC 22000, одобренного организацией Global Food Safety Initiative (GFSI – Глобальная инициатива по безопасности пищевых продуктов). Эта организация создана ведущими мировыми ритейлерами и производителями для гармонизации стандартов качества и безопасности продуктов питания.

В целях обеспечения покупателей безопасными продуктами питания Х5 предоставляет точную информацию о товарах в ассортименте, их ингредиентах и питательной ценности, в соответствии с требованиями действующего российского законодательства в области продуктов питания. Компания осуществляет мониторинг законов и нормативно-правовых актов в целях обеспечения соответствия им своих процедур. Сотрудники департамента контроля качества Х5 являются действующими членами Технических комитетов при Федеральном агентстве по техническому регулированию и метрологии, которое находится в ведении Министерства промышленности и торговли Российской Федерации.

Технические комитеты включают:

- ТК 226 «Мясо и мясная продукция»;
- ТК 300 «Рыбные продукты пищевые, кормовые, технические и упаковка»;
- ТК 178 «Свежие фрукты, овощи и грибы, продукция эфиромасличных лекарственных, орехоплодных культур и цветоводства»; и
- ТК 347 «Услуги торговли и общественного питания».

С начала 2012 года департамент контроля качества подготовил 32 предложения по законодательным актам в рамках сотрудничества с Ассоциацией компаний розничной торговли (АКОРТ), Союзом участников потребительского рынка, Российским союзом промышленников и предпринимателей, Торгово-промышленной палатой. Департамент контроля качества Х5 также участвовал в формировании позиции предприятий отрасли, включая предложения по совершенствованию (внесению изменений) действующего законодательства в сфере технических регламентов, ветеринарного контроля и надзора, санитарных и фитосанитарных критериев, защиты прав потребителей и системы аккредитации и стандартизации.

Кроме этого, вступление России во Всемирную торговую организацию (ВТО) в 2012 году потребовало гармонизации российского законодательства с международными правилами, нормами и стандартами. Департамент контроля качества Х5 будет принимать активное участие в работе по подготовке проектов стандартов на пищевые продукты, практических предложений по защите здоровья покупателей и содействию добросовестной торговле продуктами питания. В рамках Codex Alimentarius Commission отдельные комитеты активно разрабатывают стандарты требований к продуктам питания. Департамент контроля качества Х5 планирует активно участвовать в этой работе.

Чистая выручка в долларовом выражении в 2012 году выросла на 2,2%. Отличие роста выручки Компании в долларах США от рублевого роста связано с курсовой разницей функциональной валюты X5 (российского рубля) и валюты представления отчетности (доллара США).

Основные показатели отчета о прибылях и убытках¹

Млн долл. США	2012	2011	% изменения
Чистая выручка,	15 795,2	15 455,1	2,2%
в т.ч. чистая розничная выручка	15 762,0	15 397,3	2,4%
«Мягкие» дискаунтеры	10 219,4	9 626,1	6,2%
Супермаркеты	3 392,1	3 394,3	(0,1%)
Гипермаркеты	1 977,5	2 267,3	(12,8%)
Магазины «у дома»	156,9	101,8	54,1%
Интернет-торговля ²	16,1	7,8	107,2%
Валовая прибыль	3 724,2	3 679,0	1,2%
Валовая маржа, %	23,6%	23,8%	
Операционная прибыль	191,4	702,0	(72,7%)
Операционная маржа, %	1,2%	4,5%	
Чистый (убыток)/прибыль	(126,5)	302,2	н/д
Чистая маржа, %	н/д	2,0%	
EBITDA	1 123,8	1 130,2	(0,6%)
EBITDA маржа, %	7,1%	7,3%	
Списание активов	(467,3)	–	н/д
Отложенный налог на прибыль в результате списания	91,3	–	н/д
Скорректированная чистая прибыль	249,5	302,2	(17,4%)
Скорректированная чистая маржа, %	1,6%	2,0%	

¹ Незначительные отклонения в расчете % изменения и итогов в этой и других таблицах настоящего Годового отчета объясняются округлением.

² Интернет-проекты «bolero.ru» и «003.ru» были проданы 29 апреля 2011 года. В середине февраля 2012 года X5 запустила обновленный онлайн-проект под брендом E5.RU.

В 2012 году чистая выручка X5 в рублевом выражении увеличилась на 8,1% по сравнению с прошлым годом. Увеличение чистой выручки обусловлено в основном ростом выручки «мягких» дискаунтеров и, в меньшей степени, супермаркетов и магазинов «у дома» в результате органического развития и положительных результатов работы магазинов, открытых за последние два года, а также регулярных промоакций. На рост чистой выручки Компании отрицательно повлияло снижение чистой розничной выручки формата гипермаркет.

В 2012 году чистая розничная выручка гипермаркетов в рублевом выражении снизилась на 7,7% по сравнению с прошлым годом, в первую очередь в связи с закрытием гипермаркетов площадью 10 000 кв. м и 3 000 кв. м в июле и декабре 2012 года соответственно, распродажей части ассортимента непродовольственных товаров в четвертом квартале 2011 года, а также другими операционными изменениями, связанными с продолжающимся преобразованием бизнес-модели формата в 2012 году.

Валовая маржа в 2012 году составила 23,6%, что на 20 базисных пунктов (б.п.) ниже значения показателя в 2011 году. Снижение обусловлено преимущественно сокращением запасов в распределительных центрах в течение всего года, что было частично компенсировано улучшением коммерческих условий со стороны поставщиков.

Коммерческие, общие и административные расходы

Млн долл. США	2012	2011	% изменения
Затраты на персонал	(1 298,5)	(1 294,3)	0,3%
% от чистой выручки	8,2%	8,4%	
Расходы по операционной аренде	(598,5)	(565,4)	5,9%
% от чистой выручки	3,8%	3,7%	
Прочие расходы на магазины	(264,4)	(211,7)	24,9%
% от чистой выручки	1,7%	1,4%	
Амортизация основных средств и нематериальных активов, в т.ч.	(932,4)	(428,3)	117,7%
% от чистой выручки	5,9%	2,8%	
Списание активов	(467,3)	—	н/д
% от чистой выручки	3,0%	0,0%	
Коммунальные расходы	(326,7)	(326,8)	0,0%
% от чистой выручки	2,1%	2,1%	
Расходы на услуги третьих сторон	(126,4)	(110,7)	14,1%
% от чистой выручки	0,8%	0,7%	
Прочие расходы	(160,1)	(234,1)	(31,6%)
% от чистой выручки	1,0%	1,5%	
Итого	(3 706,9)	(3 171,2)	16,9%
% от чистой выручки	23,5%	20,5%	

В 2012 году коммерческие, общие и административные расходы составили 23,5% от чистой выручки, увеличившись по сравнению с прошлым годом на 3,0%. Исключая эффект от списания активов, коммерческие, общие и административные расходы в 2012 году составили 20,5% от чистой выручки, т.е. остались неизменными по сравнению с 2011 годом.

Затраты на персонал в 2012 году снизились на 16 б.п. по сравнению с 2011 годом и составили 8,2% от чистой выручки в основном за счет реклассификации расходов на оплату труда охраны и обслуживающего персонала и включения их в состав прочих расходов магазинов (39 б.п.), снижения бонусных начислений по сравнению с прошлым годом (20 б.п.) и снижения ставки социального налога с 34% до 30% с 1 января 2012 года (20 б.п.). Снижение затрат на персонал было частично нивелировано повышением заработной платы сотрудников в 2012 году по сравнению с прошлым годом (24 б.п.), расходами на аутстаффинг (10 б.п.) и снижением признанных доходов по долгосрочным программам стимулирования по состоянию на 31 декабря 2012 года (29 б.п.) по сравнению с соответствующим периодом 2011 года.

В 2012 году расходы Компании по операционной аренде увеличились по сравнению с прошлым годом на 13 б.п. и составили 3,8% от чистой выручки преимущественно в связи с увеличением количества открытых новых магазинов и ростом доли арендованных площадей в общем портфеле недвижимости Компании. На 31 декабря 2012 года доля арендованных площадей в портфеле недвижимости X5 составила 54,4% по сравнению с 53,6% на 31 декабря 2011 года.

Прочие расходы магазинов в 2012 году увеличились по сравнению с прошлым годом на 30 б.п. и составили 1,7% от чистой выручки в основном за счет реклассификации расходов на оплату труда охраны и обслуживающего персонала и включения их в состав прочих расходов магазинов.

Расходы на услуги третьих сторон в процентах от чистой выручки увеличились в 2012 году по сравнению с прошлым годом на 8 б.п. за счет повышения рекламной и маркетинговой активности.

В 2012 году прочие расходы в процентах от чистой выручки снизились на 50 б.п. в основном за счет уменьшения резерва по сомнительным долгам в 2012 году (17 б.п.), при этом остаток относится к прочим нематериальным статьям расходов.

В результате указанных выше факторов, показатель EBITDA в 2012 году составил 1 124 млн долл. США или 7,1% от чистой выручки.

Обзор финансовых результатов

продолжение

Списание активов

В четвертом квартале 2012 года Компания отразила расходы по обесценению основных средств, нематериальных активов, инвестиций в недвижимость и предоплаченной аренды в размере 343 млн долл. США, 78 млн долл. США, 26 млн долл. США и 20 млн долл. США соответственно. Тест на обесценение проводился в соответствии с МСФО 36 «Обесценение активов» и включал обесценение определенных неприбыльных активов, оборудования и бренда «Копейка». Общая сумма расходов от обесценения активов составляет 14 530 млн рублей или 467 млн долл. США, относится к неденежной статье и не влияет на ключевые кредитные показатели, договорные обязательства Компании, банковские кредитные соглашения и облигации.

Неоперационные прибыли и убытки

Млн долл. США	2012	2011	% изменения
Операционная прибыль	191,4	702,0	(72,7%)
Финансовые расходы (чистые)	(325,9)	(297,7)	9,5%
Чистый результат от курсовой разницы	(2,5)	0,8	н/д
Доля в убытке ассоциированных компаний	(0,1)	–	н/д
(Убыток)/прибыль до налога	(137,0)	405,1	н/д
Доходы/(расходы) по налогу на прибыль	10,5	(102,9)	н/д
Чистый (убыток)/прибыль	(126,5)	302,2	н/д
Чистая маржа, %	н/д	2,0%	

Чистые финансовые расходы в 2012 году увеличились на 9,5% в долларовом выражении и на 15,8% в рублевом выражении по сравнению с прошлым годом. Средневзвешенная эффективная процентная ставка по общему долгу X5 в 2012 году выросла до 8,6% по сравнению с 7,7% в 2011 году. Рост связан в основном с рефинансированием долга Компании, деноминированного в долларах США, кредитом в российских рублях в конце 2011 года, а также с более высокими процентными ставками в рублях.

В 2012 году Компания отразила доходы по налогу на прибыль в размере 11 млн долл. США, возникшие в результате списания активов в четвертом квартале 2012 года. Расходы Компании по налогу на прибыль без учета эффекта отложенного налога на прибыль от обесценения активов в 2012 году составили 80 млн долл. США, что соответствует эффективной налоговой ставке 24,5% за год.

Движение денежных средств

Млн долл. США	2012	2011	% изменения
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	609,2	926,1	(34,2%)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности до изменения оборотного капитала	1 135,2	1 189,4	(4,6%)
Изменение оборотного капитала	7,8	174,1	(95,5%)
Проценты и налог на прибыль уплаченные	(533,8)	(437,4)	22,0%
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(796,3)	(893,9)	(10,9%)
Чистая сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности	187,6	111,1	68,9%
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	22,4	(29,0)	н/д
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	22,9	114,2	(80,0%)

В 2012 году чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности, составила 609 млн долл. США по сравнению с 926 млн долл. США в 2011 году. Снижение произошло в основном за счет изменений в оборотном капитале и увеличения расходов на уплату процентов и налогов в 2012 году.

Изменения оборотного капитала в 2012 году были обусловлены увеличением кредиторской задолженности в связи с увеличением объемов закупок, связанных с ростом продаж и сезонным накоплением запасов накануне новогодних праздников. Рост объема закупок также привел к увеличению уровня запасов на 31 декабря 2012 года по сравнению с 31 декабря 2011 года, на что также повлияла распродажа части ассортимента Компании.

В 2012 году чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, составила 796 млн долл. США по сравнению с 894 млн долл. США в 2011 году и главным образом была затрачена на оплату недвижимости и оборудования.

Чистая сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности, в 2012 году составила 188 млн долл. США и была связана с привлечением краткосрочных кредитов для пополнения оборотного капитала.

Долговое финансирование и управление ликвидностью

Млн долл. США	31/12/12	% от общей суммы	31/12/11	% от общей суммы
Общий долг	4 027,3		3 610,0	
Краткосрочный долг	1 680,9	41,7%	913,2	25,3%
Долгосрочный долг	2 346,4	58,3%	2 696,9	74,7%
Чистый долг	3 619,4		3 225,0	
Деноминированный в долларах США	0,0	0,0%	(9,5)	(0,3%)
Деноминированный в рублях	3 619,4	100,0%	3 234,5	100,3%
Курс руб./долл. США на конец периода	30,37		32,20	
Чистый долг/EBITDA (рубли)¹	3,15x²		3,13x ³	

¹ Ковенанты по кредитам установлены в российских рублях в соответствии с условиями кредитов Компании.

² На основе консолидированного показателя EBITDA в размере 34 944 млн руб.

³ На основе консолидированного показателя EBITDA в размере 33 215 млн руб.

По состоянию на 31 декабря 2012 года общий долг Компании составил 4 027 млн долл. США (по курсу 30,37 рублей за 1 доллар США), из которого 41,7% – краткосрочный долг (1 681 млн долл. США) и 58,3% – долгосрочный долг (2 346 млн долл. США). По состоянию на 31 декабря 2012 года Компания имела доступ к невыбранным кредитным линиям объемом 81 600 млн рублей (2 687 млн долл. США) в крупных российских и международных банках.

Обзор деятельности Исполнительный комитет

01 Стефан ДюШарм

Номинированный главный исполнительный директор¹

Год рождения: 1964

Опыт работы: С 2008 года Стефан является членом Наблюдательного совета X5. Ранее он занимал различные должности в SUN Group, «Альфа-Групп», Европейском банке реконструкции и развития и компании Solomon Brothers Inc. Стефан входил в состав Совета директоров компаний CSA Czech Airlines, «Альфа-Банк», SUN-Interbrew Ltd. и ОАО «СУЭК».

Образование: Стефан с отличием окончил Калифорнийский университет в Беркли (США) и получил диплом MBA в школе бизнеса INSEAD.

02 Киран Балф

Главный финансовый директор

Год рождения: 1969

Опыт работы: Киран пришел в X5 в феврале 2011 года. Опыт работы Кирана на российском рынке насчитывает почти два десятилетия. В последнее время он работал в компании Mars Inc. С 2001 по 2009 год Киран занимал в Wrigley должность заместителя генерального директора и финансового директора по развивающимся рынкам. С 1996 по 2001 год он занимал различные должности в Glencore, American Home Products и Japan Tobacco.

¹ Наблюдательный совет номинировал Стефана ДюШарма на должность Главного исполнительного директора и члена Правления на утверждение предстоящему годовому Общему собранию акционеров в 2013 году.

Образование: Киран получил диплом магистра в области бухгалтерского учета в Университетском колледже в Дублине (Ирландия). В 1993 году он стал членом Института дипломированных бухгалтеров в Ирландии, а в 2005 году получил звание его полноправного члена.

03 Люк Кюно

Директор по информационным технологиям

Год рождения: 1962

Опыт работы: Люк пришел в X5 в августе 2012 года. Опыт работы Люка в розничной торговле продуктами питания и в сфере информационных технологий составляет более 30 лет, главным образом в компании Delhaize Group, которая является международным мультиформатным ритейлером. В Delhaize Group Люк занимал различные управленческие должности, среди которых в последнее время были старший вице-президент и директор по информационным технологиям, а также старший вице-президент по цепочке поставок и логистике Delhaize в Бельгии.

Образование: Люк окончил Institut Catholique des Hautes Etudes Commerciales в Брюсселе (Бельгия).

04 Антон Мироненков

Директор по слияниям, приобретениям и развитию бизнеса

Год рождения: 1976

Опыт работы: Антон пришел в X5 на должность заместителя директора в сентябре 2006 года. С 2005 по 2006 год управлял различными проектами в «Альфа-Групп», в том числе слиянием сетей «Пятерочка» и «Перекресток». Свою карьеру Антон начал в 2000 году в качестве аудитора в PricewaterhouseCoopers, затем четыре года работал в инвестиционно-

банковском подразделении «Тройки Диалог», а в 2005 году был назначен вице-президентом управляющей компании «Тройка Диалог».

Образование: В 1998 году Антон с отличием окончил Московский государственный университет, получив диплом экономиста.

05 Поль Мартинс

Директор по логистике

Год рождения: 1963

Опыт работы: Поль пришел в X5 в августе 2011 года. Его опыт работы в международных розничных компаниях составляет более 25 лет. Из них 23 года он проработал в компании Casino Group, где начинал свою карьеру в должности директора магазина и впоследствии занимал должности коммерческого директора, директора по маркетингу и генерального директора гипермаркетов Geant (подразделение Casino Group в Польше). В течение семи лет управлял сетью дискаунтеров Leader Price в Польше (подразделение Casino Group). В 2007 году Поль присоединился к Tesco Group в должности операционного директора малых форматов в Польше.

Образование: Поль Мартинс учился на экономическом факультете Лионского университета.



06 Игорь Сотников**Директор по логистике****Год рождения:** 1968

Опыт работы: Игорь накопил богатый управленческий опыт в Х5. В 2005 году он был назначен на должность директора по торговле сети «Перекресток», в 2007 году возглавил подразделение логистики сети «Пятерочка», а позднее Х5. В 2008 году был назначен на должность генерального директора Х5 в Украине, в сентябре 2011 года на должность генерального директора формата супермаркет, а в августе 2012 года назначен директором по логистике.

Образование: В 1992 году Игорь окончил МГТУ им. Баумана, а в 1997 году получил второе высшее образование на математическом факультете МГУ.

07 Игорь Плетнев**Директор по управлению филиалами и органическому развитию****Год рождения:** 1971

Опыт работы: Игорь пришел в Х5 в марте 2011 года. До назначения на должность директора по управлению филиалами и органическому развитию Х5 Игорь занимал должность директора по региональному развитию в сети «Копейка» (с апреля 2007 года). Ранее работал в различных компаниях, в том числе в Evolution Asset Management, Russian Land Asset Management, Евдаковский МЖК, в Фонде развития аграрного сектора и ЗАО «Промышленные инвестиции».

Образование: Игорь поступил в МГУ, а затем перевелся в Белорусский государственный педагогический университет, который окончил в 1998 году.

08 Фрэнк Майкл Мрос**Генеральный директор формата «мягкий» дискаунтер****Год рождения:** 1963

Опыт работы: Фрэнк пришел в Х5 в июне 2012 года. Фрэнк обладает богатым опытом в сфере розничной торговли в Европе – более 18 лет в ведущей немецкой сети дискаунтеров Lidl. Он прошел путь от рядового сотрудника до руководящих позиций в сфере продаж и логистики, а впоследствии занял высший управленческий пост в компании. Фрэнк занимал должности управляющего директора в немецком, польском и лондонском (Великобритания) подразделениях Lidl.

Образование: Фрэнк окончил военно-морскую академию в Германии.

09 Светлана Воликова**Генеральный директор формата гипермаркет****Год рождения:** 1972

Опыт работы: Светлана пришла в Х5 в 2007 году и занимала различные должности в финансовой дирекции. В июле 2011 года была назначена на должность финансового директора формата гипермаркет, а в августе 2012 года на должность генерального директора формата. С 1996 по 2007 год Светлана занимала различные должности в компаниях «Ашан» и «Данон», где отвечала за финансовый и операционный контроль.

Образование: Светлана окончила Высший институт управления в Париже (Франция).

10 Валерий Тараканов**Генеральный директор формата супермаркет****Год рождения:** 1958

Опыт работы: Валерий пришел в Х5 в 2008 году. С 1989 года занимается предпринимательской деятельностью на российском рынке, в частности, создал сеть магазинов шаговой доступности в Москве. В 1995-1997 годах возглавлял Всероссийскую ассоциацию импортеров фруктов. Ранее занимал различные должности в Министерстве внешней торговли СССР. В январе 2008 года Валерий возглавил формат «у дома» в Х5, а в августе 2012 года был назначен на должность генерального директора формата супермаркет.

Образование: Валерий окончил Российский экономический университет им. Плеханова и Академию народного хозяйства.

11 Татьяна Кожевникова**Директор по персоналу****Год рождения:** 1967

Опыт работы: Татьяна пришла в Х5 в мае 2011 года. С 1993 по 2011 год занимала различные должности в компаниях Coca-Cola, Mars, Ernst & Young, Metro, Cash & Carry и Росатом.

Образование: Татьяна с отличием окончила экономический факультет МГУ, где она также получила степень кандидата экономических наук за ее работу «Трудовые ресурсы как фактор экономического развития». В 2007 году Татьяна прошла программу обучения менеджеров высшего звена «Стратегическое управление талантом организации» в Лондонской школе бизнеса.



Как публичная компания, созданная в соответствии с законодательством Нидерландов и выпустившая ГДР, котирующиеся на Лондонской фондовой бирже, X5 Retail Group N.V. руководствуется Кодексом корпоративного управления Нидерландов, принятом в 2003 году, с поправками от 2008 года (далее – Кодекс). Полный текст Кодекса доступен на сайте X5 в сети Интернет.

В соответствии с Кодексом, настоящий раздел содержит описание структуры корпоративного управления Компании, включая отклонения от соблюдения принципов Кодекса и положения рекомендательного характера. Компания придерживается принципов и рекомендаций Кодекса в меру их целесообразности, руководствуясь местным законодательством и применяя рыночную практику в странах своего присутствия.

Правление и Наблюдательный совет

Управление Компанией осуществляется посредством двухуровневой системы, которая состоит из Правления и Наблюдательного совета. Функционально и Правление, и Наблюдательный совет подотчетны Общему собранию акционеров.

Обязанности Правления

Правление осуществляет общее руководство деятельностью X5. Оно отвечает за достижение Компанией корпоративных целей и реализацию корпоративных стратегий и политик. Правление следит за соблюдением соответствующих законов и норм регулирования, за управлением рисками, связанными с деятельностью Компании, а также за финансированием и внешними коммуникациями. Правление отчитывается о достижениях и обсуждает системы управления рисками и внутреннего контроля с Наблюдательным советом и Комитетом по аудиту.

Состав Правления

В состав Правления входят Главный исполнительный директор, Главный финансовый директор и Секретарь Компании. В 2012 году состав Правления изменился: в июле г-н Гусев оставил пост Главного исполнительного директора Компании.

По решению Общего собрания акционеров г-н ДюШарм сменил его на этом посту. Г-на ДюШарм был выдвинут на эту должность Наблюдательным Советом в январе 2013 года, по истечении шести месяцев, когда он выполнял обязанности Главного исполнительного директора. Кроме того, в январе 2013 года Наблюдательный совет выдвинул на должность Главного финансового директора г-на Пивня, который сменил на этом посту г-на Балфа, покидающего Компанию в марте 2013 года.

Функции Наблюдательного совета

Наблюдательный совет руководит и контролирует работу Правления, а также следит за общим состоянием дел в Компании. Исполняя свои функции, Наблюдательный совет учитывает интересы акционеров Компании. Ключевые бизнес-решения требуют одобрения Наблюдательного совета. Наблюдательный совет также осуществляет надзор за системами внутреннего контроля и подготовкой финансовой отчетности. Заседания Наблюдательного совета проводятся не реже четырех раз в год.

Состав Наблюдательного совета

Количество членов Наблюдательного совета определяется Общим собранием акционеров. В настоящее время в состав Наблюдательного совета входят шесть членов.

Размер и состав Наблюдательного совета определен с учетом особенностей бизнеса Компании, необходимой профессиональной подготовки и опыта директоров. Состав и структура Наблюдательного совета оцениваются ежегодно.

Согласно Положению о Наблюдательном совете, любое физическое лицо может быть избрано в его состав не более чем на три срока длительностью четыре года каждый. Во избежание повторных назначений Наблюдательный совет подготовил график выходов из состава и повторных избраний. С составом Наблюдательного совета и планом ротации его членов можно ознакомиться на сайте Компании в сети Интернет.

В таблице представлены члены Правления X5 и период их полномочий:

Имя, фамилия	Год рождения	Должность	Год назначения на должность	Год истечения полномочий
Стефан ДюШарм	1964	Главный исполнительный директор, председатель Правления ¹	2013	2017
Сергей Пивень	1974	Главный финансовый директор ²	2013	2017
Фрэнк Лейст	1962	Секретарь Компании	2007	2015

¹ Наблюдательный совет выдвинул кандидатуру Стефана ДюШарма в члены Правления и на должность Главного исполнительного директора. Кандидатура будет представлена на утверждение годовым Общим собранием акционеров в 2013 году.

² Наблюдательный совет выдвинул кандидатуру Сергея Пивня в члены Правления и на должность Главного финансового директора. Кандидатура будет представлена на утверждение годовым Общим собранием акционеров в 2013 году.

В таблице представлены члены Наблюдательного совета в настоящее время и сроки их полномочий. Срок полномочий г-на Фридмана истекает в 2013 году. Он может быть избран повторно.

Имя, фамилия	Год рождения	Должность	Год назначения	Год истечения полномочий
Эрве Деффоре	1950	Председатель	2006	2014
Михаил Фридман	1964	Член	2006	2013
Дэвид Гулд	1969	Член	2006	2014
Александр Тынкован	1967	Член	2008	2016
Кристиан Кувре	1950	Член	2010	2014
Дмитрий Дорофеев	1977	Член	2012	2016

Комитеты Наблюдательного совета

Сохраняя общую ответственность, Наблюдательный совет делегирует определенные задачи четырем постоянно действующим комитетам: Комитету по аудиту, Комитету по назначениям и вознаграждениям, Комитету по взаимодействию со связанными сторонами и Комитету по стратегии. В каждый из комитетов входят как минимум два члена, один из которых независим – в том смысле, в котором термин «независимый» употребляется в Кодексе корпоративного управления Нидерландов. Наблюдательный Совет назначает членов из своего состава. Работа каждого из комитетов регулируется Положением, определяющим роль и сферу ответственности комитета, а также подотчетность Наблюдательному совету. Это закреплено Положением о Наблюдательном совете, с которым можно ознакомиться на сайте Компании в сети Интернет.

Комитет по аудиту

Комитет по аудиту помогает Наблюдательному совету в обеспечении достоверности финансовой отчетности Компании, контролируя работу систем внутреннего контроля и управления рисками, финансирования и связанных с ними стратегий, а также налоговое планирование. Комитет также дает рекомендации Общему собранию акционеров по назначению внешнего аудитора и оплате его услуг.

Комитет по назначениям и вознаграждениям

Комитет по назначениям и вознаграждениям дает рекомендации Общему собранию акционеров по вознаграждению членов Правления, готовит для Наблюдательного совета предложения по вознаграждению отдельных членов Правления в соответствии с политикой Компании и консультирует Правление по вопросам уровня и структуры вознаграждения других руководящих работников. Комитет также консультирует по вопросам подбора и назначения членов Наблюдательного совета и Правления. Комитет оценивает численность и состав Наблюдательного совета и Правления, а также работу их членов не реже одного раза в год и предоставляет результаты этой оценки на рассмотрение Наблюдательного совета.

Комитет по взаимодействию со связанными сторонами

Комитет по взаимодействию со связанными сторонами дает Наблюдательному совету рекомендации по оценке раскрытых (потенциальных) конфликтов интересов и по сделкам с заинтересованностью, которые он планирует заключить с физическими или юридическими лицами, в том числе с акционерами, членами Наблюдательного совета и членами Правления.

Комитет по стратегии

Комитет по стратегии разрабатывает рекомендации по общей стратегии Компании, в том числе по вопросам роста и развития, слияний и приобретений и финансовой стратегии Компании.

Состав комитетов Наблюдательного совета

Имя, фамилия	Комитет по аудиту	Комитет по назначениям и вознаграждениям	Комитет по взаимодействию со связанными сторонами	Комитет по стратегии
Эрве Деффоре	Член	Член	Член	Член
Михаил Фридман				
Дэвид Гулд	Председатель			
Александр Тынкован		Член	Председатель	Член
Кристиан Кувре				Председатель
Дмитрий Дорофеев	Член	Председатель		Член

Дифференцированный состав органов управления

В соответствии с новым законодательством Нидерландов, законом «Об управлении и контроле» (Management and Supervision Act), который вступил в силу с 1 января 2013 года), не менее 30% постов в Правлении и Наблюдательном совете должны занимать женщины. В настоящее время по гендерному признаку состав Правления и Наблюдательного совета X5 не соответствует закону. X5 стремится диверсифицировать состав Совета по принципу культурной, национальной, расовой, религиозной, половой принадлежности и возраста. Разнообразие – важный, но не решающий фактор при поиске наиболее подходящей кандидатуры в органы управления Компании.

Отчет о корпоративном управлении

продолжение

Назначение, приостановление и прекращение полномочий

Общее собрание акционеров назначает членов Правления и Наблюдательного совета из списка кандидатов, который должен быть составлен Наблюдательным Советом. Выдвижение кандидата Наблюдательным советом обязательно и, таким образом, предложенный кандидат будет назначен Общим собранием акционеров, если только обязательный характер выдвижения не будет аннулирован большинством в размере не менее двух третей голосов, отданных на собрании, представляющих более половины выпущенного уставного капитала Компании.

Члены Наблюдательного совета назначаются на срок до четырех лет и могут быть переизбраны дважды. Члены Правления также выбираются на четыре года. Устав Компании не ограничивает общий срок действия полномочий членов Правления.

Общее собрание акционеров может в любой момент прекратить или приостановить полномочия любого члена Наблюдательного совета и Правления. Полномочия любого члена Правления могут быть в любой момент приостановлены Наблюдательным советом. Общее собрание акционеров может в любой момент возобновить полномочия любого члена Наблюдательного совета и Правления.

Вознаграждение

В соответствии с утвержденной Общим собранием акционеров политикой в области вознаграждений, решения об индивидуальном вознаграждении членов Правления принимаются Наблюдательным советом по рекомендации Комитета по назначениям и вознаграждениям. Размер вознаграждения членов Наблюдательного совета определяется Общим собранием акционеров. Политика в области вознаграждения членов Правления, а также членов Наблюдательного совета является частью Отчета о вознаграждениях (стр. 76). С политикой также можно ознакомиться на сайте Компании в сети Интернет.

Информирование о конфликтах интересов

Член Правления или Наблюдательного совета обязан немедленно сообщить Председателю Наблюдательного совета (и другим членам Правления, если это затрагивает кого-либо из них) о любых фактических или потенциальных конфликтах интересов, которые возникают у упомянутого члена Правления или Наблюдательного совета и которые могут иметь существенное материальное значение для него или для Компании.

Если между интересами Компании и членом Наблюдательного совета или Правления возникает конфликт интереса, он не может принимать участие в обсуждении и принятии решений по вопросам или сделкам, связанным с конфликтом интересов. Решение Компании о заключении сделки, содержащей конфликт интересов с членом Правления или членом Наблюдательного совета и имеющей существенное значение для упомянутого члена или для Компании, подлежит утверждению Наблюдательным советом. Комитет по взаимодействию со связанными сторонами разрабатывает для Наблюдательного совета рекомендации по оценке и решению (потенциальных) конфликтов интересов и готовит соответствующее решение Наблюдательного совета. Отчет о сделках с заинтересованностью, совершенных в 2012 году, включен в отчет Наблюдательного совета (стр. 72).

Акционеры и права акционеров

Общее собрание акционеров

X5 Retail Group N.V. обязана проводить Общее собрание акционеров в течение шести месяцев после окончания финансового года. Цели собрания – утверждение финансовой отчетности, принятие решений по распределению прибыли и освобождение членов Правления и членов Наблюдательного совета от ответственности за действия в прошедшем финансовом году.

Внеочередные собрания акционеров проводятся по инициативе Правления или Наблюдательного совета. Кроме того, акционеры и владельцы Глобальных депозитарных расписок (ГДР), которым совместно принадлежит не менее 10% размещенного акционерного капитала, могут направить Правлению или Наблюдательному совету требование о созыве Общего собрания акционеров, подробно изложив предлагаемую повестку дня собрания.

Полномочия Общего собрания акционеров определены в Уставе. Кроме решений, принимаемых на годовом Общем собрании акционеров, собрание также полномочно избирать (с учетом права Наблюдательного совета делать назначения обязательного характера), приостанавливать полномочия и увольнять членов Правления и Наблюдательного совета, назначать внешнего аудитора, принимать изменения в Устав, выпускать акции и права на акции, уполномочивать Правление или Наблюдательный совет выпускать акции и права на акции, предоставлять Правлению или Наблюдательному совету полномочия на ограничение преимущественных прав акционеров при выпуске акций, уполномочивать Правление выкупать размещенные акции Компании, утверждать политику вознаграждения членов Правления, определять размер вознаграждения членов Наблюдательного совета, а также право принимать решение о слиянии, разделении и ликвидации Компании.

Уведомление о проведении Общего собрания акционеров должно быть опубликовано не позднее, чем за 42 дня до даты его проведения. Датой регистрации акционеров, имеющих право присутствовать и голосовать на Общем собрании акционеров, является 28-й день до даты проведения собрания.

Один или более акционеров или держателей ГДР, представляющих не менее 1% акций Компании или долю акций стоимостью не менее 50 млн евро, могут требовать включения их вопроса в повестку дня Общего собрания акционеров. Компания может отказаться включить в повестку дня обоснованные и полученные не менее чем за 60 дней до даты проведения собрания вопросы только в исключительных обстоятельствах, основываясь на принципах разумности и справедливости.

Все акционеры и иные лица, которые согласно законодательству Нидерландов или Уставу Компании имеют право присутствовать и/или голосовать на Общем собрании акционеров, могут обратиться к участникам собрания. Держатели ГДР могут реализовать свое право голоса, обеспеченное им акциями, на которые выпущены ГДР, через Bank of New York Mellon, банк-депозитарий программы депозитарных расписок. Как указано в «Правилах и условиях глобальных депозитарных расписок», держатели ГДР могут передать депозитарию инструкции по исполнению своих прав на голосование по акциям, обеспечивающим принадлежащие им ГДР. Если держатель ГДР выразит желание присутствовать и голосовать на Общем собрании акционеров лично, депозитарий может выдать ему доверенность. Лица, имеющие доверенность в письменной форме, могут представлять акционеров на Общем собрании.

Письменная доверенность должна быть оформлена и легализована в соответствии с законодательством, и может быть представлена в электронной форме.

Право голоса

Каждая акция дает право на один голос на Общем собрании акционеров. Ни законодательство Нидерландов, ни Устав Компании не ограничивают право нерезидентов Нидерландов или акционеров-иностранцев владеть или голосовать акциями, за исключением ограничений, действующих в отношении резидентов Нидерландов. Решения Общего собрания акционеров принимаются простым большинством голосов на собрании, где присутствуют или представлены владельцы более 25% акций Компании. Если на Общем собрании акционеров присутствуют или представлены владельцы менее 25% акций Компании, повторное собрание созывается и проводится не позднее чем через четыре недели после даты первого собрания. На повторном собрании кворум не требуется. Однако если на собрании представлены владельцы менее 50% акций Компании, решения по слиянию или разделению принимаются Общим собранием акционеров большинством, составляющим не менее двух третей голосов.

Право на получение дивидендов

Любое распределение прибыли между акционерами происходит только после утверждения Общим собранием акционеров годовой финансовой отчетности Компании, если из нее следует, что подобное распределение возможно. Компания может объявлять о распределении прибыли только в том случае, если ее чистые активы превышают размер уставного капитала и созданных резервов, сформированных в соответствии с законодательством Нидерландов и Уставом Компании. Убыток может быть покрыт резервами только в случаях, допустимых законодательством Нидерландов. По предложению Наблюдательного совета Общее собрание акционеров определяет часть прибыли, отчисляемую в резерв, и распределяет оставшуюся прибыль.

По предложению Наблюдательного совета Общее собрание акционеров может принять решение о выплате промежуточных дивидендов, если чистые активы X5 превышают размер уставного капитала Компании и резервы, сформированные в соответствии с законодательством Нидерландов, что должна подтвердить промежуточная финансовая отчетность, подготовленная и подписанная всеми членами Правления. Кроме того, по предложению Наблюдательного совета Общее собрание акционеров может принять решение о распределении среди акционеров сумм из резервов, которые по законодательству Нидерландов не являются обязательными.

Дивиденды и другие выплаты, не истребованные в течение пяти лет с даты их начисления, возвращаются в Компанию.

Крупные держатели голосующих акций

В соответствии с законом «О контроле над финансовыми рынками» (Wet op het financieel toezicht), любое физическое или юридическое лицо, которое прямо или косвенно приобретает или продает долю участия в X5 и/или право голоса, должно немедленно уведомить об этом Службу контроля над финансовыми рынками Нидерландов (AFM), если в результате покупки или продажи доля участия в уставном капитале и/или право голоса, принадлежащее упомянутому физическому или юридическому лицу, превышает или становится ниже следующих пороговых значений: 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 40%, 50%, 60%, 75% и 95%.

В таблице перечислены акционеры, которым по данным реестра AFM по состоянию на 28 февраля 2013 года принадлежит пять или более процентов акций Компании.

Акционер	Дата уведомления	Доля акционерного капитала и права голоса ¹
CTF Holdings Ltd.	2 августа 2007	47,86%
Axon Trust	22 декабря 2009	11,43%
The Baker Trust	11 декабря 2009	8,42%
Genesis Asset Managers, LLP	16 июля 2012	5,23%

¹ Согласно законодательным требованиям, в указанный процент участия входит как прямое, так и косвенное владение акциями и голосами. Более подробная информация представлена на сайте: www.afm.nl.

Ценные бумаги в собственности членов Правления и Наблюдательного совета

На членов Правления и Наблюдательного совета X5, а также на других руководящих работников высшего звена распространяется действие норм Кодекса корпоративной этики Компании в отношении инсайдерских операций, который препятствует совершению сделок с глобальными депозитарными расписками или другими финансовыми инструментами при наличии доступа к инсайдерской информации. С нормами Кодекса корпоративной этики в отношении инсайдерской торговли можно ознакомиться на сайте Компании в сети Интернет.

Кодекс корпоративной этики содержит специальное указание на то, что члены Правления обязаны информировать специалиста по внутреннему контролю и соответствию о любых изменениях в количестве принадлежащих им ценных бумаг любой компании, имеющей листинг в Нидерландах (не только ценных бумаг X5), как того требует Кодекс корпоративного управления Нидерландов.

По закону «О контроле над финансовыми рынками» члены Правления и Наблюдательного совета должны уведомлять AFM об имеющихся в их распоряжении ценных бумагах X5 и правах голоса. С этой информацией можно ознакомиться в открытом реестре AFM.

В соответствии с действующими в Великобритании Правилами раскрытия и прозрачности X5 должна уведомлять Службу раскрытия информации (RIS) обо всех сделках с ценными бумагами X5, совершенными членами Правления и Наблюдательного совета.

Выкуп Компанией собственных акций

Компания может приобретать полностью оплаченные акции или депозитарные расписки только с разрешения Общего собрания акционеров и в соответствии с некоторыми положениями законодательства Нидерландов и Устава Компании, если:

- размер акционерного капитала после выкупа не станет меньше оплаченного и полностью размещенного уставного капитала и резервов, обязательных по законодательству Нидерландов или Уставу X5; и
- в распоряжении X5 и ее дочерних компаний не окажутся акции или депозитарные расписки, общая номинальная стоимость которых превысит половину уставного капитала.

В 2012 году Правление Компании было уполномочено выкупить до 10% акций или депозитарных расписок. Это право действует до 14 декабря 2013 года. Кроме того, Наблюдательный совет решил, что, если в результате приобретения акций или депозитарных расписок в распоряжении X5 окажется более 5% собственных акций или депозитарных расписок, Правлению требуется согласие Наблюдательного совета.

Отчет о корпоративном управлении продолжение

Решение Общего собрания акционеров о покупке акций или депозитарных расписок не является обязательным, если ценные бумаги приобретаются с целью их передачи сотрудникам Компании в соответствии с действующими соглашениями с данными сотрудниками.

Принадлежащие Компании акции или депозитарные расписки не участвуют в голосовании и не учитываются при определении кворума.

Выпуск новых акций и преимущественные права

Выпуск акций и предоставление права на приобретение акций осуществляются по решению Общего собрания акционеров или другого органа управления Х5, которому Общее собрание акционеров передало такие полномочия на период не более пяти лет. Общее собрание акционеров одобрило передачу права на выпуск акций и/или на предоставление права на приобретение до 13 578 643 акций (20% от уставного капитала) Наблюдательному совету до 14 декабря 2013 года.

При выпуске новых акций акционеры Х5 имеют преимущественное право на приобретение акций в количестве, пропорциональном количеству ценных бумаг, находящихся в их собственности. Согласно Уставу Х5, преимущественное право не распространяется на выпуск акций для работников Компании или компаний Группы Х5. Преимущественное право может быть ограничено или отменено по решению Общего собрания акционеров или другого органа управления Х5, которому Общее собрание акционеров передало такие полномочия на период не более пяти лет. Общее собрание акционеров передало полномочия по ограничению или отмене преимущественного права Наблюдательному совету до 14 декабря 2013 года.

Устав Компании

Устав содержит нормы, регулирующие вопросы корпоративного управления Компании. С текстом действующего Устава Компании можно ознакомиться в торговом реестре Торгово-промышленной палаты Амстердама и на сайте Компании в сети Интернет.

Изменения в Устав Компании вносятся по решению Общего собрания акционеров. Предложения по внесению изменений с текстом предлагаемых поправок должны быть доступны для ознакомления акционерам и владельцам ГДР в офисах Х5 со дня объявления о созыве Общего собрания акционеров и до окончания проведения Общего собрания акционеров, на котором происходит голосование по предложенным изменениям.

В 2012 году в Устав Компании были внесены изменения для приведения его положений в соответствие с нормами закона Нидерландов «Об управлении и контроле», который вступил в силу 1 января 2013 года. С действующей редакцией Устава можно ознакомиться на сайте Компании www.x5.ru.

Нормы, препятствующие поглощению и смене контроля над Компанией

Согласно положению IV.3.11 Кодекса, Компания должна предоставить обзор фактических или потенциальных норм, препятствующих ее поглощению, и указать, при каких обстоятельствах эти нормы могут быть применены. Ни одна акция или ГДР не предоставляет ее владельцу особых прав контролировать Компанию, подобных правам, перечисленным в Статье 10 Директивы Евросоюза о предложениях по поглощению. В различные соглашения Х5 либо ее дочерних компаний, такие как кредитные соглашения, ISDA-договоры и долговые инструменты, могут включаться стандартные оговорки касательно смены контроля. В случае изменения контролирующего акционера Х5 (в результате публичного предложения или иных процедур) указанные соглашения могут быть изменены или расторгнуты, что приведет, например, к досрочному погашению кредитов.

Аудитор

Общее собрание акционеров назначает внешнего аудитора по рекомендации Наблюдательного совета. Кандидатура внешнего аудитора, предлагаемая на утверждение (в том числе повторное) Общему собранию акционеров, выбирается по рекомендации Комитета по аудиту и Правления Компании. Кроме того, Комитет по аудиту оценивает работу внешнего аудитора и при необходимости предлагает его замену. Комитет по аудиту также предварительно утверждает размер вознаграждения аудитора и разрешенных неаудиторских услуг, оказываемых внешним аудитором по соглашению с Правлением Компании. Комитет по аудиту не должен одобрять предоставление внешним аудитором услуг, не связанных с аудитом, оказание которых запрещено соответствующим законодательством и нормативами, или услуг, ставящих под сомнение независимость внешнего аудитора.

Правление Компании и Комитет по аудиту должны тщательно оценивать работу внешнего аудитора не реже одного раза в четыре года. Основные выводы оценки доводятся до сведения Общего собрания акционеров при рассмотрении вопроса о назначении внешнего аудитора Компании.

Соблюдение Кодекса корпоративного управления Нидерландов

X5 применяет принципы и практики Кодекса так, как описано в настоящем Отчете о корпоративном управлении. Политика X5 в части реализации положений Кодекса в последний раз обсуждалась с акционерами на годовом Общем собрании в 2010 году. С тех пор никаких существенных изменений в структуре корпоративного управления Компании не происходило. Имея структуру корпоративного управления, которая оптимально служит интересам всех акционеров, X5 продолжает искать способы улучшения и усовершенствования стандартов корпоративного управления в соответствии с передовым международным опытом. X5 соблюдает Кодекс в общем и целом, за исключением следующих пунктов:

II.3.4, III.6.3 и III.6.4. Раскрытие информации о сделках с заинтересованностью в Годовом отчете

В соответствии с Кодексом, сделки с членами Правления, Наблюдательного совета или лицами, владеющими не менее 10% акций или депозитарных расписок, у которых присутствует существенный конфликт интересов, публикуются в Годовом отчете Компании. Однако в нарушение правил Кодекса подробный отчет о соответствующем конфликте интересов не публикуется, если: (а) это противоречит закону, (б) конфиденциальный, воздействующий на стоимость акций или конкуренции характер сделки препятствует публикации соответствующей информации или может нанести урон конкурентоспособности X5.

III.2.1. Независимость членов Наблюдательного совета

Три из шести членов Наблюдательного совета имеют отношение к компаниям, которые владеют или контролируются компаниями, владеющими десятью или более процентами акций или ГДР X5. Таким образом, эти члены Наблюдательного совета не считаются независимыми в значении, в котором этот термин употребляется в Кодексе. Господа Деффоре, Тынкован и Кувре независимы в том значении, в котором этот термин употребляется в Кодексе.

По мнению X5, члены Наблюдательного совета, не имеющие статуса независимых, обладают глубоким знанием рынка, бизнеса в целом, розничной торговли и, в частности, ее особенностей на рынках присутствия X5, что является преимуществом для X5 и ее акционеров.

III.5. Комитеты Наблюдательного совета и несоблюдение требованию о максимальном количестве зависимых членов Комитета по аудиту

В 2009 году по решению Наблюдательного совета Комитет по вознаграждениям и Комитет по подбору и назначениям были объединены в один Комитет по назначениям и вознаграждениям. Таким образом, в настоящее время X5 не соблюдает требование Кодекса, согласно которому эти комитеты должны быть разделены. Однако с учетом функций, ответственности и состава Комитета по вознаграждениям и Комитета по подбору и назначениям, а также из практических соображений Компания считает объединение этих комитетов целесообразным.

Кроме того, X5 признает, что господа Гулд и Дорофеев не являются независимыми членами Комитета по аудиту в том значении, в каком термин «независимый» используется в Кодексе, тогда как согласно Кодексу в состав каждого комитета Наблюдательного совета может входить только один директор, не являющийся независимым. С учетом опыта господ Гулда и Дорофеева в сфере финансов, а также из соображений преемственности, Компания полагает, что в интересах X5 членство господ Гулда и Дорофеева в Комитете по аудиту должно быть продолжено.

III.7.1. Непредоставление акций и опционов членам Наблюдательного совета

Господа Деффоре, Тынкован, ДюШарм и Кувре принимают участие в опционной и/или программе акций с ограничениями. X5 признает, что предоставление опционов или акций с ограничениями членам Наблюдательного совета является отклонением от норм Кодекса. Однако для привлечения и вознаграждения профессионалов с опытом работы, необходимым Компании, X5 считает возможным разрешить членам Наблюдательного совета участвовать в мотивационных программах с использованием акционерных инструментов. Кроме того, эта структура вознаграждения согласовывает интересы членов Наблюдательного совета с интересами акционеров и укрепляет их заинтересованность и уверенность в будущем Компании.

Наблюдательный совет и Правление

Наблюдательный совет

01 Эрве Деффоре

Председатель

Независимый директор

Г-н Деффоре, гражданин Франции, до 2012 года занимал должность Управляющего партнера в компании GRP Partners, Лос-Анджелес (США). До прихода в GRP в 2001 году г-н Деффоре работал финансовым директором и управляющим директором в компании Carrefour S.A. (1993–2001), членом Совета директоров которой он оставался до 2004 года. Ранее г-н Деффоре работал казначеем в BMW Group и генеральным менеджером различных дочерних структур группы компаний BMW AG, а также занимал руководящие посты в Chase Manhattan Bank, EBRO Agricolas. S.A. и Nestle S.A. Г-н Деффоре окончил Университет Сант-Галлена (Швейцария) по специальности «Деловое администрирование».

02 Стефан ДюШарм

Кандидат на должность Главного исполнительного директора¹

См. биографию на стр. 62.

03 Михаил Фридман

Директор

Г-н Фридман, гражданин РФ, Председатель Наблюдательного совета «Альфа-Групп» и один из основателей Группы. Он также является Председателем Совета директоров Alfa Finance Holdings S.A. и Совета директоров ТНК-ВР, членом Совета директоров ABN Holdings S.A. (холдинговой компании банковской группы «Альфа-Банк»), членом Наблюдательного совета компании ВымпелКом и членом Международного Консультативного Совета по иностранным отношениям (США). Г-н Фридман – выпускник Московского института стали и сплавов.

04 Дэвид Гулд

Директор

Председатель Комитета по аудиту

Г-н Гулд, гражданин США, с 2000 года занимает пост заместителя директора по корпоративному развитию, финансам и контролю в консорциуме «Альфа-Групп». Он также является членом Совета директоров Alfa Finance Holdings S.A. и ABN Holdings S.A. (холдинговой компании «Альфа-Банк»). С 1992 по 2000 год г-н Гулд занимал различные должности в компании PricewaterhouseCoopers в Бостоне (США) и Москве. Г-н Гулд получил диплом бакалавра с отличием по специальности «Гуманитарные науки и экономика» в университете Колгейт (США). В 1992 году г-н Гулд получил степень MBA-MS по специальности «Бухгалтерский учет» в Северо-Восточном университете (США). В 1993 году получил сертификат CPA, в 1999-м – CFA.

05 Дмитрий Дорофеев

Директор

Председатель Комитета по назначениям и вознаграждениям

Г-н Дорофеев, гражданин России, с мая 2012 года работает в консорциуме «Альфа-Групп» в должности директора по контролю за управлением активами. В его обязанности входит анализ и координация инвестиционных и стратегических планов компаний, входящих в консорциум «Альфа-Групп». Г-н Дорофеев также является членом Наблюдательного совета «Альфа-Групп». До прихода в «Альфа-Групп» г-н Дорофеев с 2004 года работал в московском офисе McKinsey & Company. С 2000 по 2004 год он также занимал различные должности в компании Эрнст энд Янг в Санкт-Петербурге и Москве. Г-н Дорофеев получил степень магистра в Балтийском государственном техническом университете «ВОЕНМЕХ» им. Д. Устинова по специальности «Международный промышленный менеджмент». Также он закончил факультет международного бизнеса бизнес-школы г. Бодо в Норвегии. В 2004 году г-н Дорофеев получил сертификат ACCA.

¹ Наблюдательный совет номинировал г-на ДюШарма на должность Главного исполнительного директора и члена Правления для утверждения на предстоящем Общем собрании акционеров в 2013 году.



06 Александр Тынкован

Независимый директор
Председатель Комитета по взаимодействию со связанными сторонами

Г-н Тынкован, гражданин РФ, основатель и Генеральный директор «М.Видео», крупнейшей в России сети по продаже электроники и бытовой техники. Г-н Тынкован с отличием окончил Московский энергетический институт по специальности «Электрооборудование летательных аппаратов».

07 Кристиан Кувре

Независимый директор
Председатель Комитета по стратегии

Г-н Кувре, гражданин Франции. Ранее занимал руководящие должности в Group Casino, в том числе должность Генерального директора в период с 1997 по 2003 год. Кроме того, занимал руководящие посты в CFAO (теперь входит в PPR), в частности в CFAO-Congo и La Ruche Meridionale. Ранее работал консультантом по розничному сектору в Азии, в частности в Таиланде, Вьетнаме и на Филиппинах. Г-н Кувре получил степень магистра экономических наук в Парижском университете и MBA во французской бизнес-школе H.E.C.

Правление

08 Киран Балф

Главный финансовый директор

Г-н Балф, гражданин Ирландии, назначен Главным финансовым директором X5 в феврале 2011 года. Г-н Балф более 20 лет работает в России. В период с 2001 по 2009 гг. он занимал должности заместителя Генерального директора и Главного финансового директора по развивающимся рынкам в компании Wrigley. С 1996 по 2001 гг. он занимал различные должности в Glencore, Japan Tobacco International и American Home Products Corporation. Г-н Балф – выпускник Дублинского университета с дипломом магистра по специальности «Бухгалтерский учет». Он получил квалификацию дипломированного бухгалтера (Chartered accountant) в 1993 году и стал членом ирландского Института дипломированных бухгалтеров в 2005 году.

09 Фрэнк Лёйст

Секретарь Компании

Фрэнк Лёйст, гражданин Нидерландов, назначен директором и секретарем Компании 5 ноября 2007 года. С 1991 года г-н Лёйст занимал ряд должностей в Intertrust Group, от менеджера по работе с клиентами в Netherlands Antilles до основателя и директора офиса Intertrust в Вене, Австрия. В 2002 году г-н Лёйст создал Intellectual Property Group Intertrust в Нидерландах. Г-н Лёйст – выпускник юридического факультета Лейденского университета.



Наблюдательный совет контролирует деятельность Правления, Компании в целом и связанного с ней бизнеса. Наблюдательный совет оказывает содействие Правлению путем выработки рекомендаций. Выполняя свои функции, Наблюдательный совет действует в интересах Компании и аффилированных структур. Он также учитывает интересы акционеров Компании, для чего изучает интересы всех сторон, связанных с Компанией.

Состав и роль Наблюдательного совета

Число членов Наблюдательного совета определяется Общим собранием акционеров Х5. В настоящее время в Наблюдательный совет входит шесть членов. Количественный и персональный состав пересматривается Наблюдательным советом ежегодно, с учетом развития бизнеса, а также необходимого для работы опыта и образования членов Наблюдательного совета. Информация о составе Наблюдательного совета Х5 размещена на сайте Компании в сети Интернет.

14 июня 2012 года годовое Общее собрание акционеров избрало г-на Дорофеева членом Наблюдательного совета. На этом посту он сменил г-на Ашуркова, который ушел в отставку в тот же день. 11 января 2013 года г-н ДюШарм, которого выдвинули на должность Главного исполнительного директора Компании, ушел в отставку с поста члена Наблюдательного совета. В соответствии с планом работы Наблюдательного совета срок работы г-на Фридмана завершается в 2013 году. Г-н Фридман может быть переизбран на новый срок.

Более подробная информация о членах Наблюдательного совета размещена в разделе «Отчет о корпоративном управлении».

Состав комитетов Наблюдательного совета

Сохраняя общую ответственность, Наблюдательный совет делегирует определенные задачи четырем постоянно действующим комитетам: Комитету по аудиту, Комитету по назначениям и вознаграждениям, Комитету по взаимодействию со связанными сторонами и Комитету по стратегии. В июне 2012 года г-н Дорофеев занял посты г-на Ашуркова и стал членом Комитета по аудиту, Комитета по назначениям и вознаграждениям и Комитета по стратегии. В июле 2012 года Наблюдательный совет делегировал полномочия Главного исполнительного директора г-ну ДюШарму на временной основе. В связи с этим назначением г-н Дорофеев занял пост председателя Комитета по назначениям и вознаграждениям, который ранее занимал г-н ДюШарм, а г-н Дефоре стал членом Комитета по взаимодействию со связанными сторонами. В январе 2013 года после выдвижения г-на ДюШарма на должность Главного исполнительного директора Компании он покинул свой пост в Наблюдательном совете и Комитетах.

Информация о действующем составе комитетов размещена в разделе «Отчет о корпоративном управлении».

Введение новых членов в Наблюдательный совет

Ключевыми элементами корпоративного управления являются работа с новыми членами и непрерывное обучение. Согласно программе введения в должность, вновь избранные члены Наблюдательного совета изучают стратегию, финансовые и юридические аспекты деятельности Компании, систему отчетности, встречаются с руководством. Члены Наблюдательного совета регулярно посещают операционные подразделения Компании и другие предприятия, в том числе магазины и склады, чтобы ближе познакомиться с руководителями и пополнить знания о работе на местах, возможностях и проблемах.

Заседания Наблюдательного совета

В 2012 году Наблюдательный совет провел пять очных заседаний и одно в формате конференц-связи. Кроме этого, в течение года в необходимых случаях принимались заочные решения. Заседания Наблюдательного совета предшествовали заседаниям Комитета по аудиту, Комитета по назначениям и вознаграждениям, Комитета по стратегии и при необходимости – Комитета по взаимодействию со связанными сторонами. После заседания Наблюдательного совета в апреле было проведено однодневное заседание с участием членов Исполнительного комитета, посвященное организационной структуре Компании, формированию культуры и развитию одаренных сотрудников. Июльскому заседанию Наблюдательного совета предшествовало двухдневное заседание, целиком посвященное стратегии Компании.

Все члены Наблюдательного совета присутствовали на этих заседаниях, за исключением февральского заседания, на котором отсутствовал г-н Фридман. Члены Правления посещали заседания Наблюдательного совета, другие руководители также приглашались для выступления на заседаниях Совета. В 2012 году Наблюдательный совет проводил регулярные закрытые заседания, на которых не присутствовали члены Правления. На этих заседаниях обсуждались результаты работы Правления и других топ-менеджеров. На апрельском заседании Наблюдательного совета присутствовал внешний аудитор. По результатам данного заседания Наблюдательный совет рекомендовал Общему собранию акционеров утвердить Годовой отчет и годовую отчетность Компании за 2011 год. В апреле 2012 года Наблюдательный совет провел оценку собственной работы, состава, компетенции, а также процесса взаимодействия с Правлением Компании. Была дана оценка деятельности Наблюдательного совета, в том числе вопросов преемственности, связанных с изменениями в составе руководства в 2011 и 2012 годах, а также путей улучшения работы. Оценка проводилась на основе анкетирования, а также в ходе интервью с председателем Комитета по назначениям и вознаграждениям. В перерывах между заседаниями члены Наблюдательного совета часто проводили телефонные совещания с членами Правления и другими менеджерами Компании.

В 2012 году Наблюдательный совет подробно рассмотрел деятельность Компании, ее операционные результаты, стратегию и управление. Значительная часть времени была посвящена обсуждению следующих вопросов:

- › среднесрочная и долгосрочная стратегия Компании с упором на конкретные стратегические возможности развития каждого формата;
- › организационная структура Компании, в частности процесс децентрализации, начатый в 2011 году;
- › кадровая политика, связанная с децентрализацией и изменениями в составе руководства, в частности, выдвижение г-на ДюШарма и г-на Пивня на должности Главного исполнительного директора и Главного финансового директора соответственно в январе 2013 года; и
- › углубленное рассмотрение задач, стоящих перед подразделениями логистики и цепочкой поставок.

Наблюдательный совет также рассмотрел следующие вопросы:

- › подготовка финансовой отчетности, в частности, утверждение годового отчета за 2011 год, рассмотрение квартальной и полугодовой отчетности за 2012 год, а также управленческих отчетов;
- › отчеты внутреннего и внешнего аудиторов;
- › регулярная оценка членов Правления и Исполнительного комитета, в том числе работа с одаренными сотрудниками и планирование кадрового резерва;
- › назначение и вознаграждение топ-менеджмента Компании;
- › политика в области вознаграждения членов Правления и Исполнительного комитета, в частности, введение новой системы поощрений топ-менеджеров Компании в 2013 году;
- › подробное рассмотрение результатов деятельности и стратегии различных бизнес-подразделений Компании;
- › финансовая и инвестиционная стратегия;
- › план развития как часть годового цикла стратегического планирования;
- › результаты интеграции различных операционных подразделений Компании и полученный синергетический эффект;
- › управление рисками; и
- › рассмотрение и утверждение годового бюджета.

Заседания комитетов Наблюдательного совета

Комитет по аудиту

Роль Комитета по аудиту закреплена в Положении о Комитете по аудиту, размещенном на сайте Компании в сети Интернет. По состоянию на 31 декабря 2012 года в состав Комитета по аудиту входили г-н Гулд (Председатель), господа Дефоре и Дорофеев. В 2012 году Комитет по аудиту провел пять очных заседаний. Дополнительно проводились заседания в формате конференц-связи, в частности, по вопросу публикации квартальной финансовой отчетности и операционных результатов. На всех заседаниях присутствовали Главный финансовый директор, внешний аудитор и руководитель департамента аудита. На заседания также приглашались другие члены Наблюдательного совета и представители высшего руководства. Одно заседание Комитета было проведено с аудиторами, без участия менеджмента.

В течение 2012 года на заседаниях регулярно обсуждались процедуры внутреннего и внешнего контроля, управления рисками, финансирования Компании, финансовой отчетности и налогообложения. В материалы к заседаниям Комитета были включены отчеты внутреннего аудита. В 2012 году Комитет по аудиту уделил особое внимание цепочке поставок и логистике, в том числе вопросам уменьшения запасов с просроченным сроком годности и предотвращения потерь.

Комитет по аудиту также рассмотрел и другие вопросы:

- › годовой отчет и финансовая отчетность за 2011 год;
- › отчет внешнего аудитора по вопросам бухгалтерского учета и аудита консолидированной финансовой отчетности за 2011 год;
- › квартальные промежуточные отчеты;
- › вознаграждение внешнего аудитора, его назначение и независимость;
- › управление оборотным капиталом;
- › выполнение ковенантов банков;
- › управленческая отчетность;
- › инвестиционное планирование и анализ;
- › отношения с инвесторами, стратегия и инициативы;
- › календарь финансовой отчетности и периоды моратория на операции с акциями на 2013 год;
- › обновление функций ИТ-систем;
- › соответствие требованиям действующего законодательства, в том числе реализация принципов Кодекса делового поведения и этики Компании (в измененной редакции); и
- › рассмотрение и утверждение плана аудита и бюджета на 2013 год Департамента внутреннего аудита Компании.

В 2012 году Комитет по аудиту рассматривал проблемы управления рисками и внутреннего контроля, а также функционирования операционных и бизнес-процессов взаимодействия с Департаментом внутреннего аудита Компании, внешним аудитором и непосредственно руководством. Департамент аудита Компании проводил оценку процессов в ряде подразделений Компании с точки зрения их эффективности, соответствия законам и нормативам, а также безопасности и правильности их отражения в отчетности Компании. На основе этих оценок Департамент внутреннего аудита разработал для руководства Компании рекомендации по совершенствованию механизмов контроля и снижению рисков. Значимые результаты проверок и экспертиз, выполненных Департаментом аудита, доводились до сведения Комитета по аудиту на постоянной основе. Комитет по аудиту регулярно рассматривал меры, принятые руководством по результатам оценки, проведенной Департаментом аудита Компании.

Комитет по назначениям и вознаграждениям

Роль Комитета по назначениям и вознаграждениям закреплена в Положении, размещенном на сайте Компании в сети Интернет. По состоянию на 31 декабря 2012 года в состав Комитета по назначениям и вознаграждениям входили г-н Дорофеев (Председатель), господа Дефоре, Тынкован и ДюШарм. В 2012 году Комитет по назначениям и вознаграждениям провел пять заседаний. При необходимости на заседания Комитета приглашались другие члены Наблюдательного совета и высшего руководства Компании.

В течение года Комитет по назначениям и вознаграждениям оценивал потребности Компании в руководящих работниках и специалистах, учитывая стратегические цели и развитие Компании. Значительное внимание было уделено «управлению талантами» и планированию преемственности топ-менеджмента в свете анализа организационной структуры. Комитет, в частности, занимался обеспечением преемственности руководства после ухода Гусева с должности Главного исполнительного директора Компании, одновременно укрепляя управленческую команду Х5. После ухода г-на Ашуркова с поста члена Наблюдательного совета Комитет по назначениям и вознаграждениям выдвинул кандидатуру г-на Дорофеева на пост директора Наблюдательного совета. Комитет также занимался разработкой новой системы вознаграждений, которая позволит достичь оптимального соотношения между краткосрочной и долгосрочной частями вознаграждения, постановкой целей и удержанием лучших сотрудников.

В ходе работы Комитет по назначениям и вознаграждениям также рассмотрел и подготовил следующие отчеты для Наблюдательного совета:

- » о регулярной оценке работы членов Правления и Исполнительного совета;
- » о переменной составляющей вознаграждения, краткосрочном и долгосрочном стимулировании членов Правления и Исполнительного комитета;
- » о назначении высшего руководства на основе предварительно разработанных критериев подбора и о вознаграждении руководства в соответствии с политикой Компании в области вознаграждений;
- » о политике в области поощрения членов Правления и Исполнительного комитета, в том числе сценарный анализ переменной составляющей вознаграждения; и
- » о количественном и персональном составе, а также компетенции Наблюдательного совета и работе его комитетов в соответствии с анализом, проведенным Комитетом по назначениям и вознаграждениям.

В Отчете о вознаграждениях (стр. 76) приведена подробная информация о вознаграждении членов Правления и Наблюдательного совета, а также действующая политика в области вознаграждения членов Правления и Исполнительного комитета, включая планы на 2013 год и далее. Информация о политике Компании в области вознаграждений также размещена на нашем сайте в сети Интернет.

Комитет по взаимодействию со связанными сторонами

Роль Комитета по взаимодействию со связанными сторонами закреплена в Положении, размещенном на сайте Компании в сети Интернет. По состоянию на 31 декабря 2012 года в состав Комитета входили г-н Тынкован (Председатель) и г-н Дефоре. В течение года Комитет рассмотрел ряд сделок, которые могли содержать конфликт интересов. В 2012 году Комитет по взаимодействию со связанными сторонами и Наблюдательный совет обсудили и/или утвердили с соблюдением положений II.3.2.–II.3.4 и III.6.1–III.6.4 Кодекса корпоративного управления Нидерландов и правил, перечисленных в Главе VI (Конфликт интересов) Положения о Наблюдательном совете (размещенных на сайте Компании в сети Интернет), следующие сделки:

- » договор страхования с компанией «АльфаСтрахование»;
- » договор об оказании услуг связи с «Вымпелком»; и
- » возобновляемые кредитные линии и другие кредитные продукты в пределах утвержденных лимитов кредитования с «Альфа-Банком».

Комитет по стратегии

Роль Комитета по стратегии закреплена в Положении, размещенном на сайте Компании в сети Интернет. По состоянию на 31 декабря 2012 года в состав Комитета по стратегии входили г-н Кувре (Председатель), господа Деффоре, Тынкован и Дорофеев. В компетенцию Комитета по стратегии входит рассмотрение общей стратегии Компании, в том числе ее основные направления: стратегия роста и развития; финансовая стратегия; бюджет и ключевые показатели эффективности; сделки слияний и поглощений.

В 2012 году Комитет по стратегии провел шесть заседаний, включая ежегодную конференцию в июле. Все заседания проходили в присутствии Председателя Комитета по аудиту и Главного исполнительного директора. При необходимости на заседания приглашались и другие члены высшего руководства Компании. В рамках рассмотрения стратегии коммерческого и кадрового подразделений Компании, Комитет обсудил ряд вопросов, в том числе развитие каждого из форматов, организационную структуру, закупочную деятельность и логистику. Ежегодная конференция, прошедшая в июле, была посвящена общей среднесрочной и долгосрочной стратегии и определению параметров долгосрочного бизнес-плана Компании, утвержденного осенью. Кроме того, обсуждался бюджет Компании на 2013 год.

Корпоративное управление

Наблюдательный совет и Правление прилагают все усилия, чтобы обеспечить соответствие принятых в Компании практик и процедур Кодексу корпоративного управления Нидерландов. В соответствии с Кодексом в Отчете о корпоративном управлении приводится общее описание структуры корпоративного управления Компании.

Финансовая отчетность

Годовой отчет и консолидированная финансовая отчетность за 2012 год, прошедшая аудиторскую проверку PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., были представлены Наблюдательному совету в присутствии членов Правления и внешнего аудитора. Отчет PricewaterhouseCoopers приведен на стр. 134.

Наблюдательный совет рекомендует годовому Общему собранию акционеров утвердить консолидированную финансовую отчетность X5 Retail Group N.V. за 2012 год. Перед Годовым собранием акционеров также будет поставлен вопрос об освобождении членов Правления от обязательств за исполнение функций по управлению Компанией. Информация о порядке распределения прибыли/(убытков), одобренном Наблюдательным советом, представлена на стр. 133.

Наблюдательный совет благодарит Правление, Исполнительный комитет, а также всех сотрудников за их работу на благо X5 в 2012 году.

Наблюдательный совет

7 марта 2013 года

Корпоративное управление

Отчет о вознаграждениях

Отчет о вознаграждениях подготовлен Наблюдательным советом X5 Retail Group N.V. в соответствии с Кодексом корпоративного управления Нидерландов. Отчет содержит политику в области вознаграждения членов Правления Компании, а также особенности вознаграждения членов Правления и членов Наблюдательного совета в 2012 году. В отчете также намечены планы Компании в области вознаграждения в 2013 году и далее.

Комитет по назначениям и вознаграждениям

Помимо функции подбора, назначения и оценки членов Правления и Наблюдательного совета, Комитет по назначениям и вознаграждениям также отвечает за:

- ▶ подготовку предложений Наблюдательному совету в отношении политики в области вознаграждения членов Правления, утверждаемой Общим собранием акционеров; и
- ▶ подготовку предложений по индивидуальному вознаграждению членов Правления.

В своей работе Комитет также учитывает оценку и вознаграждение топ-менеджеров, входящих в состав Исполнительного комитета, и ситуацию с вознаграждениями в Компании в целом.

Комитет готовит предложения независимо, на основе тщательного анализа и, при необходимости, учитывая рекомендации независимых консультантов. Данные консультанты не дают персональных рекомендаций по вознаграждению членов Правления.

В состав действующего Комитета по назначениям и вознаграждениям входят господа Дорофеев (Председатель), Деффоре и Тынкован.

Политика в области вознаграждений в 2012 году

Вознаграждения в Компании и индивидуальные трудовые договоры членов Правления определяются Наблюдательным советом в рамках политики в области вознаграждений, утвержденной Общим собранием акционеров в 2007 году, с последующими изменениями, принятыми в 2011 году, учитывающими развитие практики и в соответствии с Кодексом корпоративного управления Нидерландов.

Цели политики в области вознаграждений:

- ▶ создать структуру вознаграждений, которая бы позволяла Компании привлекать, вознаграждать и удерживать квалифицированных специалистов, способствующих достижению Компанией ее стратегических целей; и
- ▶ обеспечивать баланс между краткосрочными операционными результатами, долгосрочными целями Компании и созданием стоимости для акционеров, с учетом рисков для Компании, которые могут быть связаны с переменной составляющей вознаграждений.

Вознаграждение членов Правления включает четыре составляющих: базовый оклад, годовой бонус (выплачивается денежными средствами), долгосрочное стимулирование (основано на долевых инструментах) и другие выплаты.

По предложению Комитета по назначениям и вознаграждениям и если это входит в интересы Компании, Наблюдательный совет по собственному усмотрению может отклоняться от положений политики в области вознаграждений, предлагая компенсационный пакет вновь назначенному члену Правления или внося коррективы в размер вознаграждения действующего члена Правления в исключительных обстоятельствах или когда это целесообразно.

Наблюдательный совет принял решение, что политика в области вознаграждений распространяется также и на членов Исполнительного комитета.

Сравнение с другими компаниями отрасли

Компания ведет свою деятельность преимущественно на территории Российской Федерации и подвержена международным рискам вследствие структуры корпоративного управления и листинга на Лондонской фондовой бирже, и поэтому сравнение компенсаций осуществляется с различными эталонными величинами. Базовые оклады сопоставляются с окладами в российских компаниях-конкурентах, переменные составляющие вознаграждения, в том числе его долгосрочные элементы, сравниваются с вознаграждениями в западных компаниях-аналогах. Таким образом, в группу компаний-аналогов, с которыми производится сопоставление базовых окладов в X5, в настоящее время входят российские компании, работающие в разных секторах экономики и сравнимые с X5 по масштабу и степени сложности своей деятельности, темпам роста и структуре корпоративного управления.

Базовый оклад

Базовый оклад указан в трудовом договоре, заключаемом с каждым членом Правления, и отражает квалификацию, уровень компетенции и ответственности и профессиональный опыт члена Правления. Уровни базовых окладов определяются по (а) результатам сравнения с базовыми окладами в других компаниях, как описано выше, и (б) сфере ответственности и достижениям того или иного члена Правления. Оклады пересматриваются 1 апреля каждого года.

Денежная премия по итогам года

Членам Правления полагаются бонусы за выполнение количественных показателей Компании и за личный вклад в их достижение. Члены Правления получают «целевой» бонус в размере 50% от базового оклада за достижение количественных показателей, установленных для Компании, и еще 50% от оклада за реализацию личных целей, установленных членам Правления Наблюдательным советом. В случае исключительных достижений членам Правления дополнительно предоставляется бонус в размере 50% от базового оклада.

Наблюдательный совет устанавливает целевые показатели для премирования в начале каждого финансового (календарного) года. Количественные показатели, устанавливаемые для Компании, включают чистую выручку и показатель EBITDA, вес показателей одинаков. Индивидуальные цели включают цели, связанные с результатами работы подразделений, миссией Компании и реализацией ключевых проектов, а также качественные цели. Как показатели Компании, так и личный вклад считаются факторами успеха Компании в краткосрочной перспективе, которые содействуют достижению долгосрочных целей Компании, в частности, укреплению лидирующего положения Компании на российском рынке розничной торговли. X5 не раскрывает целевые показатели, поскольку эта информация является коммерческой.

Долгосрочное стимулирование

Опционная программа (ESOP)

Опционная программа была утверждена Общим собранием акционеров 15 июня 2007 года. Получаемые по программе опционы дают право на получение определенного количества глобальных депозитарных расписок (ГДР), каждая из которых соответствует одной четвертой обыкновенной акции номиналом 1 евро. Опционы предоставлялись сотрудникам четырьмя траншами в течение трех лет (с 2007 по 2009 год). Последний транш был предоставлен в мае 2010 года и срок его действия истечет 20 ноября 2013 года. Возможность исполнить опционы зависит от сохранения трудовых отношений с Компанией. Количество опционов, предоставленных членам Правления и ключевым сотрудникам, определялось в соответствии с установленным критерием участия в программе, который, в свою очередь, определялся позицией сотрудника в Компании.

Акции с ограниченным обращением (АОО)

В 2010 году Компания запустила новую программу долгосрочного стимулирования на акций с ограниченным обращением («Программа») для мотивации и удержания высокопрофессиональных высших руководителей и взаимоувязывания их интересов с интересами акционеров. Программа была утверждена Общим собранием акционеров 25 июня 2010 года.

Участники Программы ежегодно получают ценные бумаги при условии (а) достижения Компанией поставленных целей и (б) непрерывной работы в Компании до момента перехода прав на ценные бумаги. До трети ценных бумаг, предоставляемых Главному исполнительному директору условно, и до четверти акций, предоставляемых условно другим участникам Программы, сохраняются только на условиях продолжения занятости в Компании. Члены Наблюдательного совета также могут получать АОО. На эти ценные бумаги не распространяется факт достижения поставленных целей. Количество акций, которое может быть выделено членам Наблюдательного совета, определяется Общим собранием акционеров.

Количество акций с ограниченным обращением, предоставляемых условно участникам Программы, определяется как отношение 200% годового оклада участника Программы к средней рыночной стоимости ГДР¹ на соответствующую дату. По прошествии года после даты предоставления условных ценных бумаг основываясь на аудированных финансовых результатах Компании, Наблюдательный совет оценивает выполнение поставленных целей. Количество фактически предоставленных ценных бумаг будет зависеть от достижения целевых показателей и может составить 0%, 50% или 100% от числа условно предоставленных ценных бумаг дополнительно к ценным бумагам, предоставляемым за продолжение работы в Компании.

Критерии оценки преимущественно связаны с (а) показателями деятельности Компании в сравнении с отобранной группой сопоставимых конкурирующих компаний, в частности устойчивым ростом и увеличением присутствия на рынке (б) без ущерба для показателя EBITDA Компании.

На все предоставляемые по Программе ценные бумаги распространяется ограничение на их продажу в течение двух последующих лет, при условии сохранения занятости в Компании. По истечении срока, ценные бумаги конвертируются в ГДР, регистрируемые на имя участника Программы, в соотношении один к одному. Участник Программы не может продать эти ГДР в течении двух лет.

Прочие составляющие вознаграждения

В соответствии с общей политикой, утвержденной Наблюдательным советом, членам Правления могут быть предоставлены другие типы вознаграждения, такие как компенсация расходов, медицинское страхование, страхование от несчастных случаев и страхование жизни. Персональные займы и предоставление гарантий членам Правления запрещены политикой Компании. Компания не предоставляет членам Правления пенсионных программ.

¹ Средняя рыночная стоимость определяется как средневзвешенная цена ГДР, рассчитанная за тридцать предшествующих календарных дней. Средневзвешенная цена рассчитывается на основе цен закрытия торгов ГДР на Лондонской фондовой бирже.

Трудовые договоры

Члены Правления заключают договоры в письменной форме с X5 Retail Group N.V. в Нидерландах и/или с российскими юридическими лицами. Указанные в договоре постоянная и переменная составляющие заработной платы отражают уровень ответственности каждого члена Правления в Нидерландах и в России.

Согласно Кодексу корпоративного управления Нидерландов, действующие члены Правления нанимаются на работу на четыре года. Все назначения членов Правления в будущем также будут осуществляться на период в четыре года.

Наблюдательный совет может исключить из вознаграждения членов Правления любую переменную составляющую, выплаченную на основе неверной информации о финансовых результатах. Кроме того, Наблюдательный совет может по своему усмотрению изменять размер переменной составляющей, предназначенной к выплате, в случае возникновения в оцениваемый период чрезвычайных обстоятельств.

Сумма выходного пособия ограничена годовым базовым окладом соответствующего члена Правления. Наблюдательный совет сохраняет за собой право в определенных обстоятельствах согласовать иную сумму.

Страхование и возмещение убытков

Страхование членов Правления и Наблюдательного совета, а также некоторых высших руководителей Компании осуществляется в соответствии с политикой страхования директоров и должностных лиц X5.

Хотя страховой полис предоставляет широкое покрытие, у руководителей и должностных лиц компании могут появиться обязательства, не покрываемые полисом страхования. Компания может возместить требования, предъявляемые членам Правления и высшему руководству, возникающие в связи с исполнением указанными лицами своих обязанностей, при условии, что упомянутые претензии не связаны с грубой небрежностью, умышленным правонарушением или намеренным предоставлением неверных данных со стороны директора или должностного лица. Кроме того, Общее собрание акционеров утвердило процедуру возмещения убытков членам Наблюдательного совета.

Вознаграждение за 2012 год**Вознаграждение членов Правления**

Общее вознаграждение каждого члена Правления определяется в сравнении с уровнем компенсаций в группе отобранных сопоставимых компаний. На основе результатов ежегодного сравнения уровня заработной платы Комитетом по назначениям и вознаграждениям был предложен ряд изменений для некоторых членов Исполнительного комитета, в том числе г-на Гусева и г-на Балфа. На 1 апреля 2012 года базовые годовые оклады членов Правления были установлены на следующем уровне (в долларах США):

	Должность	Основной оклад
Андрей Гусев	Главный исполнительный директор	1 350 788
Киран Балф	Главный финансовый директор	627 152
Фрэнк Лейст	Секретарь Компании	353 357

Для членов Правления размер премии за отчетный год, выплачиваемой в денежной форме, основывается на недостижении количественных корпоративных целей и полном достижении индивидуальных целей г-ном Лейстом и недостижении индивидуальных целей г-ном Гусевым и г-ном Балфом.

На 31 декабря 2012 года общая сумма краткосрочной компенсации для членов Правления составила 1 855 677 долл. США по сравнению с 3 837 509 долл. США в 2011 году.

Компенсация членам Правления в 2012 финансовом году (долл. США):

	Должность	Базовый оклад в 2012 году	Денежный бонус в 2012 году ²	Вознаграждения на основе акционерных инструментов ³
Андрей Гусев ¹	Главный исполнительный директор	771 879	0	-486 443
Киран Балф	Главный финансовый директор	621 170	0	425 323
Фрэнк Лейст ⁴	Секретарь Компании	353 357	109 271	354 095

¹ 12 июля 2012 года г-н Гусев вышел из состава Правления.

² Бонус за отчетный период выплачивается в денежной форме в 2013 году.

³ Вознаграждение акциями относится к опционному плану (ESOP) и программе вознаграждения ценными бумагами с ограничениями (RSU). Затраты относятся к расходам признанным в отчете о прибылях и убытках за период; дополнительная информация представлена в Примечании 41 и 44 к финансовой отчетности.

⁴ Исключая кризисный налог Нидерландов в размере 16% на вознаграждения г-на Лейста превышающего 150 000 евро, отнесенного на налоги работодателя в 2012 году.

Как указано в Отчете о корпоративном управлении на стр. 64, г-н Гусев ушел в отставку и покинул пост члена Правления 12 июля 2012 года. Для целей преемственности в управлении Компанией контракт с ним не был расторгнут до 31 июля 2012 года. В последующие три месяца он работал по договору оказания консультационных услуг. Компенсации г-на Гусева, связанные с расторжением трудового договора, включали следующие компоненты (в долл. США):

Выходное пособие ¹	1 350 788
Вознаграждение консультанта	300 000

¹ 100% базового оклада, в соответствии с Политикой вознаграждений.

Для целей отражения в отчетности суммы вознаграждений, выплаченные в российских рублях или евро, конвертировались в доллары США на основе среднего курса рубля к доллару в 2012 году (в отношении выплат в рублях) и на основе среднего кросс-курса евро к доллару в 2012 году (в отношении выплат в евро). Для целей отражения в отчетности суммы денежных бонусов, которые будут выплачены в российских рублях или евро, будут конвертированы в доллары США на основе курса рубля к доллару на конец 2012 года (в отношении выплат в рублях) и на основе кросс-курса евро к доллару на конец 2012 года (в отношении выплат в евро). Курсы валют приведены в Примечании 2 консолидированной финансовой отчетности, представленной в настоящем Годовом отчете.

Вознаграждение членов Наблюдательного совета

Как указано в Отчете о корпоративном управлении на стр. 64, 14 июня 2012 года г-н Ашурков вышел из состава Наблюдательного совета по решению годового Общего собрания акционеров и на его место был назначен г-н Дорофеев.

Когда в июле г-н Гусев ушел с поста Главного исполнительного директора и вышел из состава Правления, Наблюдательный совет делегировал полномочия Главного исполнительного директора г-ну ДюШарму на временной основе. В связи с этим, г-н Дорофеев вступил в должность председателя Комитета по назначениям и вознаграждениям, которую ранее занимал г-н ДюШарм, а г-н Деффоре вошел в состав Комитета по взаимодействию со связанными сторонами. Г-н Деффоре и г-н Кувре оказали большую помощь г-ну ДюШарму в работе на новом месте. При условии одобрения общего собрания акционеров, Наблюдательный совет предложил компенсировать эти исключительные, временные усилия и выплатить годовой базовый оклад Главного исполнительного директора (как описано выше) и денежную премию на пропорциональной основе г-ну ДюШарму. Наблюдательный совет также предложил выплатить г-ну Деффоре и г-ну Кувре дополнительные компенсации за проделанную работу.

В отчетном году общая сумма вознаграждения Наблюдательного совета составила 2 136 856 долл. США по сравнению с 1 627 746 долл. США в 2011 году.

	Базовая заработная плата в 2012 году	Дополнительное вознаграждение в 2012 году	Выплата на основе акционерных инструментов ⁴
Эрве Деффоре (Председатель) ¹	321 233	159 406	116 715
Михаил Фридман	128 493		
Владимир Ашурков ²	58 179		
Дэвид Гулд	256 987		
Александр Тынкован	154 192		137 818
Стефан ДюШарм	198 094	944 016	229 710
Кристиан Кувре	256 987	159 406	229 710
Дмитрий Дорофеев ³	129 206		

¹ Исключая кризисный налог Нидерландов в размере 16% на вознаграждения г-на Деффоре в сумме более 150 000 евро, отнесенного на налоги работодателя в 2012 году.

² 14 июня 2012 года г-н Ашурков покинул пост директора Наблюдательного совета.

³ 14 июня 2012 года г-н Дорофеев был назначен членом Наблюдательного Совета.

⁴ Вознаграждение на основе акционерных инструментов включает опционную программу (ESOP) и программу вознаграждения на основе ценных бумаг с ограничениями (RSU). Затраты относятся к расходам, признанным в отчете о прибылях и убытках за период; дополнительная информация представлена в Примечаниях 41 и 44 к Финансовой отчетности.

Для целей отражения в отчетности все суммы, выплаченные в евро, конвертируются в доллары США на основе среднего кросс-курса евро к доллару. Курсы валют приведены в Примечании 2 консолидированной финансовой отчетности, представленной в настоящем Годовом отчете.

Отчет о вознаграждениях продолжение

Опционы на акции

В ноябре 2012 года истек срок действия опционов, предоставленных в рамках третьего транша опционной программы для сотрудников (ESOP). Информация об опционах в собственности членов Правления и Наблюдательного совета на 31 декабря 2012 года, приведена в таблице:

Опционы, выданные в 2008 году	Опционы, выданные в 2009 году	Транш	Дата вестирования	Стоимость на дату вестирования ¹	Количество опционов, исполненных в 2012 году	Цена исполнения опциона ²	Цена ГДР на дату исполнения опциона	Дата истечения срока опциона ³	Количество опционов на 31 декабря 2012 года
Правление									
Андрей Гусев	212 500	3	19/05/2009	–		\$33,43		31/10/2012	
Наблюдательный совет									
Эрве Дефоре	42 500	3	19/05/2009	–		\$33,43		20/11/2012	
	70 000	4	19/05/2010	\$1 343 300		\$13,91		20/11/2013	70 000

¹ Внутренняя стоимость (цена закрытия ГДР на 19 мая 2009 года: 15,18 долл. США; 19 мая 2010 года: 33,10 долл. США).

² Цена реализации опционов в рамках третьего и четвертого транша определяется как цена равная средней рыночной стоимости (как определено ниже) за депозитарную расписку по состоянию на даты предоставления опционов – 19 мая 2008 года и 19 мая 2009 года соответственно. Средняя рыночная стоимость определяется как средневзвешенная цена депозитарной расписки на конкретную дату за последние 30 календарных дней. Средневзвешенная цена рассчитывается на основе цен закрытия торгов депозитарными расписками на Лондонской фондовой бирже.

³ 31 июля 2012 года контракт с г-ном Гусевым был расторгнут. Его опционы, предоставленные в рамках третьего транша, не были реализованы в течение трех месяцев с даты расторжения трудового контракта, как предусмотрено правилами ESOP, и, следовательно, срок на их реализацию истек; опционы предоставленные в рамках третьего транша г-ну Дефоре не были реализованы, т.к. рыночная стоимость не превысила цену исполнения по состоянию на 20 ноября 2012 года.

Ценные бумаги с ограничениями

В 2012 году участником Программы был перечислен второй транш ценных бумаг по результатам достижения установленных целевых показателей. В результате вознаграждение по результатам составило 50% от условного числа ценных бумаг, в дополнение к вознаграждению в размере 100% ценных бумаг, присуждаемых только за продолжение работы в Компании. Подробная информация о ценных бумагах, условно предоставленных и предоставленных членам Правления и Наблюдательного совета, приведена в таблице:

Транш	Предоставление условных прав в 2010 году	Предоставление условных прав в 2011 году	Предоставление условных прав в 2012 году	Стоимость АОО на дату условной выплаты ¹	АОО, полученные в 2011 году	АОО, полученные в 2012 году ²	Стоимость АОО на дату фактического перечисления ¹	Дата фактического перечисления	АОО, не использованные на 31 декабря 2012 года	Дата вестирования	Окончание ограничительного периода
Правление											
Андрей Гусев ³	1	39 147		\$1389 719	24 467		\$880 812	19/05/11	16 311	19/05/13	19/05/15
	2		79 365	\$2 857 140		52 910	\$1 193 121	19/05/12	17 637	19/05/14	19/05/16
	3		110 215	\$2 485 348				19/05/13		19/05/15	19/05/17
Киран Балф	2		37 214	\$1 339 704		23 259	\$524 490	19/05/12	23 259	19/05/14	19/05/16
	3			\$1 153 906				19/05/13		19/05/15	19/05/17
Фрэнк Лейст	1	14 438		\$512 549	9 024		\$324 864	19/05/11	9 024	19/05/13	19/05/15
	2		21 832	\$785 952		13 645	\$307 695	19/05/12	13 645	19/05/14	19/05/16
	3		28 769	\$648 741				19/05/13		19/05/15	19/05/17
Наблюдательный совет											
Эрве Дефоре	1	9 024		\$320 352	9 024		\$324 864	19/05/11	9 024	19/05/13	19/05/15
	2		9 923	\$357 228		9 923	\$223 764	19/05/12	9 923	19/05/14	19/05/16
	3		13 077	\$294 886				19/05/13		19/05/15	19/05/17
Стефан ДюШарм	1	7 219		\$256 275	7 219		\$259 884	19/05/11	7 219	19/05/13	19/05/15
	2		7 939	\$285 804		7 939	\$179 024	19/05/12	7 939	19/05/14	19/05/16
	3		10 461	\$235 896				19/05/13		19/05/15	19/05/17
Александр Тынкован	1	4 331		\$153 751	4 331		\$155 916	19/05/11	4 331	19/05/13	19/05/15
	2		4 763	\$171 468		4 763	\$107 406	19/05/12	4 763	19/05/14	19/05/16
	3		6 277	\$141 546				19/05/13		19/05/15	19/05/17
Кристиан Курве	1	7 219		\$256 275	7 219		\$259 884	19/05/11	7 219	19/05/13	19/05/15
	2		7 939	\$285 804		7 939	\$179 024	19/05/12	7 939	19/05/14	19/05/16
	3		10 461	\$235 896				19/05/13		19/05/15	19/05/17

¹ Стоимость АОО на 25 июня 2010 года: 35,50 долларов США; стоимость АОО на 19 мая 2011 года: 36,00 долларов США; стоимость АОО на 19 мая 2012 года: 22,55 долларов США.

² 50% АОО в соответствии с достижением ключевых показателей эффективности (KPI), переоценка 19 мая 2012 года.

³ 31 июля 2012 года расторгнут контракт с г-ном Гусевым. В соответствии с правилами программы предоставления ценных бумаг с ограничением одна треть ценных бумаг с ограничением, присужденных в рамках первого транша, и две трети акций с ограничением, присужденных в рамках второго транша, были изъяты.

Политика в области вознаграждения на 2013 год и в последующие периоды

Новая структура компенсаций

В 2012 году Комитет по назначениям и вознаграждениям работал над политикой вознаграждений и продолжал искать оптимальное соотношение между размером краткосрочных и долгосрочных компенсационных выплат и планами Компании, с учетом географических и культурных условий, в которых работает Компания, и волатильности мировой экономики.

В силу этого и для улучшения прозрачности и простоты политики вознаграждений ключевых руководителей Компании, Комитет по назначениям и вознаграждениям предлагает объединить краткосрочные и долгосрочные переменные составляющие в один денежный компенсационный пакет, целью которого будет поддержка создания стоимости в долгосрочной перспективе и выполнение краткосрочных планов Компании.

Новая схема вознаграждений не проводит различий между краткосрочным и долгосрочным периодами. Период оценки (или отчетный период) для исчисления переменной составляющей компенсации – один год. Определение условного размера переменного вознаграждения осуществляется в начале каждого отчетного периода. По окончании периода размер условной переменной составляющей компенсации устанавливается на основе достижения индивидуальных и корпоративных целей.

Это вознаграждение состоит из двух компонентов: текущего и отложенного. Текущий компонент, одна треть общего размера переменного вознаграждения, выплачивается в следующий за отчетным периодом год. Отложенная часть, оставшиеся две трети от общего размера переменного вознаграждения, выплачивается равными частями на второй и третий год от даты определения условного размера вознаграждения, при условии непрерывной работы в Компании. Отсрочка выплаты вознаграждения позволит удерживать участников программы вознаграждений в течение более длительного периода времени.

Участники получают «целевой» бонус, который зависит от результатов деятельности сотрудника и Компании.

Наблюдательный совет будет определять значение каждого из критериев эффективности до начала каждого отчетного года. Критерии результатов деятельности Компании могут включать в себя чистую выручку, сопоставимые продажи LFL и показатель EBITDA. Индивидуальные цели включают показатели деятельности подразделений, которыми осуществляется руководство, эффективность выполнения служебных обязанностей сотрудником или цели, связанные с реализацией проектов, а также качественные показатели. Корпоративный и индивидуальный показатели эффективности считаются факторами успеха Компании в краткосрочной перспективе и вносят вклад в достижение долгосрочных целей Компании, в том числе в укрепление лидирующих позиций Компании на российском рынке розничной торговли.

В 2013 году новая схема вознаграждений, и соответствующие изменения в политике вознаграждений, будут представлены на обсуждение годового Общего собрания акционеров.

Вознаграждения членам Наблюдательного совета

По состоянию на 1 января 2013 года вознаграждение членам Наблюдательного совета облагается НДС по законодательству Нидерландов. Несмотря на то, что новые правила обложения НДС увеличат общие затраты на вознаграждения для Компании, это не приведет к увеличению вознаграждений для членов Наблюдательного совета.

Наблюдательный совет

7 марта 2013 года

Обзор

Риски присущи любому бизнесу. X5, как и любая другая компания, ежедневно сталкивается с рисками и возможностями, которые могут оказать как отрицательное, так и положительное влияние на бизнес Компании. Чтобы уменьшить отрицательное влияние рисков и извлечь максимум из возможностей, X5 внедрила систему управления рисками и внутреннего контроля, обеспечивающую прозрачность деятельности и учитывающую возможные риски.

Основное назначение этой системы заключается в обеспечении достижения поставленных Компанией целей и выполнении обязательств перед покупателями, акционерами, сотрудниками и обществом.

Внедренная в Компании система управления рисками призвана стимулировать дух предпринимательства и обеспечивать достаточную уверенность в том, что риски обнаружены, проанализированы и контролируются, – на это нацелено их систематическое выявление, оценка и контроль.

Однако мы понимаем, что система управления рисками и внутреннего контроля предоставляет нам разумные, но не абсолютные гарантии достижения поставленных целей, поскольку:

- выявление рисков и их оценка почти всегда несут в себе элемент неопределенности, поскольку связаны с будущим;
- некоторые риски находятся вне контроля Компании, поэтому не могут быть снижены; и
- эффективность некоторых процедур контроля подвержена влиянию человеческого фактора, небрежности и ошибочным суждениям или непониманию.

Ответственность

Правление, при поддержке Исполнительного комитета, несет основную ответственность за управление рисками, связанными с деятельностью Компании, а также за внедрение и адекватное функционирование надлежащей системы риск-менеджмента и внутреннего контроля.

Как уже сказано в разделе Отчета о корпоративном управлении, Наблюдательный совет и Комитет по аудиту отвечают за общий контроль над деятельностью Компании в части системы управления рисками и внутреннего контроля.

Подход

Процессы риск-менеджмента и внутреннего контроля в Компании осуществляются в соответствии с рекомендациями Комитета организаций-спонсоров Комиссии Тредвея (COSO) и в соответствии с разработанными указанным комитетом Руководствами по управлению рисками и внутреннему контролю на предприятиях.

В X5 ведется Реестр основных рисков. В нем указаны все основные риски, с которыми сталкивается Компания, ответственные лица, а также процедуры, предпринимаемые для снижения вероятности наступления упомянутых рисков. Содержание Реестра определяется в ходе регулярных обсуждений с высшим руководством и оценивается Исполнительным комитетом и Комитетом по аудиту.

Ключевые риски

В этом разделе описаны основные риски, которые актуальны для Компании на текущий момент и могут оказать существенное воздействие на достижение Компанией ее стратегических целей. Компания подвержена влиянию дополнительных рисков так же, как и любая компания, работающая на российском и на мировом розничном рынке, а также иным рискам, которые пока нам не известны.

Стратегия

2012 год характеризовался нестабильными глобальными экономическими условиями и низким уровнем потребительского доверия. Тем не менее, сочетание низкой инфляции и увеличение расходов на социальную сферу в России определили достаточно устойчивую ситуацию на потребительском и розничном рынке на протяжении большей части года. В настоящее время видны признаки постепенного восстановления мировой экономики в 2013 году, что должно подтвердить позитивный прогноз для российского розничного рынка.

В августе 2012 года Россия официально стала членом ВТО и обязалась произвести снижение импортных пошлин на все сельскохозяйственные товары. Возможности для развития экспорта и прозрачность торговых отношений должны оказать благоприятное воздействие на сферу розничной торговли.

➤ Лидерство X5 на российском рынке зависит в значительной степени от того, насколько точно наша стратегия будет учитывать макроэкономическую и конкурентную среду, и от того, насколько успешно нам удастся передать и реализовать наше стратегическое видение.

Компания существенно изменила стратегию развития, перейдя от стадии приобретений к органическому росту и открытию новых магазинов. В то же время Компания находится в процессе реорганизации, направленной на создание децентрализованной, гибкой и ориентированной на покупателя структуры, поддерживаемой эффективным центральным офисом. Для снижения затрат и повышения качества в 2012 году Компания начала самостоятельно импортировать продукцию. Вступление России в ВТО окажет благоприятное влияние на эти операции.

Чтобы убедиться, что Компания следует правильной стратегии, Наблюдательный совет и Комитет по стратегии с участием высших руководителей проводят регулярные совещания по ключевым аспектам бизнеса, посвященные рассмотрению внутренних и внешних факторов, влияющих на стратегию Компании.

Наши стратегические инициативы подробно описаны в Обращении Главного исполнительного директора настоящего Годового отчета.

Мы убеждены, что, выбирая и реализуя правильную стратегию, мы укрепим наше лидирующее положение на российском розничном рынке и обеспечим долгосрочный прибыльный рост в интересах наших акционеров и других заинтересованных лиц.

Кадры

Наш успех в достижении стратегических целей Компании в значительной степени зависит от усилий наших сотрудников и эффективности организации. Для поддержания статуса компании, в которой хочется работать, мы привлекаем, развиваем и стимулируем сотрудников в соответствии с передовыми практиками работы с персоналом. Мы постоянно оцениваем кадровую политику Компании для того, чтобы эффективно управлять следующими факторами риска:

- способность привлекать, обучать и удерживать оптимальное число сотрудников руководящего и операционного состава;
- способность создавать сбалансированную организационную структуру, позволяющую персоналу достигать ключевые цели и обеспечивающую его должную мотивацию; и
- успешность трансформации организационной структуры для укрепления новой корпоративной культуры с эффективными внутренними коммуникациями и процессами принятия решений.

На протяжении последнего года наши усилия были сосредоточены на переходе к новой организационной модели, что повлекло за собой ряд изменений в составе высшего руководства. Новая команда обладает необходимыми знаниями о розничном рынке России и о бизнесе X5, имеет поддержку в лице преданных и опытных сотрудников, а также опирается на отлаженные внутренние бизнес-процессы и ИТ-платформы.

Новая команда осознает важность развития корпоративной культуры, личной инициативы и ответственности на всех уровнях для достижения целей Компании.

Высшее руководство и линейные менеджеры, чья деятельность по достижению целей Компании оценивается по ключевым показателям эффективности (KPI), получают привлекательный компенсационный пакет.

Поскольку X5 быстро растет, мы нанимаем значительное количество новых сотрудников и постоянно развиваем и улучшаем процедуры отбора. Мы прилагаем большие усилия для интеграции и обучения наших сотрудников, обеспечивая карьерное продвижение одаренных сотрудников, как по горизонтали, так и по вертикали. Корпоративные мероприятия помогают нам создавать сплоченный, мотивированный коллектив, нацеленный на реализацию целей X5.

Управление рисками и внутренний контроль продолжение

Развитие

На наши текущие результаты деятельности и будущие планы развития существенное влияние оказывают следующие факторы:

- › способность находить и эффективно управлять торговыми точками и договариваться о приемлемых условиях покупки и аренды; и
- › эффективная разработка и внедрение планов и процедур для поддержания органического роста.

Компания развивает новые каналы розничной торговли, в частности формат магазинов «у дома» и розничный интернет-канал под брендом «Е5.RU», в целях диверсификации и расширения своего присутствия. Х5 также открывает новые распределительные центры для поддержки регионального развития своих форматов розничной торговли.

Руководство Х5 уделяет особое внимание оптимизации стратегии органического роста и выделяет на это и сопутствующие процессы значительные ресурсы. Для реализации планов по открытию и обновлению магазинов, в ходе поиска, аренды или покупки недвижимого имущества наши штатные специалисты по недвижимости готовят технико-экономические обоснования для выявления и снижения рисков отказа в предоставлении необходимой разрешительной документации органами государственной и местной власти. Инвестиционные решения принимаются Компанией на основе финансовых и нефинансовых показателей, которые подтверждают, что объекты недвижимости приобретаются по привлекательной цене.

Поддержка бизнеса

Для обеспечения текущего развития и создания фундамента для дальнейшего роста, Х5 инвестирует в ИТ-инфраструктуру и процессы поддержки бизнеса.

С этим связаны следующие факторы риска:

- › способность ИТ-систем обеспечивать непрерывное функционирование бизнеса и поддерживать его рост; и
- › наличие систем внутреннего электронного и бумажного документооборота.

После успешного внедрения SAP (проект был запущен в 2009 году) Х5 использует возможности ИТ-систем, которые обеспечивают операционную деятельность необходимыми инструментами для эффективного ведения бизнеса. В 2012 году основное внимание было уделено системам цепочки поставок, которые создают основу для оптимального снабжения всех магазинов.

Чтобы воспользоваться всеми преимуществами одобренного Министерством юстиции Российской Федерации обмена электронными счетами-фактурами, Х5 тесно сотрудничает с поставщиками, организацией «Эффективный ответ покупателя (ECR) Россия» и провайдерами обмена электронными данными (EDI). Х5 уже создала сеть для поддержки процесса обмена электронными счетами-фактурами, и следующим шагом для повышения эффективности цепочки поставок будет подключение поставщиков к сети. Это позволит обмениваться электронными счетами-фактурами, пользуясь услугами EDI-провайдеров, имеющих сертификаты ECR Россия.

Операционная деятельность

В центре внимания Компании – наши покупатели. Чтобы предложить им качественные товары по разумным ценам, мы постоянно анализируем и улучшаем операционные процессы, такие как управление ассортиментом (включая продукцию, выпускаемую под собственными торговыми марками), ценообразование, отношения с поставщиками, продвижение товаров, продажи и взаимодействие с покупателями.

С этой деятельностью связаны следующие основные риски:

- способность формировать ассортимент, соответствующий потребностям покупателей;
- способность создать привлекательные условия для совершения покупок;
- эффективное взаимодействие с поставщиками и производителями товаров под собственными торговыми марками в целях обеспечения необходимого количества поставок при соблюдении наших стандартов качества;
- способность формировать и придерживаться строгой политики и процедур контроля безопасности и качества пищевых товаров;
- способность поддерживать конкурентоспособные цены для покупателей и быть социально-ориентированной компанией;
- эффективное управление товарными запасами для обеспечения постоянных поставок широкого ассортимента товаров при минимизации потерь и товарных излишков; и
- транспортная инфраструктура и складские помещения, обеспечивающие эффективное передвижение товаров по всей цепочке поставок.

Компания увеличила инвестиции в обновление магазинов, ассортимент товаров и улучшение доступности свежей и ультра-свежей продукции. Новые планы мотивации сотрудников и принятые меры по повышению операционной эффективности привели к увеличению потока покупателей в супермаркетах и гипермаркетах.

Наши инициативы в области корпоративной ответственности, включая благотворительность, управление персоналом, безопасность и качество, представлены в разделе «Х5 и общество» настоящего Годового отчета.

Финансовая и управленческая отчетность

Запуск функции планирования и бюджетирования SAP в 2012 году позволил более определенно и прозрачно контролировать затраты и инвестиции, согласованность между стратегическим и оперативным планированием, гибкость и своевременность принятия управленческих решений. Кроме того, это значительно снизило риски неверного отражения бухгалтерских операций и повысило возможность делать точные и надежные прогнозы. Ключевой фактор риска в этой области:

- наличие эффективной и надежной системы управленческой отчетности, позволяющей анализировать результаты деятельности Компании и способствующей повышению эффективности процессов принятия решений.

SAP-Финансы заметно упрощает задачу по улучшению системы внутреннего контроля подготовки финансовой отчетности и делает возможным подготовку различных отчетов для принятия управленческих решений.

Соблюдение принципов деловой этики

Эффективность управления ресурсами во многом зависит от нашей способности развивать и продвигать корпоративную культуру и деловую этику, выявлять и предотвращать коррупцию и мошенничество на всех уровнях Компании.

Мы прилагаем много усилий для того, чтобы обеспечить соблюдение персоналом высоких стандартов деловой этики Х5, однако мы признаем потенциальное наличие возможности осуществления мошеннических и иных неэтичных действий на всех уровнях Компании, от магазинов до высшего руководства. В 2012 году был доработан Кодекс делового поведения и этики («Кодекс»), который должен помочь каждому сотруднику понять основные правила делового поведения, следовать им, а также разобраться, когда и куда обратиться за консультацией или сообщить о нарушении Кодекса. Сотрудники Компании обязаны пройти специальное обучение практике допустимого делового поведения и подтвердить свою приверженность этическим нормам и правилам, установленным в Кодексе. Компания постоянно напоминает сотрудникам о политике предупреждения нарушений. В Х5 действует «горячая линия» по вопросам этики и делового поведения, посредством которой сотрудники могут анонимно сообщить о предполагаемых нарушениях Кодекса. Предполагаемые нарушения рассматриваются Группой по расследованию случаев мошенничества. Результаты расследований предоставляются на регулярной основе Правлению и Комитету по аудиту Наблюдательного совета.

Управление рисками и внутренний контроль

продолжение

Нормативно-правовая база и ее соблюдение

Наш бизнес регулируется различными законами и нормативами, касающимися, помимо прочего, вопросов землепользования, антимонопольных ограничений, продажи алкогольных напитков и отношений с сотрудниками. Процедуры получения и возобновления действия лицензий и разрешений, необходимых для деятельности Х5 и имеющих отношение к различным стандартам в области качества, охраны здоровья и безопасности, упаковки, маркировки и распределения товаров, контролируются и регулируются различными государственными органами и учреждениями. Россия находится в процессе структурных, экономических и политических изменений, и поэтому нормативно-правовая база, определяющая деятельность Х5, еще развивается и дорабатывается. Успешная работа в таких условиях зависит от:

- ▶ нашей способности выявлять предлагаемые неблагоприятные изменения в применимых законах и нормативах, инициированные изменением политических и экономических условий, оперативно реагировать на них и пытаться модифицировать; и
- ▶ нашей способности правильно истолковывать новые стандарты и обеспечивать их надлежащее соблюдение.

Компания осуществляет мониторинг нормативно-правовой базы и придерживается строжайших правил соблюдения законов и нормативов. Мы также взаимодействуем с общественностью и государственными организациями, представляя интересы наших покупателей. Кроме того, по приглашению государственных органов Х5 выступает в качестве консультанта и участвует в разработке важных государственных нормативов для розничной торговли.

Правовые риски

В силу своего размера, численности персонала масштаба деятельности, в частности взаимодействия с поставщиками и значительного объема сделок с недвижимостью и других сделок по приобретению активов бизнес уязвим для рисков, возникающих при заключении контрактов и в случае судебных разбирательств.

Юридический департамент Компании участвует во всех этапах принятия важных решений, анализируя условия контрактов для минимизации рисков. Кроме того, мы защищаем себя, обеспечивая соблюдение всех применимых законов и нормативов и энергично отстаивая собственную позицию в случае судебных разбирательств, а также требуя соблюдения наших контрактных прав при помощи всех допустимых в рамках законов средств.

Налогообложение

В настоящее время российское налоговое, валютное и таможенное законодательство характеризуется изменчивостью и неоднозначностью толкования. Понимание данного законодательства руководством Компании применительно к сделкам Х5 может быть поставлено под сомнение соответствующими региональными и федеральными органами власти.

Руководство Х5 регулярно оценивает соблюдение Компанией применимых норм налогового законодательства, нормативов и постановлений, в том числе учет Компанией текущего толкования, публикуемого государственными властями. Руководство также тщательно анализирует имеющиеся судебные прецеденты, возникшие у других работающих в России компаний в результате разногласий с государством по вопросам налогообложения. Кроме того, Компания страхует себя от налоговых рисков, создавая соответствующие резервы в консолидированной финансовой отчетности по МСФО.

Примечание 34 «Договорные и условные обязательства» к консолидированной финансовой отчетности в настоящем Годовом отчете содержит описание неопределенностей в отношении налоговых обязательств и их оценку.

Финансовые риски

Основные финансовые риски Компании связаны с доступностью средств для удовлетворения потребностей бизнеса (риск ликвидности и кредитный риск), колебаниями процентной ставки и валютного курса. Казначейство Х5 отвечает за управление денежными средствами Компании, фондирование, процентные ставки, валютные и кредитные риски и другие финансовые риски, а также страхование активов. Казначейство не является подразделением, в задачи которого входит получение прибыли, и спекулятивные сделки строго запрещены.

Примечание 30 «Управление финансовыми рисками» консолидированной финансовой отчетности в настоящем Годовом отчете содержит подробное описание корпоративных финансовых рисков и инструментария для их снижения.

Резюме руководства

В 2012 году Правление проанализировало риски, с которыми сталкивается Компания, и эффективность системы управления рисками и внутреннего контроля. Результаты оценки были доведены до сведения Комитета по аудиту, Наблюдательного совета и обсуждены с внешними аудиторами X5.

По мнению Правления, система управления рисками и контроля в отношении финансовой отчетности функционировали надлежащим образом, что дает гарантию того, что финансовая отчетность Компании за 2012 год не содержит каких-либо существенных ошибок.

Ввиду вышеизложенного, Правление полагает, что требования II.1.4 и II.1.5 Кодекса корпоративного управления Нидерландов соблюдены.

Кроме того, в соответствии с разделом 5.25с Закона о финансовом контроле Нидерландов, Правление подтверждает, что, настолько ему известно:

- годовая финансовая отчетность отражает точные и правдивые данные об активах, обязательствах, финансовом положении, прибылях и убытках Компании и ее дочерних компаний; и
- в Годовом отчете предоставлены точные и достоверные сведения о положении дел на дату составления бухгалтерского баланса и о положении дел в Компании и в дочерних компаниях, включенных в годовую финансовую отчетность и описание основных рисков.

Правление X5

7 марта 2013 года

Консолидированная финансовая
отчетность, подготовленная по
Международным стандартам
финансовой отчетности

Финансовая отчетность
Компании, подготовленная
согласно ОПБУ Голландии,
и отчет независимого аудитора

31 декабря 2012 г.

Консолидированная финансовая отчетность	
Консолидированный отчет о финансовом положении	90
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	91
Консолидированный отчет о совокупном доходе	92
Консолидированный отчет о движении денежных средств	93
Консолидированный отчет об изменениях капитала	94
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	95
Финансовая отчетность Компании	
Отчет о финансовом положении Компании	132
Отчет о прибылях и убытках Компании	133
Примечания к финансовой отчетности Компании	134
Прочая информация	143
Отчет независимого аудитора	144

Финансовая отчетность

Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	10	4 147 265	3 824 893
Инвестиционная собственность	11	108 512	141 034
Гудвил	12	2 114 279	1 957 876
Нематериальные активы	13	503 483	601 026
Предоплата по аренде	14	53 392	81 068
Инвестиции в ассоциированные компании	8	2 759	1 331
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	16	6 928	6 535
Прочие внеоборотные активы	17	36 027	18 530
Отложенные налоговые активы	29	143 787	136 801
		7 116 432	6 769 094
Оборотные активы			
Товары для перепродажи	15	1 114 894	895 007
Компенсационный актив	34	29 833	52 149
Займы выданные	16	3 033	19 811
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17	420 565	361 783
Текущая дебиторская задолженность по налогу на прибыль		111 745	31 438
НДС и прочие налоги к возмещению	18	378 001	295 913
Денежные средства и их эквиваленты	9	407 877	385 001
		2 465 948	2 041 102
Итого активы		9 582 380	8 810 196
Капитал и обязательства			
Капитал, приходящийся на долю акционеров материнской компании			
Акционерный капитал	21	93 717	93 717
Эмиссионный доход		2 049 592	2 049 592
Совокупный резерв по пересчету валют		(581 043)	(709 693)
Нераспределенная прибыль		628 083	754 580
Резерв по выплатам, основанным на акциях	28	11 452	7 776
		2 201 801	2 195 972
Итого капитал		2 201 801	2 195 972
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	20	2 346 380	2 696 877
Долгосрочная кредиторская задолженность по финансовой аренде		113	1 347
Отложенные налоговые обязательства	29	148 623	207 356
Долгосрочные доходы будущих периодов		676	1 261
Прочие долгосрочные обязательства		71	3 175
		2 495 863	2 910 016
Краткосрочные обязательства			
Торговая кредиторская задолженность		2 396 934	1 906 365
Краткосрочные кредиты и займы	20	1 680 887	913 160
Обязательство по выплатам, основанным на акциях	28	496	2 396
Краткосрочная кредиторская задолженность по финансовой аренде		1 363	2 218
Проценты начисленные		20 980	12 422
Краткосрочные доходы будущих периодов		13 668	13 734
Текущие обязательства по налогу на прибыль		13 084	52 187
Резервы и прочие обязательства	19	757 304	801 726
		4 884 716	3 704 208
Итого обязательства		7 380 579	6 614 224
Итого капитал и обязательства		9 582 380	8 810 196

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Выручка	23	15 795 249	15 455 088
Себестоимость проданной продукции	24	(12 071 058)	(11 776 132)
Валовая прибыль		3 724 191	3 678 956
Коммерческие, общие и административные расходы	24	(3 706 952)	(3 171 204)
Аренда/субаренда и прочий доход	25	174 183	194 232
Операционная прибыль		191 422	701 984
Финансовые расходы	26	(336 958)	(301 937)
Финансовые доходы	26	11 098	4 244
Доля в убытке ассоциированных компаний		(90)	–
Чистый (убыток)/прибыль от курсовой разницы		(2 496)	812
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(137 024)	405 103
Возмещение/(расходы) по налогу на прибыль	29	10 527	(102 912)
(Убыток)/прибыль за год		(126 497)	302 191
(Убыток)/прибыль за год, приходящаяся на:			
Акционеров материнской компании		(126 497)	301 430
Долю участия, не обеспечивающую контроль		–	761
Базовая прибыль на акцию с учетом (убытка)/прибыли, приходящейся на долю акционеров материнской компании (в долл. США на акцию)	22	(1,87)	4,44
Разводненная прибыль на акцию с учетом (убытка)/прибыли, приходящейся на долю акционеров материнской компании (в долл. США на акцию)	22	(1,86)	4,44

Финансовая отчетность

Консолидированный отчет о совокупном доходе

за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
(Убыток)/прибыль за год	(126 497)	302 191
Прочий совокупный доход/(убыток)		
Курсовые разницы по пересчету из функциональной валюты в валюту представления отчетности	128 650	(135 425)
Изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	–	(249)
Прочий совокупный доход/(убыток)	128 650	(135 674)
Итого совокупный доход за год	2 153	166 517
Итого совокупный доход за год, приходящийся на:		
Акционеров материнской компании	2 153	165 756
Долю участия, не обеспечивающую контроль	–	761

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(137 024)	405 103
С корректировкой на:			
Амортизацию основных средств и нематериальных активов и обесценение основных средств, инвестиционной собственности и нематериальных активов	24	900 151	428 258
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств		(2 494)	20 908
Финансовые расходы, нетто	26	325 860	297 693
Обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	24	33 098	59 335
Расходы/(доходы) по выплатам, основанным на акциях	28	4 012	(40 372)
Амортизация и обесценение предоплаты по аренде		32 271	15 247
Чистый убыток/(прибыль) от курсовой разницы		2 496	(812)
Убыток от ассоциированной компании		90	–
Прочие неденежные статьи	34,10	(23 266)	4 065
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности до изменения оборотного капитала		1 135 194	1 189 425
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(147 885)	(141 650)
(Увеличение)/уменьшение товаров для перепродажи		(162 308)	75 899
Увеличение торговой кредиторской задолженности		372 145	161 696
(Уменьшение)/увеличение прочей кредиторской задолженности		(54 180)	78 167
Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности		1 142 966	1 363 537
Проценты уплаченные		(331 988)	(299 156)
Проценты полученные		5 807	1 560
Уплаченный налог на прибыль		(207 603)	(139 811)
Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности		609 182	926 130
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(724 675)	(791 946)
Долгосрочная предоплата по аренде		(13 794)	(8 309)
Приобретение дочерних компаний	7	(83 903)	(57 060)
Займы выданные		–	(39 800)
Компенсация при выбытии предоплаченной аренды		1 511	–
Погашение займов выданных		18 633	15 653
Поступления от продажи основных средств		35 508	9 833
Приобретение нематериальных активов		(29 559)	(22 317)
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(796 279)	(893 946)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности			
Привлечение кредитов и займов		1 274 190	1 549 138
Погашение кредитов и займов		(1 084 018)	(1 436 151)
Поступления от продажи собственных выкупленных акций		–	369
Выплаты основной суммы задолженности по финансовой аренде		(2 555)	(2 269)
Чистая сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности		187 617	111 087
Влияние изменений обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		22 356	(29 032)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		22 876	114 239
Изменение денежных средств и их эквивалентов			
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		385 001	270 762
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		22 876	114 239
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		407 877	385 001

Финансовая отчетность

Консолидированный отчет об изменениях капитала

за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

	Приходится на долю акционеров материнской компании							Доля участия, не обеспечивающая контроль	Итого
	Количество акций	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Резерв по выплатам, основанным на акциях	Совокупный резерв по пересчету валют	Нераспределенная прибыль	Итого капитал		
Остаток на 1 января 2011 г.	67 813 947	93 712	2 049 144	5 965	(574 268)	470 980	2 045 533	1 658	2 047 191
Прочий совокупный убыток за год	–	–	–	–	(135 425)	–	(135 425)	–	(135 425)
Прибыль за год	–	–	–	–	–	301 430	301 430	761	302 191
Изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	–	–	–	–	–	(249)	(249)	–	(249)
Итого совокупный доход за год	–	–	–	–	(135 425)	301 181	165 756	761	166 517
Компенсация выплат, основанных на акциях (Прим. 28)	–	–	–	1 811	–	–	1 811	–	1 811
Выбытие собственных выкупленных акций (Прим. 21)	5 086	5	448	–	–	–	453	–	453
Приобретение Ритейл Экспресс	–	–	–	–	–	(17 581)	(17 581)	(2 419)	(20 000)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	67 819 033	93 717	2 049 592	7 776	(709 693)	754 580	2 195 972	–	2 195 972
Прочий совокупный доход за год	–	–	–	–	128 650	–	128 650	–	128 650
Убыток за год	–	–	–	–	–	(126 497)	(126 497)	–	(126 497)
Итого совокупный доход за год	–	–	–	–	128 650	(126 497)	2 153	–	2 153
Компенсация выплат, основанных на акциях (Прим. 28)	–	–	–	3 676	–	–	3 676	–	3 676
Остаток на 31 декабря 2012 г.	67 819 033	93 717	2 049 592	11 452	(581 043)	628 083	2 201 801	–	2 201 801

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

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 (далее – «Группа»), как указано в Примечании 6.

X5 Retail Group N.V. – это акционерное общество с ограниченной ответственностью, учрежденное в августе 1975 г. 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 и управление магазинами розничной торговли продовольственными товарами. По состоянию на 31 декабря 2012 г. розничные сети Группы состояли из 3 802 магазинов формата «мягких дискаунтеров», супермаркетов, гипермаркетов и магазинов шаговой доступности под названием «Пятерочка», «Перекресток», «Карусель», и «Перекресток-Экспресс» в крупнейших населенных пунктах России, включая среди прочих Москву, Санкт-Петербург, Нижний Новгород, Ростов-на-Дону, Казань, Самару, Липецк, Челябинск, Пермь, Екатеринбург, а также Киев (Украина) (на 31 декабря 2011 г.: 3 002 магазинов формата «мягких дискаунтеров», супермаркетов, гипермаркетов и магазинов шаговой доступности под названием «Пятерочка», «Перекресток», «Карусель», «Пятерочка-Макси» и «Копейка»). Ниже приводятся данные о количестве магазинов:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Супермаркет		
Центральный регион	210	192
Северо-Западный регион	35	34
Средневолжский регион	31	26
Приволжский регион	17	16
Южный регион	18	15
Волго-Вятский регион	24	21
Центрально-Черноземный регион	9	9
Украина	12	10
Урал	14	7
	370	330
«Мягкий» дискаунтер		
Центральный регион	1 398	1 159
Северо-Западный регион	510	438
Урал	340	224
Волго-Вятский регион	237	185
Южный регион	180	124
Средневолжский регион	180	126
Приволжский регион	172	117
Центрально-Черноземный регион	203	152
	3 220	2 525
Гипермаркет		
Северо-Западный регион	17	17
Центральный регион	19	17
Приволжский регион	8	9
Волго-Вятский регион	9	9
Средневолжский регион	7	8
Южный регион	5	5
Центрально-Черноземный регион	7	6
Урал	6	6
	78	77
Магазины «у дома»	134	70
Итого кол-во магазинов	3 802	3 002

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

1. ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ И СТРУКТУРА ГРУППЫ ПРОДОЛЖЕНИЕ

По состоянию на 31 декабря 2012 г. еще 422 магазинов в различных регионах России работали по франшизе Группы (31 декабря 2011 г.: 658 магазинов).

По состоянию на 31 декабря 2012 г. основным акционером Компании является консорциум «Альфа-Групп» через свою холдинговую компанию CTF Holdings Limited («CTF»), которой принадлежало 47,86% от общего количества выпущенных в обращение акций Компании, как напрямую (0,7%), так и косвенно через Luckyworth Limited (25,54%) и Cesaro Holdings Limited (21,62%). CTF, зарегистрированная в Гибралтаре, находится под общим контролем господ Фридмана, Хана и Кузьмичева («Акционеры»). Ни один из Акционеров индивидуально не контролирует и/или не владеет долей в 50% или более капитала CTF. По состоянию на 31 декабря 2012 г. акции Компании котируются на Лондонской фондовой бирже в форме глобальных депозитарных расписок (ГДР), каждая из которых представляет собой 0,25 от обыкновенной акции (Примечание 21).

2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основные принципы учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы последовательно применялись к показателям за все представленные в отчетности годы, если не указано иное.

2.1 Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми в Евросоюзе, и с частью 9 тома 2 Гражданского кодекса Нидерландов, и соответствует их требованиям. В соответствии со ст. 402 тома 2 Гражданского кодекса Нидерландов, отчет о прибылях и убытках в финансовой отчетности Компании подготовлен в сокращенной форме.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, 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.

2.2 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.

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 отражаются 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 убытков Группы, связанных с ассоциированной компанией, равна или превышает ее долю участия в ассоциированной компании, включая любую прочую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа отражает последующие убытки только в том случае, если она приняла на себя обязательства или производила платежи от имени данной ассоциированной компании.

Приобретение дочерних компаний учитывается по методу покупки. Затраты на приобретение рассчитываются как справедливая стоимость переданных активов, выпущенных долевым инструментом и принятых или понесенных обязательств на дату обмена, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. 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 покупатель получает контроль над дочерней компанией.

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

Гудвил оценивается путем вычета чистых активов приобретенной компании из общей суммы вознаграждения, уплаченного за приобретенную компанию, неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, которая уже была в собственности до момента приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в консолидированном отчете о прибылях и

убытках после того, как руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы и все принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

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.

2.3 Доля участия, не обеспечивающая контроль

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

Группа применяет модель экономической единицы для учета сделок с владельцами неконтролирующей доли участия. Разница между вознаграждением, уплаченным за приобретение неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью отражается в учете как сделка с капиталом непосредственно на счетах капитала. Группа признает разницу между вознаграждением, полученным за продажу неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в отчете об изменении капитала.

2.4 Пересчет и операции в иностранной валюте

а. Функциональная валюта и валюта представления отчетности.

Функциональная валюта. Функциональной валютой каждой из компаний Группы, включенных в консолидированную финансовую отчетность, 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. В настоящее время доля украинского подразделения в финансовых результатах Группы является незначительной. 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) пересчитываются в валюту представления отчетности следующим образом:

- активы и обязательства представленных отчетов о финансовом положении пересчитываются по курсу на дату соответствующего отчета о финансовом положении;
- 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

- все возникающие курсовые разницы признаются как отдельный элемент в составе прочего совокупного дохода – совокупный резерв по пересчету валют.

Гудвил и корректировки по справедливой стоимости, возникающие при приобретении зарубежной компании, отражаются в составе активов и обязательств 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.

6. 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 составе прибылей или убытков. Пересчет по обменному курсу на конец года не применяется в отношении неденежных статей баланса.

На 31 декабря 2012 г. официальный валютный курс, установленный Центральным Банком Российской Федерации, составил 30,3727 руб. за 1 долл. США (31 декабря 2011 г.: 1 долл. США = 32,1961 руб.). Средний обменный курс за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., составлял 31,0930 руб. за 1 долл. США (12 месяцев 2011 г.: 1 долл. США = 29,3874 руб.).

2.5 Отчетность по сегментам

Операционный сегмент отражается в отчетности в форме, соответствующей требованиям внутренней отчетности, предоставляемой главному руководящему органу, ответственному за принятие операционных решений. Главным руководящим органом, ответственным за принятие решений, является Правление. Правление установило, что розничные операции представляют собой единственный операционный сегмент.

2.6 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.

2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств, включая объекты незавершенного строительства. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу актива и стоимость, полученная от его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а убыток от обесценения отражается в консолидированном 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

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.

2.7 Инвестиционная собственность

К инвестиционной собственности относится имущество Группы, которое предназначено для получения арендного дохода, или приобретено с целью прироста стоимости имущества с течением времени, или для той и другой цели, и при этом не используется самой Группой. Группа отражает часть принадлежащих ей торговых центров, сдаваемых 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. После приобретения или строительства здания Группа проводит оценку его основного предназначения. Если оно предназначено для получения арендного дохода или для увеличения стоимости капитала (или того и другого вместе), такое здание классифицируется в составе инвестиционной собственности.

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, которая может быть получена в результате 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 затраты на ремонт и техническое обслуживание учитываются как расходы по мере понесения. 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.

Амортизация объектов инвестиционной собственности рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока полезного использования актива. 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.

2.8 Нематериальные активы

а. Гудвил

Гудвил представляет собой превышение суммы затрат на приобретение, суммы неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, которая уже была в собственности до момента приобретения, над справедливой стоимостью чистых активов приобретенной дочерней компании на дату их передачи. Гудвил не уменьшает налогооблагаемую базу.

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 возмещением гудвила, и не превышают уровень сегмента.

б. 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 5 до 50 лет (в среднем 20 лет).

в. Бренд и частные торговые марки

Бренды и частные торговые марки, приобретенные в результате 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	5-20 лет
Частные торговые марки	1-8 лет

г. Договоры франшизы

Договоры франшизы представляют собой права на получение роялти. Договоры франшизы, приобретенные в результате объединения бизнеса, первоначально признаются по справедливой стоимости. Договоры франшизы амортизируются по линейному методу в течение срока их полезного использования, который в среднем составляет от 7 до 10 лет (в среднем 8 лет).

д. Прочие нематериальные активы

Затраты на приобретение патентов, программного обеспечения, торговых марок и лицензий капитализируются и амортизируются по линейному методу в течение периода их полезного использования, который составляет от 1 до 10 лет (в среднем 5 лет).

е. Предоплата по аренде

Предоплата аренды является въездной платой, которая уплачивается текущим арендаторам за заключение договоров аренды. Предоплата по аренде амортизируется по линейному методу в течение срока действия аренды (условие в договорах аренды).

ж. 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, тестируются на обесценение не реже, чем один раз в год, а также при наличии признаков обесценения.

2.9 Операционная аренда

Аренда активов, 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 консолидированный отчет о прибылях и убытках по линейному методу в течение всего срока аренды, за исключением арендных платежей, внесенных до открытия торговой точки, которые капитализируются в составе затрат на строительство магазина розничной продажи.

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; в таких случаях они классифицируются как минимальные арендные платежи (Примечание 34).

Первоначальные прямые затраты Группы, непосредственно связанные с обсуждением и заключением сделки операционной аренды, включая въездную плату при аренде помещений, уплаченную предыдущим арендаторам за заключение договоров аренды, отражаются в составе предоплаты по аренде.

2.10 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 погашением суммы 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 включаются в состав заемных средств. Затраты на выплату процентов отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока аренды по методу 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. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

2.11 Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность 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 торговой дебиторской задолженности 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 отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Безнадлежащая дебиторская задолженность списывается против соответствующего резерва под убытки от обесценения после выполнения всех процедур, необходимых для получения дебиторской задолженности и определения суммы убытка. Последующее восстановление ранее списанных сумм кредитруется на счет потерь от обесценения в прибыли или убытке за год.

2.12 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 запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. 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 регулярных проводимых инвентаризаций. Этот резерв отражается в составе себестоимости проданных товаров. Группа также создает резерв по медленно реализуемым запасам в тех случаях, когда предполагаемый период времени на продажу превышает нормы, установленные Группой.

2.13 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 категории зависит от цели, с которой такие активы были приобретены. Руководство 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.

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 ни передала, ни сохранила за собой практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, но потеряла контроль над ним. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной 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. Если производные финансовые инструменты котируются на активном рынке, 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. 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.

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

Некоторые производные инструменты не подпадают под учет при хеджировании. Изменения справедливой стоимости таких производных инструментов незамедлительно отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Займы и дебиторская задолженность

Категория «займы и дебиторская задолженность» представляет собой некотирующиеся непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена продать 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 прибылях и убытках. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибылях и убытках в момент возникновения у Группы права на получение выплаты. Все прочие изменения справедливой стоимости временно отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, когда сумма накопленной прибыли или убытка переносится из состава капитала на счет прибылей и убытков.

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. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже ее стоимости приобретения является индикатором ее 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 на счет прибылей и убытков. Убытки от обесценения по долевым инструментам не подлежат восстановлению через счет 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 прибылях и убытках, убыток от обесценения восстанавливается по счету прибылей и убытков текущего периода.

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.

2.14 Денежные средства и их эквиваленты

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 по договору не более трех месяцев.

2.15 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 потребуются 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.

2.16 Налог на добавленную стоимость

НДС, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате в бюджет 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 и выполнения прочих условий в соответствии с российским налоговым законодательством.

Налоговые органы разрешают зачет НДС в свернутом виде. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, признается в консолидированном отчете о финансовом положении в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств, за исключением остатков НДС, представленных в составе прочих внеоборотных активов. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

2.17 Выплаты сотрудникам

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 осуществления. Обязательства Группы ограничиваются уплатой данных взносов.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

2.18 Выплаты, основанные на акциях

Опционная программа для сотрудников

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.

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 вступления в права.

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

Программа поощрения сотрудников акциями

Группа получает услуги от своих сотрудников в обмен на условные права на получение ГДР после трехлетнего периода вступления в права на акции и достижения определенных установленных показателей деятельности.

Выплаты, основанные на акциях, которые осуществляются в рамках программы поощрения сотрудников акциями, учитываются как операции, расчет по которым произведен долевыми инструментами.

Справедливая стоимость услуг сотрудников, полученных в обмен на предоставление указанных условных прав, отражается как расход на протяжении периода передачи прав и оценивается на основе рыночной цены ГДР, определяемой на дату предоставления права на участие в этой программе.

2.19 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 консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока, на который выдан кредит/займ, с использованием метода эффективной ставки процента. Кредиты и займы классифицируются как краткосрочные обязательства, если Группа не имеет безусловного права на отсрочку погашения обязательств как минимум на 12 месяцев после отчетной даты. Затраты по кредитам и займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством активов, подготовка которых к предполагаемому использованию или продаже (квалифицируемые активы) требует значительного времени, капитализируются в составе стоимости этих активов.

Капитализация затрат по кредитам и займам продолжается до даты, когда активы будут практически готовы для использования или продажи.

2.20 Торговая и прочая кредиторская задолженность

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

2.21 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.

2.22 Дивиденды

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

2.23 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.

2.24 Прибыль на акцию

Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на долю акционеров 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.

2.25 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.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. 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.

Обязательства по таким налогам, пеням и штрафам оцениваются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования существующих обязательств на отчетную дату (Примечания 29 и 34).

2.26 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:

а. 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 срока действия договора. Выручка от предоставления услуг по рекламе отражается в соответствии с условиями договоров. Величина выручки определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Выручка отражается за вычетом НДС и скидок.

Группа осуществляет 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 отложенное признание выручки.

б. 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 скидок от объема реализованной продукции и прочих платежей. 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 в денежной форме от поставщиков отражается по статьям дебиторской задолженности покупателей и заказчиков.

в. Проценты к получению и к уплате

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

г. 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

2.27 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 консолидированном отчете о прибылях и убытках. Нефинансовые активы, кроме гудвила, которые подверглись обесценению, рассматриваются с точки зрения возможности восстановления обесценения на каждую отчетную дату.

2.28 Справедливая стоимость активов и обязательств на дату приобретения

Первичная оценка активов и обязательств приобретенных компаний была выполнена на предварительной основе. После завершения оценки все возникающие корректировки признаются ретроспективно.

2.29 Компенсационный актив

Компенсационный актив, эквивалентный справедливой стоимости компенсационных обязательств, вычитается из суммы вознаграждения, уплаченного за объединение бизнеса, если акционеры приобретаемой компании согласны компенсировать расходы по возможным искам или условным обязательствам/событиям. Последующая оценка компенсационного актива и условного обязательства не будет иметь нетто-эффекта на будущие доходы, за исключением случая обесценения этого актива.

3. ВАЖНЕЙШИЕ 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, 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, подробно раскрываемых в Примечании 12. За год, закончившийся 31 декабря 2012 г., не был признан какой-либо убыток от обесценения гудвила.

Предварительная справедливая стоимость чистых активов приобретенных компаний. В течение отчетного периода Группа осуществила несколько приобретений (Примечание 7) и использовала ряд оценок для определения предварительной справедливой стоимости чистых активов приобретенных компаний. 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 законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований (Примечание 34).

Основные средства. Руководство Группы определяет расчетные сроки полезного использования и соответствующие нормы амортизации машин и оборудования (Примечание 10). Данная оценка основывается на прогнозном жизненном цикле 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 проводит оценку наличия признаков обесценения внеоборотных активов. Группа проводит тестирование активов на обесценение (Примечание 10). Группа оценивает возмещаемую сумму актива или генерирующей единицы и, если данная сумма меньше балансовой стоимости актива или генерирующей единицы, в консолидированном отчете о прибылях и убытках признается убыток от обесценения. За год, закончившийся 31 декабря 2012 г., Группа признала убыток от обесценения в сумме 343 383 долл. США.

Инвестиционная собственность. Руководство Группы определяет расчетные сроки полезного использования и соответствующие нормы амортизации объектов инвестиционной собственности (Примечание 11). 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 проводит оценку наличия признаков обесценения объектов инвестиционной собственности. Группа проводит тестирования активов на предмет обесценения (Примечание 11). Группа оценивает возмещаемую сумму актива или генерирующей единицы и, если данная сумма меньше балансовой стоимости актива или генерирующей единицы, в консолидированном отчете о прибылях и убытках признается убыток от обесценения. За год, закончившийся 31 декабря 2012 г., Группа признала убыток от обесценения в сумме 25 900 долл. США.

Справедливая стоимость прав по аренде. Руководство Группы определяет справедливую стоимость прав по аренде, приобретенных в рамках объединения бизнеса. Оценка справедливой стоимости таких прав основывается на расчете рыночных арендных ставок (Примечание 13). За год, закончившийся 31 декабря 2012 г., Группа признала убыток от обесценения в сумме 8 943 долл. США.

Предоплата по аренде. Группа периодически проводит оценку наличия признаков обесценения предоплаты по аренде. Группа проводит тестирования активов на предмет обесценения (Примечание 14). Группа оценивает возмещаемую сумму актива или генерирующей единицы и, если данная сумма меньше балансовой стоимости актива или генерирующей единицы, в консолидированном отчете о прибылях и убытках признается убыток от обесценения. За год, закончившийся 31 декабря 2012 г., Группа признала убыток от обесценения в сумме 19 690 долл. США.

Резерв по товарам для перепродажи. Группа создает резервы на ожидаемую недостачу запасов, исходя из данных за прошлые периоды в процентах от стоимости реализации. Сумма резерва корректируется на конец каждого отчетного периода с учетом прошлых тенденций в отношении фактических результатов инвентаризаций. Группа также создает резерв по медленно реализуемым запасам в тех случаях, когда предполагаемый период времени на продажу превышает нормы, установленные Группой (Примечание 15).

Резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности. Группа определяет величину резерва по сомнительной задолженности на конец отчетного периода (Примечание 17). 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.

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). За год, закончившийся 31 декабря 2012 г., Группа признала убыток от обесценения в сумме 69 397 долл. США.

4. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И УТОЧНЕННЫХ СТАНДАРТОВ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ И НОВЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

Некоторые новые стандарты и интерпретации вступили в силу для Группы с 1 января 2012 г.:

Раскрытия – Передача финансовых активов – Изменения к МСФО 7 (выпущены в октябре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 г. или после этой даты). Данное изменение требует дополнительного раскрытия размера риска, возникающего при передаче финансовых активов. Изменение включает требование раскрытия по классам финансовых активов, переданных контрагенту, которые числятся на балансе компании, следующей информации: характер, стоимость, описание рисков и выгод, связанных с активом. Также необходимым является раскрытие, позволяющее пользователю понять размер связанного с активом финансового обязательства, а также взаимосвязь между финансовым активом и связанным с ним финансовым обязательством. В том случае если признание актива было прекращено, однако компания все еще подвержена определенным рискам и способна получить определенные выгоды, связанные с переданным активом, требуется дополнительное раскрытие для понимания пользователем размера такого риска. Изменение не оказало существенного влияния на данную консолидированную финансовую отчетность.

«Высокая гиперинфляция и отмена фиксированных дат для компаний, впервые составляющих отчетность по МСФО» – Изменения к МСФО 1 (выпущены в декабре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 г. или после этой даты). Данное изменение, касающееся высокой гиперинфляции, вводит дополнительное исключение для тех случаев, когда компания, работавшая в условиях гиперинфляционной экономики, возобновляет представление финансовой отчетности по МСФО, либо представляет такую отчетность впервые. Это исключение позволяет компании принять решение об оценке некоторых активов и обязательств по справедливой стоимости и использовании справедливой стоимости в качестве условно рассчитанной стоимости во исходного отчета о финансовом положении по МСФО. Правление КМСФО внесло изменения в МСФО 1, устраняющие ссылки на фиксированные даты для одного обязательного и одного добровольного исключения, которые касаются финансовых активов и обязательств. В соответствии с первым изменением компании, впервые составляющие отчетность по МСФО, должны выполнять требования МСФО о прекращении признания на перспективной основе, начиная с даты перехода на МСФО, а не с 1 января 2004 г. Второе изменение касается финансовых активов или обязательств, для которых справедливая стоимость определяется с помощью методов оценки при первоначальном признании, и разрешает применение соответствующего метода на перспективной основе с даты перехода на МСФО, а не с 25 октября 2002 г. или с 1 января 2004 г. Это означает, что компании, впервые составляющие отчетность по МСФО, могут не определять справедливую стоимость некоторых финансовых активов и обязательств при первом признании для периодов, предшествующих дате перехода на МСФО. В МСФО (IFRS) 9 также были внесены поправки, отражающие эти изменения. По мнению Группы, данные изменения не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

4. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И УТОЧНЕННЫХ СТАНДАРТОВ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ И НОВЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ПРОДОЛЖЕНИЕ

«Возмещение стоимости базовых активов» –

Изменения к МСФО 12 (выпущены в декабре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2012 г. или после этой даты). Данное изменение предусматривает введение опровержимого допущения о том, что стоимость инвестиционного имущества, учитываемого по справедливой стоимости, полностью возмещается за счет продажи. Это допущение опровергается, если инвестиционная собственность удерживается в рамках модели бизнеса, целью которого является потребление практически всех экономических выгод, заключенных в инвестиционной собственности, с течением времени, а не через продажу. ПКИ (SIC) 21, «Налоги на прибыль – возмещение переоцененных неамортизируемых активов», в которой рассматриваются аналогичные вопросы, связанные с неамортизируемыми активами, оцениваемыми с помощью модели переоценки, изложенной в МСФО (IAS) 16 «Основные средства», включена в МСФО (IAS) 12 после исключения из сферы применения данного стандарта инвестиционного имущества, оцениваемого по справедливой стоимости. Группа считает, что данные изменения не окажут существенного воздействия на ее финансовую отчетность.

Опубликован ряд новых стандартов, поправок к стандартам и интерпретаций, которые еще не вступили в силу в отношении 2012 года и которые Группа не приняла досрочно:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты Часть 1:

классификация и оценка» (выпущен в ноябре 2009 года, действует в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 г. или позднее, при этом возможно досрочное применение; в ЕС стандарт еще не принят). МСФО (IFRS) 9, выпущенный в ноябре 2010 года, заменяет разделы МСФО (IAS) 39, относящиеся к классификации и оценке финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО (IFRS) 9 в октябре 2010 года в отношении классификации и оценки финансовых обязательств, и в декабре 2011 года в отношении (i) изменения даты вступления в силу, которая установлена как годовые периоды, начинающиеся 1 января 2015 г. или после этой даты, (ii) добавления требования о раскрытии информации о переходе на этот стандарт. Финансовые активы должны классифицироваться по двум категориям оценки: оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости и оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами компании и от характеристик договорных потоков денежных средств по инструменту. Все долевого инструменты должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости. Долевые инструменты, удерживаемые для торговли, будут оцениваться и отражаться по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков. Для остальных долевого инвестиций при первоначальном признании может быть принято окончательное решение об отражении нереализованной и реализованной прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. Доходы и расходы от переоценки

не переносятся на счета прибылей или убытков.

Большинство требований МСФО (IAS) 39 и в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к компании раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе прочего совокупного дохода. Принятие МСФО (IFRS) 9 является обязательным с 1 января 2015 года, досрочное применение разрешается.

В настоящее время Группа изучает последствия принятия этого стандарта, его воздействие на Группу и сроки принятия стандарта Группой.

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»

(выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты с возможностью досрочного принятия), заменяет все положения руководства по вопросам контроля и консолидации, приведенные в МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКИ (SIC) 12 «Консолидация – компании специального назначения». В настоящее время руководство Группы проводит оценку влияния нового стандарта на финансовую отчетность Группы.

МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной

деятельности» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты с возможностью досрочного принятия), который заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и ПКИ (SIC) 13 «Совместно контролируемые предприятия – неденежные вклады участников». По мнению Группы, данные изменения не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

МСФО 12 «Раскрытие информации о долях участия в

других компаниях» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты с возможностью досрочного принятия), который требует раскрытия информации компаниями, имеющими доли участия в дочерней компании, совместной деятельности, ассоциированной компании или неконсолидируемой структурированной компании. В настоящее время руководство Группы проводит оценку влияния нового стандарта на финансовую отчетность Группы.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка по справедливой стоимости»

(выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 г. или после этой даты), который направлен на совершенствование раскрываемой информации и обеспечение последовательности, с помощью измененного определения справедливой стоимости. В настоящее время руководство Группы проводит оценку влияния нового стандарта на финансовую отчетность Группы.

МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность»

и МСФО (IAS) 28 «Доля участия в ассоциированных и совместных предприятиях» (пересмотренные в мае 2011 года и вступающие в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты с

возможностью досрочного применения), изменения в которые были внесены МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности». В настоящее время руководство Группы проводит оценку влияния нового стандарта на финансовую отчетность Группы.

Изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущены в июне 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2012 г. или после этой даты), которые направлены на совершенствование раскрытия статей, представленных в прочем совокупном доходе. Группа считает, что пересмотренный стандарт изменит представление финансовой отчетности, но при этом не окажет воздействие на оценку операций и остатков.

Изменение к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (выпущены в июне 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты). Данное изменение касается пересмотра в подходе к признанию и оценке пенсионных расходов в рамках планов с установленными выплатами и выходных пособий, а также к раскрытию информации о всех вознаграждениях работникам. По мнению Группы, данные изменения не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

ПКИ (IFRIC) 20 «Затраты на вскрышные работы в ходе открытой разработки рудника на этапе добычи» (выпущена в октябре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты), которая рассматривает, когда и как учитывать выгоды, возникающие в результате вскрышных работ в горнодобывающей отрасли. По мнению Группы, данные изменения не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств – Изменение к МСФО (IAS) 32 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты). Данное изменение разъясняет значение формулировки «в данный момент имеет имеющее юридическую силу право на зачет». В настоящее время Группа изучает последствия принятия этого изменения, его воздействие на Группу и сроки принятия стандарта Группой.

«Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Изменения к МСФО (IFRS) 7 (выпущены в декабре 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты). Данные изменения требуют раскрытия, которое позволит пользователям финансовой отчетности лучше оценить воздействие соглашений о взаимозачете, включая права на зачет. Данное изменение окажет воздействие на раскрытие информации, но не окажет воздействия на оценку и признание финансовых инструментов.

Изменения к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» – «Государственные займы». Они освобождают компании, впервые составляющие отчетность по МСФО, от полного ретроспективного применения МСФО при отражении в учете определенных государственных займов при переходе на МСФО. По мнению Группы, данные изменения не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Усовершенствование Международных стандартов финансовой отчетности (выпущено в мае 2012 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 г.; в ЕС еще не принято). Данное изменение предусматривает совершенствование пяти стандартов. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные изменения повлияют на финансовую отчетность.

Изменения к Руководству по требованиям переходного периода для МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12 (выпущено 28 июня 2012 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты; в ЕС еще не принято). Эти изменения содержат пояснения к Руководству по требованиям переходного периода в МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и вводят дополнительные исключения в связи с переходом, предусмотренные МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности» и МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях». В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные изменения повлияют на финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 – Инвестиционные компании (выпущены 31 октября 2012 г. и распространяются на годовые периоды, начинающиеся с 1 января 2014 г.; в ЕС еще не приняты), которые ввели определение инвестиционной организации, которая должна отражать свои дочерние предприятия – объекты инвестиций – по справедливой стоимости через счет прибылей или убытков. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные изменения повлияют на финансовую отчетность. При отсутствии указаний об ином ожидается, что данные новые интерпретации существенно не повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

5. ОТЧЕТНОСТЬ ПО СЕГМЕНТАМ

Группа определяет розничную торговлю в качестве единственного отчетного сегмента.

Группа осуществляет управление магазинами розничной торговли, расположенными в России и на Украине. Группа определила указанный сегмент в соответствии с критериями, изложенными в МСФО (IFRS) 8, и, основываясь на том, каким образом операции Компании регулярно рассматриваются главным руководящим органом, ответственным за принятие решений, для анализа результатов финансово-хозяйственной деятельности и распределения ресурсов между подразделениями Группы.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

5. ОТЧЕТНОСТЬ ПО СЕГМЕНТАМ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Главным руководящим органом, ответственным за принятие решений, является Правление. Правление анализирует внутреннюю отчетность Группы для оценки результатов деятельности и распределения ресурсов. Руководство Группы определило в качестве единственного операционного сегмента розничные операции, включая роялти, доходы от рекламы, услуг связи и аренды, на основании данных внутренней отчетности.

Данный сегмент представляет собой розничный бизнес Группы в европейской части России и на Украине. В настоящее время доля украинского подразделения в финансовых результатах Группы является незначительной.

Все компоненты бизнеса в рамках сегмента имеют сходные экономические характеристики, и это сходство выражается в следующем:

- продукты и клиентская база;
- бизнес-процессы являются интегрированными и унифицированными: Группа осуществляет управление торговыми операциями магазинов и определяет источники поставок на централизованной основе; службы обеспечения – Закупка, Логистика, Развитие, Финансы, Стратегия, Кадры, Информационные технологии и т.д. – также централизованы; и
- деятельность Группы ограничена рамками общей рыночной зоны (т.е. Россией) с единым законодательством и нормативно-правовой базой.

Правление оценивает результаты деятельности операционного сегмента на основе оценки показателя продаж и скорректированного показателя прибыли до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации (EBITDA). Прочая информация, предоставляемая Правлению, оценивается в соответствии с представлением данных консолидированной финансовой отчетности.

Учетная политика в отношении сегмента соответствует учетной политике, принятой для данной консолидированной финансовой отчетности и раскрытой в Примечании 2.

Информация по сегменту за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., приводится в таблице ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.
Розничная торговля	15 778 468	15 431 772
Прочая выручка	16 781	23 316
Выручка	15 795 249	15 455 088
EBITDA	1 123 844	1 130 242
Капитальные затраты	902 067	850 099
Итого активы	9 582 380	8 810 196
Итого обязательства	7 380 579	6 614 224

Капитальные затраты включают поступления нематериальных активов (Примечание 13 и Примечание 14).

Ниже приводится сверка величины EBITDA с показателем убытка за год:

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.
EBITDA	1 123 844	1 130 242
Амортизация основных средств и нематериальных активов и обесценение	(932 422)	(428 258)
Операционная прибыль	191 422	701 984
Финансовые затраты, нетто	(325 860)	(297 693)
Чистый результат по курсовой разнице	(2 496)	812
Доля в убытке ассоциированных компаний	(90)	–
(Убыток)/прибыль до налога на прибыль	(137 024)	405 103
Возмещение/(расходы) по налогу на прибыль	10 527	(102 912)
(Убыток)/прибыль за год	(126 497)	302 191

6. ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

Подробные данные о существенных дочерних предприятиях Компании на 31 декабря 2012 и 31 декабря 2011 гг. представлены ниже:

Компания	Страна	Характер деятельности	Доля участия, %	
			31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
ООО «Агроаспект»	Россия	Розничная торговля	100	100
ООО «Агроторг»	Россия	Розничная торговля	100	100
Alpegro Retail Properties Ltd.	Кипр	Недвижимость	100	100
GSWL Finance Ltd.	Кипр	Финансирование	100	100
Key Retail Technologies Ltd.	Гибралтар	Холдинговая компания	100	100
Perekrestok Holdings Ltd.	Гибралтар	Холдинговая компания	100	100
«Сладкая жизнь, Н. Н.» ООО	Россия	Розничная торговля	100	100
Speak Global Ltd.	Кипр	Холдинговая компания	100	100
ЗАО ТД «Перекресток»	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
ОАО ТД «Копейка»	Россия	Холдинговая компания	100	100
ООО «Копейка-Москва»	Россия	Розничная торговля	100	100
ООО ТФ «Самара-Продукт»	Россия	Розничная торговля	100	100
ООО «Копейка-Воронеж»	Россия	Розничная торговля	100	100
ООО «Копейка-Поволжье»	Россия	Розничная торговля	100	100

7. ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЙ

В 2012 году Группа приобрела несколько предприятий у других розничных сетей, работающих в российских регионах.

Приобретенные предприятия не подготавливали финансовую отчетность непосредственно перед приобретением, в связи с чем представляется нецелесообразным раскрывать выручку и чистую прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., как если бы дата их приобретения приходилась бы на начало этого периода.

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

	Условная стоимость на дату приобретения
Торговая и прочая дебиторская задолженность	231
Нематериальные активы (Примечание 13)	15 628
Основные средства (Примечание 10)	21 795
Отложенные налоговые активы	4 613
Отложенное налоговое обязательство	(600)
Приобретенные чистые активы	41 667
Гудвил (Примечание 12)	37 826
Итого стоимость приобретения	79 493
Чистое выбытие денежных средств в результате приобретения	77 432

Группа определила условную стоимость чистых приобретенных активов. При оценке условной стоимости нематериальных активов и основных средств были использованы прямые ссылки на цены, применяемые на активном рынке, и значения, полученные при независимой оценке (рыночный подход). Группа завершит распределение цены приобретения в течение 12 месяцев с даты приобретения.

Стоимость приобретения включает оплату денежными средствами и их эквивалентами в размере 77 432 долл. США, а также отложенные выплаты в размере 2 061 долл. США.

Признанный в отчетности гудвил относится к: i) концентрации бизнеса в российских регионах и ii) ожидаемой синергии в отношении затрат в связи с объединением бизнеса.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

8. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Стороны обычно считаются связанными, если 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 рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, 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 2012 г. приводится ниже. Информация о структуре собственности раскрыта в Примечании 1.

Консорциум «Альфа-Групп»

Следующие операции проводились с компаниями в составе «Альфа-Групп» или ее управленческим персоналом:

	Характер взаимоотношений	2012 г.	2011 г.
CTF Holdings Ltd.	Конечная материнская компания		
Управленческие услуги полученные		1 452	1 417
Возмещенные расходы		63	112
«Альфа-Банк»	Компания под общим контролем		
Проценты к уплате по полученному кредиту		34 384	18 706
Комиссионные доходы		702	1 023
Проценты к получению		116	205
Банковская комиссия		159	1 013
Выручка от аренды		684	348
«ВымпелКом»	Компания под значительным влиянием CTF Holdings Ltd.		
Услуги связи полученные		9 242	6 255
Комиссия за обработку платежей за услуги мобильной связи компаниями Группы для «Вымпелкома»		297	650
Выручка от аренды		331	219
«Альфа-Страхование»	Компания под общим контролем		
Расходы по страхованию		4 480	3 088
«Мегафон»	Компания под значительным влиянием CTF Holdings Ltd.		
Комиссия за обработку платежей за услуги мобильной связи компаниями Группы для «Мегафона»		1 150	547
Выручка от аренды		600	363

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

	Характер взаимоотношений	2012 г.	2011 г.
CTF Holdings Ltd.	Конечная материнская компания		
Прочая кредиторская задолженность		36	23
«Альфа-Банк»	Компания под общим контролем		
Денежные средства и их эквиваленты		25 437	74 018
Дебиторская задолженность связанной стороны		690	506
Кредиторская задолженность по краткосрочным займам		493 865	347 868
Прочая кредиторская задолженность		407	264
Кредиторская задолженность по долгосрочным займам		–	93 179
Начисленные проценты		399	–

	Характер взаимоотношений	2012 г.	2011 г.
«Альфа-Страхование»			
Компания под общим контролем			
Дебиторская задолженность связанной стороны		174	7
Прочая кредиторская задолженность		312	526
«ВымпелКом»			
Компания под значительным влиянием CTF Holdings Ltd.			
Дебиторская задолженность связанной стороны		160	288
Прочая кредиторская задолженность		993	1 292
«Мегафон»			
Компания под значительным влиянием CTF Holdings Ltd.			
Дебиторская задолженность связанной стороны		81	392
Прочая кредиторская задолженность		614	73

«Альфа-Банк»

Группа имеет открытую кредитную линию в ОАО «Альфа-Банк» с максимальным лимитом в размере 19 300 млн. руб. или 635 439 долл. США (31 декабря 2011 г.: 15 100 млн. руб. или 469 001 долл. США). На 31 декабря 2012 г. обязательство Группы по данной кредитной линии составляло 493 865 долл. США с процентными ставками 7,8-8,3% годовых (31 декабря 2011 г.: 441 047 долл. США) и доступным кредитом 141 574 долл. США (31 декабря 2011 г.: 27 954 долл. США). У Группы есть определенные договоры поставки товаров, по которым Группа осуществляет погашение своих обязательств перед «Альфа-Банком» на основе договоров факторинга, заключенных между поставщиками товаров и ОАО «Альфа-Банк».

«Магазин Будущего»

В 2012 году Группа совместно с компаниями «Роснано» и «Ситроникс» осуществила дополнительные инвестиции в «Магазин Будущего». Сумма, уплаченная Группой, составила 1 406 долл. США. При этом доля участия в ассоциированной компании не изменилась и составляла 33,34%. По состоянию на 31 декабря 2012 г. доля участия в ассоциированной компании была равна 2 759 долл. США, и за год, закончившийся на эту дату, Суммы общих активов, обязательств, выручки и убытка ассоциированной компании являются незначительными. У Группы нет значительных остатков по расчетам или операций с ассоциированной компанией.

Вознаграждение основному руководящему персоналу

Информация о вознаграждении, выплаченном основному руководящему персоналу, раскрыта в Примечании 27.

9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Денежные средства в кассе – в рублях	48 022	39 827
Денежные средства в кассе – в украинских гривнах	302	240
Денежные средства на текущих счетах в банках – в рублях	82 694	139 053
Денежные средства на текущих счетах в банках – в украинских гривнах	35	3
Денежные средства на текущих счетах и депозитах в банках – в долларах США	552	9 463
Денежные средства в пути – в рублях	273 512	189 376
Денежные средства в пути – в украинских гривнах	1 438	1 037
Краткосрочные депозиты – в рублях	1 321	5 983
Прочие эквиваленты денежных средств	1	19
	407 877	385 001

Банковские счета представлены текущими счетами. Проценты к получению по срочным депозитам «овернайт» являются незначительными. 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 остаткам на банковских счетах.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ ПРОДОЛЖЕНИЕ

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

Банки	Moody's	Fitch	S&P	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Альфа-Банк	Ba1	BBB-	BB+	25 437	74 018
Сбербанк	Baa1	BBB	–	39 744	49 694
RaiffeisenBank	Baa3	BBB+	BBB	903	9 557
HSBC	Aa3	AA-	AA-	703	8 524
МКБ	B1/NP	BB-	B+	9 298	5 337
Газпромбанк	Baa3	–	BBB-	577	2 080
ВТБ	Baa1	–	BBB	325	1 364
Другие банки				6 294	3 928
Денежные средства в пути и в кассе				324 595	230 480
Прочие денежные активы				1	19
Итого				407 877	385 001

10. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля и здания	Машины и оборудование	Холодильное оборудование	Транспорт- ные средства	Прочее	Незавершен- ное строи- тельство	Итого
Первоначальная стоимость:							
На 1 января 2011 г.	3 124 553	418 298	261 852	83 252	208 602	254 260	4 350 817
Поступления	1 106	777	675	121	171	792 201	795 051
Перевод (Прим. 11)	250 647	72 404	81 333	25 502	74 795	(517 306)	(12 625)
Активы, полученные при приобретении компаний (Прим. 7)	13 250	1 620	2 816	19	361	27	18 093
Выбытия	(24 485)	(15 722)	(12 656)	243	(4 846)	(16 146)	(73 612)
Изменение за счет курсовых разниц	(187 281)	(28 054)	(20 480)	(6 704)	(17 832)	(35 935)	(296 286)
На 31 декабря 2011 г.	3 177 790	449 323	313 540	102 433	261 251	477 101	4 781 438
Поступления	–	–	–	–	–	812 042	812 042
Перевод (Прим. 11)	485 013	52 160	149 368	133 094	125 784	(945 419)	–
Активы, полученные при приобретении компаний (Прим. 7)	–	38	271	–	38	21 448	21 795
Выбытия	(34 410)	(10 151)	(4 836)	(19)	(6 383)	(33 489)	(89 288)
Изменение за счет курсовых разниц	201 525	27 965	22 260	9 277	18 275	25 435	304 737
На 31 декабря 2012 г.	3 829 918	519 335	480 603	244 785	398 965	357 118	5 830 724

Накопленная амортизация:

На 1 января 2011 г.	(376 750)	(154 733)	(92 344)	(18 518)	(96 430)	(21 017)	(759 792)
Амортизационные отчисления	(126 963)	(66 922)	(37 348)	(15 491)	(49 452)	(981)	(297 157)
Выбытия	17 329	8 312	7 784	24	3 104	–	36 553
Изменение за счет курсовых разниц	29 449	18 190	7 288	2 310	5 404	1 210	63 851
На 31 декабря 2011 г.	(456 935)	(195 153)	(114 620)	(31 675)	(137 374)	(20 788)	(956 545)
Амортизационные отчисления	(136 150)	(68 455)	(48 678)	(28 781)	(61 637)	–	(343 701)
Убыток от обесценения	(211 759)	(31 159)	(12 454)	(50 672)	(19 511)	(17 828)	(343 383)
Выбытия	14 417	5 773	2 543	5	2 581	7 327	32 646

	Земля и здания	Машины и оборудование	Холодильное оборудование	Транспортные средства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Накопленная амортизация (продолжение):							
Изменение за счет курсовых разниц	(36 079)	3 473	(25 745)	(682)	(11 946)	(1 497)	(72 476)
На 31 декабря 2012 г.	(826 506)	(285 521)	(198 954)	(111 805)	(227 887)	(32 786)	(1 683 459)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2012 г.	3 003 412	233 814	281 649	132 980	171 078	324 332	4 147 265
Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 г.	2 720 855	254 170	198 920	70 758	123 877	456 313	3 824 893
Остаточная стоимость на 1 января 2011 г.	2 747 803	263 565	169 508	64 734	112 172	233 243	3 591 025

Незавершенное строительство в основном относится к строительству магазинов, осуществляемому через субподрядчиков. Здания в основном расположены на арендованной земле. Аренда земли с регулярными арендными платежами раскрыта в составе обязательств по операционной аренде (Примечание 34). На 31 декабря 2012 г. у Компании не было займов, предоставленных в качестве обеспечения земли и зданий, включая инвестиционную собственность.

Тестирование на обесценение

В конце 2012 года руководство провело тестирование на обесценение земли, зданий, объектов незавершенного строительства, транспортных средств, оборудования и других объектов основных средств. Подход к определению возмещаемой суммы актива был различным для каждого указанного класса основных средств.

Оценка долгосрочных активов проводится на самом низком уровне идентифицируемых потоков денежных средств, которые обычно соответствуют уровню отдельного магазина/генерирующей единицы. Вариативность учитываемых факторов зависит от ряда условий, включая неопределенность в отношении будущего развития события и изменения спроса.

Тест на обесценение проводился путем сопоставления возмещаемой суммы отдельного магазина/генерирующей единицы и его балансовой стоимости. Возмещаемая сумма отдельного магазина/генерирующей единицы представляет собой наибольшую из оценок по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и стоимости от использования.

Полученный в результате убыток от обесценения, прежде всего, возникает у неблагополучных магазинов, в основном, формата «гипермаркет», где изменение стратегии и операционной модели не привело к улучшению показателей деятельности прошлых лет.

Справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу

Группа определяет справедливую стоимость земельных участков, зданий и незавершенного строительства за вычетом затрат на продажу либо на основании доступной информации о текущих ценах на активном рынке, либо на основании рыночной стоимости, определенной независимым оценщиком. Справедливая стоимость транспортных средств за вычетом затрат на продажу определяется на основании информации о текущих ценах на активном рынке.

Стоимость от использования

Для земельных участков, зданий и объектов незавершенного строительства применяется метод дисконтирования свободных потоков денежных средств с охватом 10-летнего периода начиная с 2013 года. Свободные потоки денежных средств определяются на основании текущих бюджетов и прогнозов, утвержденных основным руководством. В отношении последующих лет данные стратегического плана экстраполируются, исходя из индексов потребительских цен, полученных из внешних источников, и ключевых показателей деятельности, включенных в стратегический план. Прогноз составляется в функциональной валюте Группы и дисконтируется с использованием средневзвешенной стоимости капитала (12%). Уровень инфляции соответствует прогнозу динамики индекса потребительских цен, публикуемому Министерством экономического развития Российской Федерации. По мнению руководства Группы, все его оценки являются обоснованными, так как они соответствуют данным внутренней отчетности и отражают максимально точные оценки руководства.

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.

Для транспортных средств, которые не могут генерировать будущий приток денежных средств, стоимость от использования равна нулю.

Стоимость от использования для оборудования и других объектов основных средств определяется с помощью селективного тестирования их физического состояния.

Финансовая отчетность

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

11. ИНВЕСТИЦИОННАЯ СОБСТВЕННОСТЬ

На 31 декабря 2012 и 2011 гг. у Группы имелась следующая инвестиционная собственность:

	2012 г.	2011 г.
Первоначальная стоимость:		
Первоначальная стоимость на 1 января	163 769	162 119
Перевод из состава основных средств (Примечание 10)	–	12 625
Выбытия	(9 170)	(961)
Изменение за счет курсовых разниц	9 615	(10 014)
Первоначальная стоимость на 31 декабря	164 214	163 769
Накопленная амортизация:		
Накопленная амортизация на 1 января	(22 735)	(16 476)
Амортизационные отчисления	(6 762)	(7 881)
Убыток от обесценения	(25 900)	–
Выбытия	1 792	111
Изменение за счет курсовых разниц	(2 097)	1 511
Накопленная амортизация на 31 декабря	(55 702)	(22 735)
Остаточная стоимость на 31 января	108 512	141 034
Остаточная стоимость на 1 января	141 034	145 643

Арендный доход от инвестиционной собственности составил 29 608 долл. США (2011 г.: 32 390 долл. США). Прямые операционные расходы, понесенные Группой в отношении инвестиционной собственности, составили 11 989 долл. США (2011 г.: 10 277 долл. США). Группа не несла каких-либо значительных прямых операционных расходов в отношении инвестиционной собственности, которые не приводили бы к получению арендного дохода.

По оценкам руководства, справедливая стоимость инвестиционной собственности на 31 декабря 2012 г. составляла 118 440 долл. США (31 декабря 2011 г.: 363 158 долл. США).

Тестирование на обесценение

Руководством был проведен тест на обесценение инвестиционной собственности на конец 2012 года путем выявления непрофильных активов, которые Группа намеревается продать.

Оценка проводится последовательно в соответствии с подходом к тестированию обесценения основных средств (Примечание 10).

12. ГУДВИЛ

Ниже представлены изменения гудвила, связанные с приобретением дочерних компаний, на 31 декабря 2012 и 2011 гг.:

	2012 г.	2011 г.
Первоначальная стоимость:		
Валовая балансовая стоимость на 1 января	4 017 508	4 201 013
Приобретение дочерних компаний (Примечание 7)	37 826	47 284
Пересчет в валюту представления отчетности	242 225	(230 789)
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря	4 297 559	4 017 508
Накопленные убытки от обесценения:		
Накопленные убытки от обесценения на 1 января	(2 059 632)	(2 175 817)
Пересчет в валюту представления отчетности	(123 648)	116 185
Накопленные убытки от обесценения на 31 декабря	(2 183 280)	(2 059 632)
Балансовая стоимость на 31 декабря	2 114 279	1 957 876
Балансовая стоимость на 1 января	1 957 876	2 025 196

Тест на обесценение гудвила

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

Тест гудвила на обесценение на уровне ГЕ состоит в сравнении балансовой стоимости активов ГЕ и стоимости их возмещения. Возмещаемая сумма ГЕ представляет собой наибольшую из оценок ее справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и ее стоимости от использования.

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 другая деятельность Группы в России помимо розничной торговли не оказывает существенного влияния на справедливую стоимость. В целях идентификации справедливой стоимости ГЕ за вычетом затрат на продажу будет меньше, чем ее балансовая стоимость, если цена ГДР опустится ниже 8,12 долл. США за ГДР. На 31 декабря 2012 г. рыночная капитализация Группы составляла 4 842 279 долл. США, что существенно превышало балансовую стоимость ГЕ. Затраты на продажу были оценены Группой как несущественные.

Стоимость от использования

Использовался метод дисконтирования свободных потоков денежных средств. Показатели свободных потоков денежных средств в течение 10-летнего периода начиная с 2013 года основаны на утвержденных руководством текущих бюджетах и прогнозах. В отношении последующих лет данные стратегического плана экстраполируются, исходя из индексов отребительских цен, полученных из внешних источников, и ключевых показателей деятельности, неотъемлемо связанных с планом. Прогноз составляется в функциональной валюте Группы и дисконтируется с использованием средневзвешенной стоимости капитала Группы (12%). Уровень инфляции соответствует прогнозу динамики индекса потребительских цен, публикуемому Министерством экономического развития Российской Федерации. По мнению руководства Группы, все его оценки являются обоснованными, так как они соответствуют данным внутренней отчетности и отражают максимально точные оценки руководства.

Модель, применяемая в тестировании на обесценение, не зависит от допущений, использованных руководством, так как показатели справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и стоимости от использования значительно превышают балансовую стоимость активов ГЕ.

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.

Тестирование на обесценение

Возмещаемая сумма ГЕ превышала ее балансовую стоимость, поэтому не возникла необходимость отражать убыток от обесценения.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

13. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Нематериальные активы представлены следующим образом:

	Бренд и частные торговые марки	Договоры франшизы	Программное обеспечение и прочее	Арендные	Итого
Первоначальная стоимость:					
На 1 января 2011 г.	558 416	87 490	90 829	166 463	903 198
Поступления	–	–	22 296	103	22 399
Приобретение дочерних компаний (Примечание 7)	4 076	–	–	10 480	14 556
Выбытия	–	(13 506)	(428)	(1 459)	(15 393)
Изменение за счет курсовых разниц	(30 372)	(3 493)	(6 792)	(9 883)	(50 540)
На 31 декабря 2011 г.	532 120	70 491	105 905	165 704	874 220
Поступления	17	–	29 636	12 623	42 276
Приобретение дочерних компаний (Примечание 7)	–	–	–	15 628	15 628
Выбытия	–	–	(183)	(8 793)	(8 976)
Изменение за счет курсовых разниц	31 946	4 232	7 096	10 118	53 392
На 31 декабря 2012 г.	564 083	74 723	142 454	195 280	976 540
Накопленная амортизация:					
На 1 января 2011 г.	(87 371)	(41 810)	(9 743)	(45 420)	(184 344)
Амортизационные отчисления	(63 240)	(16 520)	(25 825)	(17 635)	(123 220)
Выбытия	–	13 506	417	1 180	15 103
Изменение за счет курсовых разниц	10 182	2 495	2 841	3 749	19 267
На 31 декабря 2011 г.	(140 429)	(42 329)	(32 310)	(58 126)	(273 194)
Амортизационные отчисления	(58 268)	(8 719)	(13 662)	(21 416)	(102 065)
Убыток от обесценения	(69 397)	–	–	(8 943)	(78 340)
Выбытия	–	–	99	1 108	1 207
Изменение за счет курсовых разниц	(11 459)	(2 748)	(2 275)	(4 183)	(20 665)
На 31 декабря 2012 г.	(279 553)	(53 796)	(48 148)	(91 560)	(473 057)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2012 г.	284 530	20 927	94 306	103 720	503 483
Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 г.	391 691	28 162	73 595	107 578	601 026
Остаточная стоимость на 1 января 2011 г.	471 045	45 680	81 086	121 043	718 854

Тестирование на обесценение

В конце 2012 года руководство провело тестирование на обесценение прав аренды и брендов.

Оценка прав аренды проводится в соответствии с подходом к тестированию обесценения основных средств (Примечание 10).

Оценка брендов проводится на самом низком уровне идентифицируемых потоков денежных средств, которые обычно соответствуют уровню отдельной генерирующей единицы. Вариативность учитываемых факторов зависит от ряда условий, включая неопределенность в отношении будущего развития события и изменения спроса.

Тест на обесценение на уровне генерирующей единицы состоит в сравнении балансовой стоимости активов генерирующей единицы и стоимости их возмещения. Возмещаемая сумма генерирующей единицы представляет собой наибольшую из оценок по ее справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и стоимости от ее использования.

Справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу

Поскольку данных активного рынка розничных брендов не существует, для целей тестирования обесценения применялась стоимость от их использования.

Стоимость от использования

Стоимость от использования определяется для каждого бренда, под которым работает магазин. Использовался метод дисконтирования свободных потоков денежных средств. Показатели свободных потоков денежных средств в течение 10-летнего периода начиная с 2013 года основаны на утвержденных руководством текущих бюджетов и прогнозов. В отношении последующих лет данные стратегического плана экстраполируются, исходя из индексов потребительских цен, полученных из внешних источников, и ключевых показателей деятельности, неотъемлемо связанных с планом. Прогноз составляется в функциональной валюте Группы и дисконтируется с использованием

средневзвешенной стоимости капитала (12%). Уровень инфляции соответствует прогнозу динамики индекса потребительских цен, публикуемому Министерством экономического развития Российской Федерации. По мнению руководства Группы, все его оценки являются обоснованными, так как они соответствуют данным внутренней отчетности и отражают максимально точные оценки руководства.

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.

Все магазины под брендом «Копейка» прошли процесс ребрендинга, в связи с чем стоимость использования бренда «Копейка» равна нулю.

14. ПРЕДОПЛАТА ПО АРЕНДЕ

Предоплата по аренде включает следующие компоненты:

Первоначальная стоимость	2012 г.	2011 г.
Первоначальная стоимость на 1 января	125 202	132 438
Поступления	10 326	8 299
Выбытия	(13 311)	(792)
Переклассификация	–	(7 686)
Изменение за счет курсовых разниц	7 447	(7 057)
Первоначальная стоимость на 31 декабря	129 664	125 202
Накопленная амортизация:		
Накопленная амортизация на 1 января	(44 134)	(32 576)
Амортизационные отчисления	(12 581)	(14 569)
Убыток от обесценения	(19 690)	–
Выбытия	3 466	–
Изменение за счет курсовых разниц	(3 333)	3 011
Накопленная амортизация на 31 декабря	(76 272)	(44 134)
Остаточная стоимость на 31 декабря	53 392	81 068
Остаточная стоимость на 1 января	81 068	99 862

В 2011 году Группа переклассифицировала предоплату в пользу арендодателя в прочие внеоборотные активы, в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 17 «Аренда».

Тестирование на обесценение

В конце 2012 года руководство провело тестирование на обесценение нематериальных активов.

Оценка проводится в соответствии с подходом к тестированию обесценения основных средств (Примечание 10).

15. ТОВАРЫ ДЛЯ ПЕРЕПРОДАЖИ

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг. запасы товаров для перепродажи включают следующее:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Товары для перепродажи	1 179 381	968 636
За вычетом: резерва под естественную убыль и медленно реализуемых запасов	(64 487)	(73 629)
	1 114 894	895 007

Естественная убыль и медленно реализуемые запасы, признанные в составе себестоимости продаж в консолидированном отчете о прибылях и убытках, составили 423 209 долл. США (2011 г.: 345 619 долл. США).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

16. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ПО КАТЕГОРИЯМ

	Займы и дебиторская задолженность	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
31 декабря 2012 г.			
Активы согласно консолидированному отчету о финансовом положении			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	–	6 928	6 928
Торговая и прочая дебиторская задолженность без учета предоплаты	367 624	–	367 624
Займы выданные	3 033	–	3 033
Денежные средства и их эквиваленты	407 877	–	407 877
Итого	778 534	6 928	785 462

31 декабря 2012 г.			
Обязательства согласно консолидированному отчету о финансовом положении			
Кредиты и займы (без учета обязательств по финансовой аренде)			4 027 267
Проценты начисленные			20 980
Обязательства по финансовой аренде			1 476
Торговая и прочая кредиторская задолженность, без учета авансов и обязательств перед бюджетами			2 908 529
Итого			6 958 252

	Займы и дебиторская задолженность	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
31 декабря 2011 г.			
Активы согласно консолидированному отчету о финансовом положении			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	–	6 535	6 535
Торговая и прочая дебиторская задолженность без учета предоплаты	300 191	–	300 191
Займы выданные	19 811	–	19 811
Денежные средства и их эквиваленты	385 001	–	385 001
Итого	705 003	6 535	711 538

	Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости
31 декабря 2011 г.	
Обязательства согласно консолидированному отчету о финансовом положении	
Кредиты и займы (без учета обязательств по финансовой аренде)	3 610 037
Проценты начисленные	12 422
Обязательства по финансовой аренде	3 565
Торговая и прочая кредиторская задолженность, без учета авансов и обязательств перед бюджетами	2 312 234
Итого	5 938 258

17. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Торговая дебиторская задолженность	348 126	311 238
Авансы торговым поставщикам	36 092	7 573
Прочая дебиторская задолженность	97 328	70 083
Предоплата	71 742	68 699
Дебиторская задолженность по услугам франшизы	1 249	1 416
Дебиторская задолженность связанных сторон (Примечание 8)	1 105	1 193
Резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	(135 077)	(98 419)
	420 565	361 783

Согласно классификации МСФО (IAS) 39, все виды дебиторской задолженности относятся к категории займов и дебиторской задолженности. Балансовая стоимость дебиторской задолженности Группы выражена преимущественно в российских рублях. Прочие внеоборотные активы в основном представлены долгосрочной предоплатой за аренду.

Торговая дебиторская задолженность

На 31 декабря 2012 г. имеются остатки задолженности на сумму 55 661 долл. США (31 декабря 2011 г.: 65 198 долл. США), которые согласно учетной политике классифицируются как просроченные, но не обесцененные.

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

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
2-6 месяцев	37 029	55 216
Свыше 6 месяцев	18 632	9 982
	55 661	65 198

Движение по резерву под обесценение торговой дебиторской задолженности представлено в таблице ниже:

	2012 г.	2011 г.
На 1 января	(41 030)	(24 461)
Начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности	(11 868)	(33 336)
Восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности	16 636	14 214
Задолженность, списанная как безнадежная	4 065	—
Изменение за счет курсовых разниц	(1 651)	2 553
На 31 декабря	(33 848)	(41 030)

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

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

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
3-6 месяцев	490	2,610
Свыше 6 месяцев	33 358	38 420
	33 848	41 030

По мнению руководства Группы, дебиторская задолженность, не являющаяся ни просроченной, ни обесцененной, имеет высокое кредитное качество. Торговая дебиторская задолженность 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, авансы торговым поставщикам, предоплата и дебиторская задолженность по услугам франшизы

На 31 декабря 2012 г. имеются остатки задолженности на сумму 50 262 долл. США (31 декабря 2012 г.: 17 052 долл. США), которые согласно учетной политике классифицируются как просроченные, но не обесцененные.

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

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
2-6 месяцев	24 588	7 424
Свыше 6 месяцев	25 674	9 628
	50 262	17 052

Движение по резерву под обесценение прочей дебиторской задолженности и предоплаты представлено в таблице ниже:

	2012 г.	2011 г.
На 1 января	(57 389)	(12 855)
Начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности	(68 408)	(57 900)
Восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности	16 096	7 236
Задолженность, списанная как безнадежная	13 865	—
Изменение за счет курсовых разниц	(5 393)	6 130
На 31 декабря	(101 229)	(57 389)

Создание и восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности было включено в состав общих и административных расходов в консолидированном 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 по срокам погашения дебиторской задолженности, обесцененной в индивидуальном порядке, исходя из показателя оборачиваемости, приводится в таблице ниже:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
3-6 месяцев	1 328	2 475
Свыше 6 месяцев	99 901	54 914
	101 229	57 389

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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

18. НДС И ПРОЧИЕ НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
НДС к возмещению	365 283	274 636
Прочие налоги к возмещению	12 718	21 277
	378 001	295 913

НДС к возмещению, относящийся к основным средствам, в сумме 6 141 долл. США (31 декабря 2011 г.: 17 552 долл. США) отражен в составе оборотных активов, поскольку руководство полагает, что он будет возмещен в течение 12 месяцев после отчетной даты. Сроки возмещения НДС зависят от регистрации определенных объектов основных средств или степени завершенности строительных работ, а также выполнения других условий согласно российскому налоговому законодательству. В связи с этим существует риск того, что возмещение остатка может занять более 12 месяцев.

19. РЕЗЕРВЫ И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Налоги, кроме налога на прибыль	141 773	232 688
Резервы и обязательства по неопределенным налоговым позициям (Примечание 34)	47 436	119 382
Начисленная заработная плата и премии	191 843	149 481
Кредиторская задолженность арендодателям	14 345	19 121
Прочая кредиторская задолженность и начисления	198 803	194 850
Кредиторская задолженность по основным средствам	106 604	42 417
Авансы полученные	56 500	43 787
	757 304	801 726

По состоянию на 31 декабря 2012 г. и 31 декабря 2011 г. значительные суммы кредиторской задолженности в иностранной валюте отсутствуют.

20. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

31 декабря 2012 г.				
	Процентная ставка, % годовых	Краткосрочные в течение 1 года	Долгосрочные в течение 1-4 лет	Итого
Клубный кредит в рублях	MosPrime 3M +2,5%	405 223	–	405 223
Облигации в рублях ЗАО ТД «Копейка» серии ВО-01	7%	4 136	–	4 136
Облигации в рублях ЗАО ТД «Копейка» серии ВО-02	9%	98 773	–	98 773
Облигации в рублях ООО ИКС 5 Финанс серии 01	7,95%	–	229 004	229 004
Облигации в рублях ООО ИКС 5 Финанс серии 04	7,75%	–	189 858	189 858
Облигации в рублях ООО ИКС 5 Финанс серии ВО-01	9,5%	–	164 274	164 274
Двусторонние кредиты в рублях	MosPrime 3M +2,6%-2,7%	–	817 532	817 532
Двусторонние кредиты в рублях	7,75%-9,8%	1 172 755	945 712	2 118 467
Итого кредиты и займы		1 680 887	2 346 380	4 027 267

31 декабря 2011 г.				
	Процентная ставка, % годовых	Краткосрочные в течение 1 года	Долгосрочные в течение 1-3 лет	Итого
Клубный кредит в рублях	MosPrime 1M +2,5%	–	380 343	380 343
Облигации в рублях ЗАО ТД «Копейка» серии 02	16,5%	54 197	–	54 197
Облигации в рублях ЗАО ТД «Копейка» серии 03	9,8%	64 018	–	64 018
Облигации в рублях ЗАО ТД «Копейка» серии ВО-01	9,5%	93 720	–	93 720
Облигации в рублях ЗАО ТД «Копейка» серии ВО-02	9%	–	93 317	93 317
Облигации в рублях ООО ИКС 5 Финанс серии 01	7,95%	–	215 758	215 758
Облигации в рублях ООО ИКС 5 Финанс серии 04	7,75%	–	179 105	179 105
Двусторонние кредиты в рублях	MosPrime 1-3M +2,7%-3,1%	7 193	498 023	505 216

31 декабря 2011 г.				
	Процентная ставка, % годовых	Краткосрочные в течение 1 года	Долгосрочные в течение 1-3 лет	Итого
Двусторонние кредиты в рублях	6,9%-9,8%	689 368	1 330 331	2 019 699
Кредиты в рублях в результате приобретения	0%-13%	4 664	–	4 664
Итого кредиты и займы		913 160	2 696 877	3 610 037

В феврале 2012 года Группа погасила облигации ЗАО ТД «Копейка» серии 02 и 03 на общую сумму 3,8 млрд руб. с купонными ставками 16,5% и 9,8% годовых, соответственно.

В июне 2012 года Группа подписала дополнительные соглашения с Московским кредитным банком об увеличении общего лимита до 5,5 млрд руб. В июне 2012 года Группа подписала со Сбербанком договор о предоставлении новой кредитной линии с общим лимитом 10 млрд руб. на трехлетний срок.

В июле Группа выполнила свои обязательства в отношении облигаций ЗАО ТД «Копейка» на сумму 3 млрд руб. В результате исполнения опциона пут Группа погасила облигации серии ВО-01 номинальной стоимостью 2 87 млрд руб. Купонная ставка по оставшейся части была установлена на уровне 7,00%.

В августе 2012 года Группа заключила с ВТБ Капитал новое долгосрочное кредитное соглашение на сумму 9 млрд руб. на срок 3,5 лет.

В апреле 2012 года Сбербанк утвердил для Группы новый трехлетний лимит в сумме 4 млрд руб. В сентябре 2012 года Группа использовала предоставленную кредитную линию.

В октябре 2012 года Группа подписала со Сбербанком договор о предоставлении новых кредитных линий с общим лимитом 20 млрд руб. на пятилетний срок.

В октябре 2012 года Группа успешно разместила корпоративные облигации новой серии ВО-01 на сумму 5 млрд руб. с годовой купонной ставкой 9,5% и трехлетним сроком погашения.

Все кредиты и займы на 31 декабря 2012 г. отражаются за вычетом соответствующих расходов по заключению кредитных сделок на сумму 18 722 долл. США, которые амортизируются в течение срока кредитов с использованием метода эффективной процентной ставки (31 декабря 2011 г.: 19 097 долл. США). Затраты по кредитам и займам, капитализированные в течение года, закончившегося 31 декабря 2012 г., составила 10 365 долл. США (2011 г.: 5 546 долл. США). Ставка капитализации, использованная для расчета суммы затрат по кредитам и займам, подлежащим капитализации, составила 8,70% (2011 г.: 5,34%).

Согласно кредитным договорам Группа поддерживает оптимальную структуру капитала, контролируя выполнение определенных требований: максимальный уровень соотношения чистых заемных средств/EBITDA (4,00/4,25 после приобретения), минимальный уровень соотношения EBITDA/чистые проценты к уплате (2,75).

21. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2012 г. Группа имела 190 000 000 разрешенных к выпуску обыкновенных акций, из которых 67 819 033 обыкновенных акций находились в обращении, а 74 185 обыкновенных акций удерживались в качестве выкупленных собственных акций. Номинальная стоимость каждой обыкновенной акции составляет 1 евро.

В течение 2012 и 2011 гг. дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

22. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Базовая прибыль на акцию рассчитывается как отношение прибыли или убытка, приходящегося на долю акционеров Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, за исключением собственных выкупленных акций.

Прибыль на акцию рассчитывается следующим образом:

	2012 г.	2011 г.
(Убыток)/прибыль, приходящийся на долю акционеров материнской компании	(126 497)	301 430
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	67 819 033	67 816 117
Эффект опционов на акции, предоставленных сотрудникам, количество акций	9 692	33 531
Средневзвешенное количество обыкновенных акций для целей расчета разводненной прибыли на акцию	67 828 725	67 849 648
Базовая прибыль на акцию в отношении (убытка)/прибыли от непрерывной деятельности (в долл. США на акцию)	(1,87)	4,44
Разводненная прибыль на акцию в отношении (убытка)/прибыли от непрерывной деятельности (в долл. США на акцию)	(1,86)	4,44

Финансовая отчетность

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

23. ВЫРУЧКА

	2012 г.	2011 г.
Выручка от продажи товаров	15 778 468	15 431 772
Выручка от услуг франшизы	3 059	6 073
Выручка от прочих услуг	13 722	17 243
	15 795 249	15 455 088

24. РАСХОДЫ ПО ЭЛЕМЕНТАМ

	2012 г.	2011 г.
Себестоимость продаж	11 486 465	11 245 485
Затраты на персонал (Примечание 27)	1 645 444	1 519 601
Расходы по операционной аренде	652 067	614 220
Амортизация основных средств и нематериальных активов	465 109	428 258
Обесценение	467 313	–
Прочие затраты, связанные с содержанием магазинов	305 872	291 755
Коммунальные услуги	342 361	342 218
Прочее	413 379	505 799
	15 778 010	14 947 336

Расходы по операционной аренде включают сумму 630 949 долл. США (2011 г.: 595 014 долл. США), представляющую собой минимальные арендные платежи и условные обязательства по аренде в размере 21 118 долл. США (2011: 19 206 долл. США).

Резерв под обесценение дебиторской задолженности за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., составлял 33 098 долл. США (2011 г.: 59 335 долл. США).

25. ДОХОД ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ АРЕНДЫ/СУБАРЕНДЫ

Группа сдает в аренду часть своих площадей в магазинах 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 операционной аренды, приводятся в таблице ниже:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
В течение 1 года	63 226	62 764
В период от 1 года до 5 лет	24 088	19 738
Свыше 5 лет	3 782	4 346
	91 096	84 848

Будущие минимальные арендные платежи по условиям неаннулируемой операционной субаренды, приводятся в таблице ниже:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
В течение 1 года	19 612	19 519
В период от 1 года до 5 лет	1 761	316
Свыше 5 лет	–	2
	21 373	19 837

Доход от операционной аренды, признанный в консолидированном отчете о прибылях и убытках, составил 162 194 долл. США (2011 г.: 177 409 долл. США). В консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2012 год условные обязательства по аренде не отражались (2011: 0).

26. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	2012 г.	2011 г.
Проценты к уплате	339 962	290 099
Проценты к получению	(11 098)	(4 244)
Прочие финансовые расходы, нетто	(3 004)	11 838
	325 860	297 693

Прочие финансовые расходы включают затраты по заключению сделок в сумме 7 043 долл. США, которые были списаны на консолидированный отчет о прибылях и убытках (2011 г.: 12 907 долл. США) (Примечание 20).

27. ЗАТРАТЫ НА ПЕРСОНАЛ

	2012 г.	2011 г.
Заработная плата	1 286 913	1 209 392
Расходы на социальное обеспечение	354 519	350 581
Расходы/(доходы) по выплатам, основанным на акциях	4 012	(40 372)
	1 645 444	1 519 601

Основной руководящий персонал

Основной руководящий персонал Группы 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 годовую денежную премию и выплаты, основанные на акциях, для членов Правления (Примечание 28)). По итогам 2012 года члены Правления и Наблюдательного совета Группы имели право на получение краткосрочного вознаграждения в общей сумме 5 970 долл. США (2011 г.: 9 542 долл. США), включая начисленные целевые премии в размере 109 долл. США (2011 г.: 1 822 долл. США), выплачиваемые ежегодно в случае достижения плановых показателей по итогам года, и выходные пособия и компенсации при увольнении в сумме 1 351 долл. США (2011 г.: 2 863 долл. США). На 31 декабря 2012 г. общее количество ГДР, в отношении которых членам Правления и Наблюдательного совета были предоставлены опционы по опционной программе для сотрудников (ОПС), составило 70 000 (31 декабря 2011 г.: 325 000 ГДР), а условные права в рамках долгосрочной системы поощрительных вознаграждений составили 258 449 (31 декабря 2011 г.: 258 885). В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 г., Группа признала расходы по выплатам, основанным на акциях, членам Правления и Наблюдательного совета в сумме 1 007 долл. США (2011 г.: доходы в сумме 18 769 долл. США). На 31 декабря 2012 г. общая внутренняя стоимость опционов с полученным правом исполнения составляла 276 долл. США (31 декабря 2011 г.: 625 долл. США).

28. ВЫПЛАТЫ, ОСНОВАННЫЕ НА АКЦИЯХ

Опционная программа для сотрудников

В 2007 г. Группа начала осуществление опционной программы (ОПС) для основного руководящего персонала и сотрудников. Каждый опцион, который может быть предоставлен в рамках данной программы, дает право на одну ГДР. Программа осуществляется четырьмя траншами, которые были выпущены в течение периода до 19 мая 2009 г. Условием программы является продолжение работы сотрудников Группы, участвующих в программе. Срок первого, второго и третьего транша истек 31 декабря 2012 г. Участники опционной программы могут исполнить свои опционы четвертого транша до 20 ноября 2013 года, за исключением особо оговоренных периодов, указанных в принятом Группой Кодексе поведения в отношении инсайдерских сделок (black-out periods). Цена исполнения опционов четвертого транша составляет 13,91 долл. США.

В целом в течение года, закончившегося 31 декабря 2012 г., Группа признала доход по опционной программе в сумме 896 долл. США (доход по опционной программе, признанный за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.: 41 480 долл. США). На 31 декабря 2012 г. обязательства по выплатам, основанным на акциях, составляли 496 долл. США (31 декабря 2011 г.: 2 396 долл. США). Компонент, относящийся к капиталу, на 31 декабря 2012 г. фактически равнялся нулю (31 декабря 2011 г.: 0). На 31 декабря 2012 г. общая внутренняя стоимость опционов с полученным правом исполнения составляла 423 долл. США (31 декабря 2011 г.: 1 629 долл. США).

Ниже представлены данные о не исполненных опционах на акции:

	Количество опционов на акции	Средневзвешенная цена исполнения, долл. США	Количество опционов на акции	Средневзвешенная цена исполнения, долл. США
Не использовано на начало периода	653 700	28,0	4 056 550	25,7
Исполнено в течение периода	(78 000)	14,7	(3 006 850)	24,9
Аннулировано в течение периода	(468 200)	33,4	(396 000)	28,8
Не использовано на конец периода	107 500	13,9	653 700	28,0
С наступившим правом исполнения на 31 декабря	107 500	13,9	653 700	28,0

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

28. ВЫПЛАТЫ, ОСНОВАННЫЕ НА АКЦИЯХ ПРОДОЛЖЕНИЕ

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 полученных услуг производится на основании модели Блэка-Шоулса. Ожидаемая волатильность определяется путем расчета исторических колебаний цены акций Группы за период начиная с мая 2006 года. Основываясь на поведенческих моделях, руководство предполагает, что держатели исполняют свои опционы в срок их погашения. При расчете обязательства по опционной программе на 31 декабря 2011 г. также использовались следующие основные данные:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Цена ГДР	17,85	22,84
Ожидаемая волатильность	49%	52%
Безрисковая процентная ставка	2%	3%
Дивидендный доход	0%	0%

Программа поощрения сотрудников акциями

В 2010 году Группа начала осуществление долгосрочной программы поощрительных вознаграждений нового поколения для основного руководящего персонала и сотрудников в форме Программы предоставления акций с ограниченным обращением (Программа предоставления АОО). Каждая акция с ограниченным обращением, которая может быть предоставлена в рамках этой Программы, дает право на одну ГДР. Программа осуществляется четырьмя траншами, которые будут выпущены в течение периода до 19 мая 2014 г. Начиная с 2010 года, в течение 4-х календарных лет в рамках Программы предоставления АОО будут ежегодно предоставляться условные права на АОО при условии: а) достижения определенных ключевых показателей деятельности (КПД) Группы и б) продолжения работы в Группе сотрудников, участвующих в Программе, вплоть до окончания периода вступления в права. Указанные КПД в основном относятся к а) результатам деятельности Группы по сравнению с результатами отобранной группы сопоставимых конкурирующих групп компаний в отношении достижения устойчивого роста и расширения присутствия на рынке осуществления операций и б) поддержанию согласованного коэффициента прибыльности Группы на предварительно установленном уровне.

Членам Наблюдательного совета условные права на АОО могут быть предоставлены безотносительно к КПД. Количество условных АОО, предоставляемых членам Наблюдательного совета, определяется Общим собранием акционеров. Программа предоставления АОО, а также первый транш условных АОО в пользу членов Наблюдательного совета были утверждены годовым Общим собранием акционеров 25 июня 2010 г. Право на первый транш предоставляется 19 мая 2013 г. После вступления в права АОО будут конвертированы в ГДР и зарегистрированы на имя соответствующего участника программы. Затем предусматривается двухлетний период запрета на торговлю указанными ГДР.

В целом, за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., Группа признала расходы по Программе предоставления АОО на сумму 4 908 долл. США (за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.: 1 108 долл. США). На 31 декабря 2012 г. компонент капитала составлял 11 452 долл. США (31 декабря 2011 г.: 7 776 долл. США), а компонент обязательств составлял 478 долл. США (31 декабря 2011 г.: 1 161 долл. США). Справедливая стоимость услуг, оказанных в обмен на условные АОО, предоставленные сотрудникам, оценивается исходя из рыночной цены ГДР, определяемой на дату предоставления.

Ниже представлены данные о неисполненных условных правах:

	2012 г.		2011 г.	
	Количество условных прав	Средневзвешенная справедливая стоимость, в долл. США	Количество условных прав	Средневзвешенная справедливая стоимость, в долл. США
Не использовано на начало периода	840 083	35,84	832 702	35,50
Предоставлено в течение периода	602 689	22,55	568 609	36,00
Аннулировано в течение периода	(389 719)	35,91	(561 228)	35,50
Не использовано на конец периода	1 053 053	28,21	840 083	35,84

29. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	52 360	163 594
Возмещение по отложенному налогу на прибыль	(62 887)	(60 682)
(Возмещение)/расходы по налогу на прибыль за год	(10 527)	102 912

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(137 024)	405 103
Условно рассчитанная сумма налога по эффективным действующим налоговым ставкам ¹	(27 405)	81 032
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Расходы/(доходы) по выплатам, основанным на акциях	225	(5 387)
Влияние налогообложения доходов по ставкам, отличным от стандартных действующих ставок	(20 593)	(15 680)
Расходы по недостачам и излишкам запасов	50 036	49 908
Налоговые убытки за отчетный год, по которым не признан отложенный налоговый актив	4 024	–
Расходы по отложенным налогам, вытекающие из списания отложенных налоговых активов	3 292	–
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу, и доходы, не включаемые в налогооблагаемую базу	(20 106)	(6 961)
(Возмещение)/расходы по налогу на прибыль за год	(10 527)	102 912

¹ Прибыль до налогообложения по операциям в России отражена по нормативной ставке 20%; прибыль до налогообложения по операциям в Украине отражена по нормативной ставке 21%.

Отложенный налог на прибыль

Отложенные налоговые активы и обязательства и отложенные налоговые расходы, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках, относятся к следующим статьям за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.:

	31 декабря 2011 г.	Отнесено на прибыли или убытки	Отложенный налог, связанный с объединением бизнеса (Примечание 7)	Признано в составе капитала в отношении курсовых разниц	31 декабря 2012 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды:					
Налоговые убытки, которые могут быть перенесены на будущие периоды	66 899	28 350	–	4 689	99 938
Основные средства и инвестиционная собственность	21 398	4 642	2 019	1 375	29 434
Нематериальные активы и предоплата по аренде	32	3 731	–	91	3 854
Товары для перепродажи	36 249	(338)	–	2 168	38 079
Дебиторская задолженность	27 762	(11 403)	–	1 396	17 755
Кредиторская задолженность	100 233	(20 315)	–	5 535	85 453
Прочее	9 907	4 661	2 594	782	17 944
Общая сумма отложенного налогового актива	262 480	9 328	4 613	16 036	292 457
За вычетом суммы зачета против отложенных налоговых обязательств	(125 679)	(15 088)	–	(7 903)	(148 670)
Признанный в отчетности отложенный налоговый актив	136 801	(5 760)	4 613	8 133	143 787

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

29. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ ПРОДОЛЖЕНИЕ

	31 декабря 2011 г.	Отнесено на прибыли или убытки	Отложенный налог, связанный с объединением бизнеса (Примечание 7)	Признано в составе капитала в отношении курсовых разниц	31 декабря 2012 г.
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:					
Основные средства и инвестиционная собственность	(183 222)	31 830	–	(8 721)	(160 113)
Нематериальные активы и предоплата по аренде	(118 866)	30 540	–	(6 412)	(94 738)
Дебиторская задолженность	(20 014)	(13 761)	–	(1 528)	(35 303)
Кредиторская задолженность	(1 921)	(1 400)	–	(148)	(3 469)
Прочее	(9 012)	6 350	(600)	(408)	(3 670)
Общая сумма отложенных налоговых обязательств	(333 035)	53 559	(600)	(17 217)	(297 293)
За вычетом суммы зачета против отложенных налоговых активов	125 679	15 088	–	7 903	148 670
Признанный в отчетности отложенный налоговый актив	(207 356)	68 647	(600)	(9 314)	(148 623)

Отложенные налоговые активы и обязательства и отложенные налоговые расходы, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках, относятся к следующим статьям за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.:

	31 декабря 2011 г.	Отнесено на прибыли или убытки	Отложенный налог, связанный с объединением бизнеса (Примечание 7)	Признано в составе капитала в отношении курсовых разниц	31 декабря 2012 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды:					
Налоговые убытки, которые могут быть перенесены на будущие периоды	44 861	26 769	–	(4 731)	66 899
Основные средства и инвестиционная собственность	39 303	(15 153)	–	(2 752)	21 398
Нематериальные активы и предоплата по аренде	654	(643)	–	21	32
Товары для перепродажи	40 115	(1 888)	–	(1 978)	36 249
Дебиторская задолженность	24 128	5 384	7	(1 757)	27 762
Кредиторская задолженность	79 325	27 547	–	(6 639)	100 233
Прочее	21 517	(11 956)	185	161	9 907
Общая сумма отложенного налогового актива	249 903	30 060	192	(17 675)	262 480
За вычетом суммы зачета против отложенных налоговых обязательств	(118 712)	(13 928)	(192)	7 153	(125 679)
Признанный в отчетности отложенный налоговый актив	131 191	16 132	–	(10 522)	136 801

Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:

Основные средства и инвестиционная собственность	(176 699)	(15 659)	(1 762)	10 898	(183 222)
Нематериальные активы и предоплата по аренде	(141 337)	19 181	(2 911)	6 201	(118 866)
Товары для перепродажи	(6 798)	7 050	–	(252)	–
Дебиторская задолженность	(41 601)	21 217	–	370	(20 014)
Кредиторская задолженность	–	(2 103)	–	182	(1 921)
Прочее	(10 254)	936	(185)	491	(9 012)
Общая сумма отложенных налоговых обязательств	(376 689)	30 622	(4 858)	17 890	(333 035)
За вычетом суммы зачета против отложенных налоговых активов	118 712	13 928	192	(7 153)	125 679
Признанное в отчетности отложенное налоговое обязательство	(257 977)	44 550	(4 666)	10 737	(207 356)

Временные разницы по нераспределенным доходам некоторых дочерних компаний составили 470 086 долл. США (2011 г.: 848 798 долл. США), в отношении которых отложенное налоговое обязательство не было признано ввиду того, что эти суммы реинвестируются в обозримом будущем.

Текущая часть отложенного налогового обязательства составила долл. США 59 391 (31 декабря 2011 г.: 35 726 долл. США), текущая часть отложенного налогового актива составила 159 942 долл. США (31 декабря 2011 г.: 118 894 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 99 938 долл. США, признанного на 31 декабря 2012 г. в отношении перенесенного на будущие периоды неиспользованного налогового убытка (31 декабря 2011 г.: 66 899 долл. США). Неиспользованные налоговые убытки могут быть реализованы в период не менее 7 лет в зависимости от того, налоговым резидентом какой страны является каждая конкретная компания Группы.

30. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Управление финансовыми рисками составляет часть интегрированной системы управления рисками и процедур внутреннего контроля, описанных в Разделе «Корпоративное управление» данного Годового отчета. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов.

Управление рисками осуществляется Корпоративным финансовым отделом. Корпоративный финансовый отдел отслеживает и оценивает финансовые риски и принимает меры по ограничению их воздействия на результаты деятельности Группы.

(а) Рыночный риск

Валютный риск

Группа подвержена валютному риску, возникающему в результате валютных операций в отношении импортных закупок. Этот риск является несущественным для Группы.

Процентный риск

Поскольку Группа не имеет значительных процентных активов, ее прибыль и операционные поступления денежных средств практически не подвержены влиянию изменения рыночных процентных ставок. Процентный риск (риск, связанный с изменением ставки Mosprime), возникающий по заемным средствам с плавающей процентной ставкой, управляется с помощью сбалансированного кредитного портфеля и с использованием различных видов финансовых инструментов на основе фиксированных и плавающих процентных ставок.

Если бы в 2012 году ставка MosPrime была на 200 базисных пунктов ниже/выше, притом что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль после налогообложения за год была бы на 16 198 долл. США (2011 г.: 21 968 долл. США) меньше/больше.

(б) Кредитный риск

Финансовые активы, которые потенциально являются источником кредитного риска, включают преимущественно денежные средства и их эквиваленты в банках, дебиторскую задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками и прочую дебиторскую задолженность (Примечание 9 и Примечание 17). Благодаря характеру основной деятельности Группы (розничные продажи клиентам – физическим лицам) отсутствует значительная концентрация кредитного риска. 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.

(в) Риск ликвидности

Риск ликвидности определяется как риск того, что компания столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Управление риском ликвидности осуществляет Казначейский отдел Группы.

Группа финансирует свои операции на основе использования денежных потоков от операционной деятельности и привлечения долгосрочных и краткосрочных заемных средств. Целью этих операций является обеспечение непрерывного финансирования на самых выгодных условиях, существующих на рынке. Политика Группы направлена на поддержание диверсифицированной структуры кредитного портфеля Группы, постоянное улучшение графика погашений, заблаговременное обеспечение финансирования и поддержание достаточного уровня средств для подтверждения неиспользованных кредитных линий и адекватного кредитного рейтинга, чтобы иметь возможность рефинансировать долги с заканчивающимся сроком погашения при наступлении срока платежа.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

30. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

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

Год, закончившийся 31 декабря 2012 г.	До 1 года	От 1 до 4 лет
Кредиты и займы	1 989 095	2 632 563
Торговая кредиторская задолженность	2 396 934	–
Общие обязательства по финансовой аренде	1 363	113
Прочие финансовые обязательства	511 593	–
	4 898 985	2 632 676
Год закончившийся 31 декабря 2011 г.	До 1 года	От 1 до 3 лет
Кредиты и займы	1 183 138	3 069 639
Торговая кредиторская задолженность	1 906 365	–
Общие обязательства по финансовой аренде	2 218	1 347
Прочие финансовые обязательства	405 870	–
	3 497 591	3 070 986

На 31 декабря 2012 г. Группа имела чистые краткосрочные обязательства на сумму 2 418 768 долл. США (31 декабря 2011 г.: 1 663 106 долл. США), включая краткосрочные кредиты и займы на сумму 1 680 887 долл. США (31 декабря 2011 г.: 913 160 долл. США).

На 31 декабря 2012 г. у Группы имелись открытые кредитные линии в банках на сумму 2 686 623 долл. США (31 декабря 2011 г.: 1 648 026 долл. США).

Руководство осуществляет регулярный контроль за операционными потоками денежных средств и открытыми кредитными линиями Группы, чтобы обеспечить их достаточность для погашения текущих обязательств Группы и финансирования ее программ развития. Частично риск ликвидности, связанный с краткосрочными обязательствами, носит сезонный характер: наибольшая вероятность риска возникает в 1-м квартале, тогда как в 4-м квартале наблюдается увеличение поступлений денежных средств. В связи с этим Группа согласовывает срок погашения краткосрочных кредитных линий на 4-й квартал, когда свободные потоки денежных средств позволяют 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 исполнения имеющихся проектов капитальных вложений и переноса сроков будущих программ по капиталовложениям, если это необходимо.

Группа осуществляет строгий контроль за своей ликвидностью, максимизируя периоды выборки по возобновляемым кредитам, а также продлевая 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 более чем достаточными для финансирования текущих операций Группы.

31. УСЛОВИЯ ВЕДЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и создают дополнительные трудности для компаний, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации.

Международный кризис рынков государственного долга, волатильность фондового рынка и другие риски могут оказать негативное влияние на российский финансовый и корпоративный сектор. Руководство создавало резервы под обесценение с учетом экономической ситуации и перспектив на конец отчетного периода. Суммы резервов под дебиторскую задолженность по основной деятельности определяются с использованием «модели понесенных убытков» в соответствии с требованиями применимых стандартов бухгалтерского учета. Эти стандарты требуют признания убытков от обесценения дебиторской задолженности, возникших в результате прошлых событий, и запрещают признание убытков от обесценения, которые могут возникнуть в результате будущих событий, независимо от их вероятности.

Будущее экономическое развитие Российской Федерации зависит от внешних факторов и мер внутреннего характера, предпринимаемых правительством для поддержания роста и внесения изменений в налоговую, юридическую и нормативную базу. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и развития бизнеса Группы в современных условиях, сложившихся в бизнесе и экономике.

32. 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.

Согласно кредитным договорам Группа поддерживает оптимальную структуру капитала, контролируя выполнение определенных требований: максимальный уровень соотношения чистых заемных средств/EBITDA (4,00/4,25 после приобретения), минимальный уровень

соотношения EBITDA/чистые проценты к уплате (2,75). Эти коэффициенты включены в договоры займа как ограничительные обязательства (Примечание 20). Группа соблюдает все внешние требования к уровню капитала.

33. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменен финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка 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 ликвидационной продажи и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов.

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 торговой и прочей кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости.

Справедливая стоимость облигаций, обращающихся на ММВБ, определяется на основе рыночных котировок и составила 680 571 долл. США на 31 декабря 2012 г. (31 декабря 2011 г.: 698 816 долл. США). Балансовая стоимость этих облигаций по состоянию на 31 декабря 2012 г. составила 686 045 долл. США (31 декабря 2011 г.: 700 115 долл. США) (Примечание 20). Справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов составляла 1 762 869 долл. США на 31 декабря 2012 г. (31 декабря 2011 г.: 2 212 813 долл. США). Справедливая стоимость краткосрочных кредитов и займов существенно не отличалась от их балансовой стоимости.

34. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства по договорам операционной аренды

На 31 декабря 2012 г. Группа осуществляла торговлю через 2 603 магазинов, расположенных в арендованных помещениях (31 декабря 2011 г.: 2 043 магазинов). 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 обычно рассчитывается в процентах от оборота. Фиксированные арендные платежи образуют большую часть расходов Группы по операционной аренде по сравнению с переменными арендными платежами.

В 2012 году Группа пересмотрела условия досрочного прекращения долгосрочных договоров аренды. Исходя из прошлого опыта прекращения договоров аренды и юридической практики, пересмотр привел к реклассификации аренды без права досрочного прекращения в аренду с правом досрочного прекращения.

Группа заключила ряд краткосрочных и долгосрочных договоров аренды, которые могут быть прекращены по добровольному согласию сторон или путем выплаты компенсации за досрочное прекращение. Ожидаемая сумма годовых арендных платежей по таким договорам составляет 439 928 долл. США (без учета НДС) (2011 г.: 349 763 долл. США).

Обязательства капитального характера

На 31 декабря 2012 г. Группа заключила договоры на освоение капиталовложений на сумму 83 141 долл. США (без учета НДС) (2011 г.: 65 309 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.

Система налогообложения

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подтверждено частым изменением. 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 законодательства и проверки 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, Высший 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 повысить степень и частоту налоговых проверок. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, штрафы и пени. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

34. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПРОДОЛЖЕНИЕ

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу с 1 января 1999 года, в которое были внесены дополнения и изменения с 1 января 2012 г., предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок в отношении трансфертного ценообразования и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если цена операции не соответствует рыночному уровню:

➤ Правила трансфертного ценообразования, действовавшие до 31 декабря 2011 г.

Согласно российскому законодательству в области трансфертного ценообразования, действовавшему до 31 декабря 2011 г., 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. Официальной инструкции по практическому применению этих правил не существует. Практика арбитражных судов по этому вопросу носит противоречивый характер.

Внутригрупповые операции, осуществленные компаниями Группы в период вплоть до 31 декабря 2011 г., потенциально могут подпадать под контроль трансфертного ценообразования, предусмотренный Статьей 40 Налогового Кодекса Российской Федерации. Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между компаниями Группы, определяются на основе фактической цены 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 надежности, однако его сумма может оказаться значительной с точки зрения финансового состояния и хозяйственной деятельности предприятия.

➤ Измененные и дополненные правила трансфертного ценообразования, вступившие в силу с 1 января 2012.

Законодательные акты по российскому трансфертному ценообразованию с поправками и дополнениями вступили в силу с 1 января 2012 г. Новые правила трансфертного ценообразования лучше проработаны методологически и в определенной степени больше соответствуют международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Новое законодательство предусматривает возможность внесения налоговыми органами корректировок трансфертного ценообразования и доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам со связанными сторонами и определенным видам сделок с независимыми сторонами), если цена сделки не соответствует рыночному принципу.

Руководство Группы считает, что действующая в ней политика ценообразования соответствует рыночным принципам и что в Группе внедрены процедуры внутреннего контроля, обеспечивающие соблюдение новых правил трансфертного ценообразования.

Принимая во внимание то, что практика применения новых российских правил трансфертного ценообразования еще недостаточно развита, эффект оспаривания трансфертного ценообразования Группы не может быть оценен с достаточной степенью точности. Однако он может быть существенным для финансового положения Группы и/или ее деятельности в целом.

Возможность вычета процентов к уплате в рамках внутригрупповых соглашений по финансированию подпадает под действие целого ряда ограничений по российскому налоговому законодательству, которые в сочетании с применимыми договорами об избежании двойного налогообложения могут быть истолкованы по-разному. Такое толкование может оказать значительное влияние на финансовое положение и на операции Группы и будет зависеть от состояния административной и судебной практики по схожим вопросам и разбирательствам.

В состав Группы входит ряд компаний, зарегистрированных за пределами Российской Федерации. Налоговые обязательства Группы определены исходя из допущения о том, что данные компании не подлежат обложению налогом на прибыль по законодательству Российской Федерации, поскольку они не образуют постоянного представительства в Российской Федерации. Российское налоговое законодательство не содержит подробных правил о налогообложении иностранных компаний. Однако существует возможность того, что по мере уточнения толкования данных правил и изменения подхода российских налоговых органов статус некоторых или всех иностранных компаний Группы как не подлежащих налогообложению в России может быть оспорен. Влияние подобного рода не может быть оценено с достаточной точностью.

Российское налоговое законодательство во многих областях не содержит точно определенных правил и принципов. Периодически руководство Группы применяет 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 регулярно анализирует соблюдение компаниями Группы применимого налогового и иного законодательства и распоряжений, а также их текущих интерпретаций, публикуемых государственными органами тех юрисдикций, в которых Группа осуществляет свою деятельность. Помимо этого, руководство регулярно оценивает потенциальный финансовый риск, связанный с условными налоговыми обязательствами, для которых истекло трехлетнее право проведения налоговой проверки, но которые при определенных обстоятельствах могут быть оспорены налоговыми органами. Периодически выявляются потенциальные риски и условные обязательства, и постоянно существует ряд открытых вопросов.

По оценке руководства, возможная сумма указанных рисков, а также прочих рисков по налогу на прибыль и другим налогам (например, начисление дополнительных обязательств по НДС), 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 отчете о финансовом положении на эту дату. Данная оценка приводится в связи с наличием требования МСФО о раскрытии информации о возможных налогах, и ее не следует рассматривать как оценку будущего налогового обязательства Группы.

Резервы и обязательства по неопределенным налоговым позициям относятся к рискам, связанным с налогом на прибыль и прочими налогами, со сроком истечения три года с момента операции приобретения. В 2012 году Группа восстановила резерв в сумме 70 158 долл. США, включая чистое восстановление резерва по налогу на прибыль в сумме 27 214 долл. США и прочим налогам в сумме 12 344 долл. США и чистое восстановление резерва в размере 30 600 долл. США, возмещенное предыдущими акционерами приобретенных компаний.

В то же время, в данной консолидированной финансовой отчетности руководство отразило обязательства по налогу на прибыль и резервы по налогам, кроме налога на прибыль, в сумме 54 723 долл. США на 31 декабря 2012 г. (31 декабря 2011 г.: 119 382 долл. США) как наиболее точную оценку обязательства Группы, связанного с неопределенностью в области налогообложения:

Остаток на 1 января 2011 г.	165 896
Увеличение за счет приобретений в течение года, отраженное в рамках распределения цены приобретения (Примечание 7)	1 223
Восстановление резерва	(42 094)
Изменение за счет курсовых разниц	(5 643)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	119 382
Восстановление резерва	(109 186)
Начисление резерва	75 251
Использование резерва	(36 223)
Изменение за счет курсовых разниц	5 499
Остаток на 31 декабря 2012 г.	54 723

Финансовая отчетность

Отчет о финансовом положении Компании

за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(в тысячах долл. США, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Финансовые активы	36	2 651 397	2 408 937
		2 651 397	2 408 937
Оборотные активы			
Финансовые активы	36	91	113 370
Дебиторская задолженность дочерних компаний		5 701	76 000
Расходы будущих периодов		130	–
Денежные средства и их эквиваленты		84	1 159
		6 006	190 529
Итого активы		2 657 403	2 599 466
Капитал и обязательства			
Оплаченный и объявленный акционерный капитал	37	89 826	87 778
Счет эмиссионного дохода		2 049 592	2 049 592
Выплаты, основанные на акциях	41	11 452	7 776
Прочие резервы		758 471	459 089
Прибыль за год		(126 497)	301 430
Резерв по пересчету валют		(581 043)	(709 693)
Итого капитал		2 201 801	2 195 972
Долгосрочные обязательства			
Банковские кредиты	38	–	380 344
Займы полученные от компаний группы	39	6 110	–
		6 110	380 344
Краткосрочные обязательства			
Банковские кредиты	38	405 223	–
Кредиторская задолженность перед компаниями группы		35 692	9 174
Начисленные расходы и прочие обязательства	40	8 081	10 333
Обязательство по выплатам, основанным на акциях	41	496	2 396
Налог на прибыль организации	43	–	1 247
		449 492	23 150
Итого капитал и обязательства		2 657 403	2 599 466

Отчет о прибылях и убытках Компании

за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(в тысячах долл. США, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Прочие доходы/(расходы) после налогообложения	42	(9 805)	30 063
Результат по доле участия в капитале после налогообложения	36	(116 692)	271 367
Прибыль после налогообложения		(126 497)	301 430

35. УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА

Общие положения

Компания является обществом с ограниченной ответственностью, учрежденным 13 августа 1975 г. в соответствии с законодательством Нидерландов и зарегистрированным в Амстердаме. Компания имеет статус публичной. Основная деятельность Компании заключается в том, что она действует в качестве холдинговой компании группы компаний, которые управляют магазинами розничной торговли.

Основа составления

Финансовая отчетность X5 Retail Group N.V. подготовлена в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета Нидерландов согласно части 9 тома 2 Гражданского кодекса Нидерландов (статья 362.8).

Принципы бухгалтерского учета

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. В связи с этим консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., была подготовлена в соответствии с указанными выше положениями.

В соответствии с положениями части 9 тома 2 Гражданского кодекса Нидерландов (статья 362.7), валютой представления годового отчета является доллар США в результате международной бифуркации отчетности Компании. Так как Компания осуществляет свою деятельность, используя российские магазины четырех форматов («мягкие дискаунтеры», супермаркеты, гипермаркеты и магазины шаговой доступности), функциональной валютой Компании является российский рубль, поскольку это валюта основной среды ведения финансово-хозяйственной деятельности, отражающая экономическую реальность. Приведена ссылка на раздел 2.5 (а) в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности, где раскрывается учетная политика по пересчету из функциональной валюты в валюту представления отчетности.

Если не указано иное, все суммы представлены в тысячах долл. США.

Финансовые активы и обязательства

Производные финансовые инструменты признаются по стоимости приобретения или по справедливой стоимости. Изменения стоимости данных производных инструментов признаются в отчете о прибылях и убытках после передачи инструмента другой стороне или в случае его обесценения.

Инвестиции в компании группы

К инвестициям в компании группы относятся все предприятия (включая промежуточные дочерние компании и компании специального назначения), финансовую и операционную политику которых Компания может контролировать, что обычно связано с владением более чем половиной голосующих акций. Компании группы признаются в учете с даты перехода контроля к Компании или ее промежуточным холдинговым структурам. Прекращение их признания происходит с даты потери контроля.

Для учета приобретения компаний группы применяется метод приобретения, что соответствует подходу, определенному в консолидированной финансовой отчетности. Инвестиции в компании группы представлены в отчетности по методу долевого участия. В случае поэтапного приобретения инвестиции в компанию группы ранее имевшаяся доля в приобретаемом лице переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения. Переоценка балансовой стоимости учитывается в отчете о прибылях и убытках.

Когда Компания утрачивает контроль над компанией группы, то сохраняющаяся доля участия переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. В случае приобретения или продажи части инвестиции в компании группы, которые не влекут за собой потерю контроля, разница между уплаченным или полученным вознаграждением и балансовой стоимостью приобретенных или проданных чистых активов отражается в составе капитала.

Когда доля Компании в убытках инвестиции в компанию группы равна или превышает ее долю участия в данной инвестиции (включая отдельно представленный гудвил или какую-либо прочую необеспеченную долгосрочную дебиторскую задолженность, составляющую часть чистой суммы инвестиции), Компания не отражает дальнейшие убытки, за исключением случаев, когда она несет юридически обоснованные или добровольно принятые обязательства или осуществила платежи от имени инвестиции. В таких случаях Компания создает соответствующий резерв.

Дебиторская задолженность компаний группы

Суммы, причитающиеся от компаний группы, первоначально признаются по справедливой стоимости, а в последующем отражаются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость определяется с использованием метода эффективной ставки процента.

Капитал акционеров

Выпущенный и оплаченный капитал акционеров, выраженный в евро, пересчитывается в доллары США по курсу обмена на отчетную дату согласно разделу 373 подраздела 5 тома 2 Гражданского кодекса Нидерландов. Разница относится на прочие резервы.

36. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

а. Изменения долей участия в компаниях группы представлены ниже:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Остаток на начало периода	2 104 077	1 871 681
Приобретения/вклады в капитал	247 190	28 086
Выбытие компаний группы	(30)	–
(Убыток)/прибыль от компаний группы за год	(116 692)	271 367
Курсовые разницы/прочие движения	114 130	(67 057)
Остаток на конец периода	2 348 675	2 104 077

В консолидированной финансовой отчетности представлен полный перечень компаний группы (см. Примечание 7 консолидированной финансовой отчетности).

б. Движение по займам, выданным компаниям группы, представлено следующим образом:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Остаток на начало периода	418 230	814 509
Погашение/оплата	(135 191)	(381 887)
Поступления	–	14 453
Прочие движения/курсовые разницы	19 774	(28 845)
Остаток на конец периода	302 813	418 230
Долгосрочные финансовые активы	2 651 397	2 408 937
Краткосрочные финансовые активы	91	113 370
Итого финансовые активы	2 651 488	2 522 307

Займы были предоставлены следующим компаниям группы:

Компания группы	Валюта	Срок погашения
Perekrestok Holdings Ltd.	Рубли	Декабрь 2014 г.

В 2012 году заем, предоставленный GSWL Finance Ltd, был погашен. Дебиторская задолженность по займу Perekrestok Holdings Ltd., выраженная в рублях, составляет 9 194 497 руб. Данный заем не имеет обеспечения и предоставлен по ставке Mosprime 1 мес. +4,5% годовых.

В 2010 году Компания заключила соглашения со 100%-ной дочерней компанией Perekrestok Holdings Limited, согласно которым Компания ограничила риск должника и валютный риск применительно к финансовой деятельности. В 2012 году было заключено дополнительное соглашение к указанному выше, в котором были согласованы условия компенсации между сторонами. Компенсация включена в состав прочих доходов/(расходов).

Финансовая отчетность

Примечания к финансовой отчетности Компании

за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

37. КАПИТАЛ АКЦИОНЕРОВ

	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Прочие резервы	Прибыль/ (убыток)	Выплаты, основанные на акциях (долевые инструменты)	Корректировка по пересчету валют	Итого
Остаток на 1 января 2011 г.	89 850	2 049 144	203 154	271 688	5 965	(574 268)	2 045 533
Продажа собственных выкупленных акций	5	448	–	–	–	–	453
Выплаты, основанные на акциях (Прим. 28)	–	–	–	–	1 811	–	1 811
Передача	–	–	271 688	(271 688)	–	–	–
Пересчет валют	(2 077)	–	2 077	–	–	(135 425)	(135 425)
Изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	–	–	(249)	–	–	–	(249)
Приобретение неконтролирующей доли участия (Прим. 7)	–	–	(17 581)	–	–	–	(17 581)
Результаты за период	–	–	–	301 430	–	–	301 430
Остаток на 1 января 2012 г.	87 778	2 049 592	459 089	301 430	7 776	(709 693)	2 195 972
Выплаты, основанные на акциях	–	–	–	–	3 676	–	3 676
Передача	–	–	301 430	(301 430)	–	–	–
Пересчет валют	2 048	–	(2 048)	–	–	128 650	128 650
Результаты за период	–	–	–	(126 497)	–	–	(126 497)
Остаток на 31 декабря 2012 г.	89 826	2 049 592	758 471	(126 497)	11 452	(581 043)	2 201 801

Компания имеет нераспределяемый резерв согласно национальным правилам бухгалтерского учета для корректировки по пересчету валют, отражаемой как результат пересчета между функциональной валютой и валютой представления отчетности.

Выпущенный акционерный капитал

Разрешенный к выпуску акционерный капитал Компании составляет 190 000 000 евро, разделенных на 190 000 000 акций стоимостью 1 евро каждая. На 31 декабря 2012 г. выпущенный и оплаченный акционерный капитал составляет 67 819 033 евро и состоит из 67 819 033 акций стоимостью 1 евро каждая (2011 г.: 67 819 033 акций). Данный капитал пересчитан в доллары США по курсу 1,3245 долл. США за 1 евро (2011 г.: 1,2943 долл. США за 1 евро) в финансовой отчетности Компании.

В апреле 2010 года 1 746 505 обыкновенных акций были переданы в обмен на Глобальные Депозитарные Расписки («ГДР»). Эти акции были выпущены в 2008 году как часть платы за приобретение сети гипермаркетов «Карусель». Увеличение объема листинга на Основном рынке Лондонской фондовой биржи не повлияло на количество акций в обращении, которое остается на неизменном уровне 67 893 218 штук; при этом количество ГДР Группы, допущенных к торгам на Регулируемом рынке Лондонской фондовой биржи, увеличилось на 6 986 020 расписок. По результатам этой конвертации 100% акционерного капитала Группы удерживается в форме ГДР.

38. БАНКОВСКИЕ КРЕДИТЫ

Движение по банковским кредитам представлено ниже:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Остаток на начало периода	380 344	793 887
(Погашено)/получено (клубный кредит)	–	(400 000)
Капитализированные затраты по сделке (клубный кредит)	–	35
Амортизация капитализированных затрат по сделке (клубный кредит)	1 999	8 240
Курсовые разницы	22 880	(21 818)
Остаток на конец периода	405 223	380 344

Клубный кредит предоставлен на три года – на период до 2013 года, состоит из кредитной линии, выраженной в российских рублях (эквивалентна 405 000 долл. США) и предусматривает маржу в размере 250 базисных пунктов к ставке MosPrime. По данному кредиту обеспечение не предоставляется (Прим. 20). Остаток по этому банковскому кредиту представлен за вычетом капитализированных затрат в сумме 12 млн. долл. США.

39. ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ КОМПАНИЙ ГРУППЫ

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
GSWL Finance Ltd.	6 110	–

Кредиторская задолженность по займу, подлежащая выплате GSWL Finance Ltd и выраженная в рублях, составляет 185 591 022 руб. Этот заем является необеспеченным, процентная ставка составляет 11% годовых, срок погашения – декабрь 2014 года.

40. НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

В состав краткосрочных обязательств входят начисленные расходы и прочие налоги к уплате, кроме налога на прибыль.

41. ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ПО ВЫПЛАТАМ, ОСНОВАННЫМ НА АКЦИЯХ

X5 Retail Group N.V. осуществляет программы по выплате вознаграждения, основанного на акциях, которое выплачивается как денежными средствами, так и долевыми инструментами: Опционную программу для сотрудников и Программу предоставления акций с ограниченным обращением (АОО).

Опционная программа для сотрудников

X5 Retail Group N.V. учитывает соответствующую дебиторскую задолженность, если опционы, предоставленные сотрудникам Группы, перевыставляются на ее дочерние компании; в противном случае справедливая стоимость опционов отражается в учете как инвестиции в дочерние компании. Расходы в отношении сотрудников Компании отражаются в составе прибылей и убытков. Дебиторская задолженность или расход учитываются по справедливой стоимости в соответствии с политикой выплат, основанных на акциях, раскрытой в консолидированной финансовой отчетности, включая соответствующее обязательство для программ, расчеты по которым производятся денежными средствами, или увеличение капитала для программ, расчеты по которым производятся долевыми инструментами (Прим. 28).

Ниже представлены данные по Опционной программе для сотрудников:

	2012 г.	2011 г.
Обязательства по выплатам, основанным на акциях, на 31 декабря	(496)	(2 396)
(Доходы)/расходы	(4 093)	2 168

Программа предоставления акций с ограниченным обращением

Программа предоставления акций с ограниченным обращением состоит из двух частей: выплат на основе результатов деятельности и выплат при условии продолжения работы участников программы в Компании. Расходы в отношении сотрудников Компании отражаются в составе прибылей и убытков.

Дебиторская задолженность или расход учитываются по справедливой стоимости в соответствии с политикой выплат, основанных на акциях, изложенной в консолидированной финансовой отчетности, включая соответствующее обязательство для программ выплат денежными средствами или увеличение капитала для программ выплат долевыми инструментами (Прим. 28).

Программа 2010 г. включает договоренность о финансировании с дочерними компаниями, в рамках которой соответствующие суммы отражаются в учете дочерней компании как расход, а в учете Компании – как доход в отношении всего объема финансирования, переведенного в течение финансового года.

Примечания к финансовой отчетности Компании

за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

41. ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ПО ВЫПЛАТАМ, ОСНОВАННЫМ НА АКЦИЯХ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Ниже представлены данные по Программе предоставления акций с ограниченным обращением для сотрудников:

	2012 г.	2011 г.
Резерв по выплатам, основанным на акциях, на 31 декабря	(11 452)	(7 776)
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	(161)	(161)
(Доходы)/расходы	(7 301)	(19 186)

42. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПОСЛЕ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Процентный доход от компаний группы	41 756	56 345
Прочие (расходы)/доходы	(20 507)	802
Расходы по процентам	(36 226)	(39 073)
Общие и административные расходы	(6 536)	(14 119)
Выплаты, основанные на акциях/программа предоставления акций с ограниченным обращением	11 394	17 018
Курсовые разницы	(115)	8 544
Убыток от выбытия компаний группы	(28)	–
Возмещение по налогу на прибыль (Прим. 43)	457	546
	(9 805)	30 063

Общая сумма вознаграждения за аудиторские услуги, связанные с бухгалтерской организацией PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., составили согласно Статье 2:382а законодательства Нидерландов 172 долл. США (2011 г.: 162 долл. США).

43. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Операционный (убыток)/прибыль до налогообложения	(10 262)	30 609
Текущий налог на прибыль	230	546
Отложенное возмещение по налогу на прибыль	227	–
Эффективная ставка налога	4%	(2%)
Применимая ставка налога	25,0%	25,0%

Эффективная ставка налога отличается от применимой ставки по причине наличия доходов, не облагаемых налогом на прибыль, и расходов, не принимаемых к вычету для целей налогообложения прибыли, которые в основном относятся к выплатам вознаграждения, основанного на акциях, и внутригрупповому финансированию, приводящему к налоговому убытку за год. Налоговый убыток подлежит зачету в счет ожидаемой будущей прибыли.

44. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВУ

В Компании имеется Правление и Наблюдательный совет. Ниже представлены данные об общей сумме вознаграждения всех членов Правления и Наблюдательного совета. Дополнительная информация представлена в Отчете о вознаграждении на стр. 76 Годового отчета X5 Retail Group за 2012 год и в Примечаниях 27 и 28 консолидированной финансовой отчетности.

Наблюдательный совет

Членам Наблюдательного совета выплачивалось вознаграждение денежными средствами, которое начислялось равномерно в течение года пропорционально сроку предоставления услуг. Четыре члена Наблюдательного совета участвуют в Опционной программе для сотрудников и/или в Программе предоставления акций с ограниченным обращением. Ниже представлена информация об опционах на акции и акциях с ограниченным обращением, предоставленных членам Наблюдательного совета и не использованных ими. Расчет их внутренней стоимости и прочие подробности приведены в Примечании 28.

В 2012 году члены Наблюдательного совета получили следующие виды и суммы вознаграждения:

	Базовая заработная плата 2012 г.	Дополнительное вознаграждение 2012 г.	Выплаты, основанные на акциях 2012 г. ³
Э. Деффоре ¹	321	159	117
М. Фридман	128	–	–
Д. Гулд	257	–	–
В. Ашурков (сложил полномочия 14 июня 2012 г.)	58	–	–
А. Тынкован	154	–	138
С. ДюШарм	198	944	230
К. Кувре	257	159	230
Д. Дорофеев (на 14 июня 2012 г.)	129	–	–
	1 502	1 262	715

¹ Исключая действующий в Нидерландах кризисный сбор по ставке 16%, начисленный на сумму вознаграждения г-на Деффоре, превышающую 150 000 евро, который был отнесен на расходы работодателя в целях налогообложения в 2012 году.

² Дополнительное вознаграждение в 2012 году выплачено за временное исполнение обязанностей генерального директора и осуществление поддержки этой функции в 2012 году.

³ Выплаты, основанные на акциях, производятся в рамках Опционной программы для сотрудников и Программы предоставления акций с ограниченным обращением и включают льготы, являющиеся результатом снижения стоимости выплат, основанных на акциях, с погашением денежными средствами.

В 2011 году члены Наблюдательного совета получили следующие виды и суммы вознаграждения:

	Базовая заработная плата 2011 г.	Вознагражде- ние, основанное на акциях, за 2011 г.
Э. Деффоре	348	(1 987)
М. Фридман	139	–
Д. Гулд	278	–
В. Ашурков	139	–
А. Тынкован	167	87
С. ДюШарм	278	(160)
К. Кувре	278	144
	1 627	(1 916)

Ниже представлена информация об опционах на акции, предоставленных членам Наблюдательного совета в 2012 году:

	Кол-во опционов, выданных в 2012 г.	Кол-во опционов, выданных до 2012 г.	Кол-во опционов, исполненных в 2012 г.	Отмена опционов	Кол-во опционов, не использованных на 31 декабря 2012 г.
Э. Деффоре	–	112 500	–	42 500	70 000
	–	112 500	–	42 500	70 000

Цена исполнения опционов составляет 13,91 долл. США, а крайний срок их исполнения – 20 ноября 2013 г.

Ниже представлена информация об опционах на акции, предоставленных членам Наблюдательного совета в 2011 г.:

	Кол-во опционов, выданных в 2011 г.	Кол-во опционов, выданных до 2011 г.	Кол-во опционов, исполненных в 2011 г.	Отмена опционов	Кол-во опционов, не использованных на 31 декабря 2011 г.
Э. Деффоре	–	112 500	–	–	112 500
С. ДюШарм	–	32 500	32 500	–	–
	–	145 000	32 500	–	112 500

Примечания к финансовой отчетности Компании

за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

44. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВУ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Ниже представлена информация об акциях с ограниченным обращением, предоставленных членам Правления и Наблюдательного совета в 2012 году:

	Транш	Предостав- ление условных прав в 2010 г.	Предостав- ление условных прав в 2011 г.	Предостав- ление условных прав в 2012 г.	АОО, полученные в 2011 г.	АОО, полученные в 2012 г. ¹	АОО, не использованные на 31 декабря 2012 г.
Правление							
А. Гусев ²	1	39 147			24 467		16 311
	2		79 365			52 910	17 637
	3			110 215			
К. Балф	2		37 214			23 259	23 259
	3			51 171			
Ф. Лейст	1	14 438			9 024		9 024
	2		21 832			13 645	13 645
	3			28 769			
Наблюдательный совет							
Э. Деффоре	1	9 024			9 024		9 024
	2		9 923			9 923	9 923
	3			13 077			
С. ДюШарм	1	7 219			7 219		7 219
	2		7 939			7 939	7 939
	3			10 461			
А. Тынкован	1	4 331			4 331		4 331
	2		4 763			4 763	4 763
	3			6 277			
К. Кувре	1	7 219			7 219		7 219
	2		7 939			7 939	7 939
	3			10 461			

¹ Предоставление 50% АОО зависит от результатов тестирования эффективности деятельности на 19 мая 2012 г., основанного на степени достижения плановых КПД; АОО, предоставляемые членам Наблюдательного совета, не обусловлены критериями эффективности деятельности.

² Контракт г-на Гусева прекратил действие 31 июля 2012 г. В соответствии с правилами Программы предоставления акций с ограниченным обращением, одна треть от количества АОО, предоставленных в рамках 1-го транша, и две трети АОО, предоставленных в рамках 2-го транша, были отменены.

Нижепредставлена информация об акциях с ограниченным обращением, предоставленных членам Правления и Наблюдательного совета в 2011 году:

	Транш	Предоставле- ние условных прав в 2010 г.	Предоставле- ние условных прав в 2011 г.	АОО, полученные в 2011 г.	АОО, не использованные на 31 декабря 2011 г.
Правление					
А. Гусев	1	39 147		24 467	24 467
	2		79 365		
Л. Хасис	1	128 817		28 626	28 626
К. Балф	2		37 214		
Ф. Лейст	1	14 438		9 024	9 024
	2		21 832		
Наблюдательный совет					
Э. Деффоре	1	9 024		9 024	9 024
	2		9 923		
С. ДюШарм	1	7 219		7 219	7 219
	2		7 939		
А. Тынкован	1	4 331		4 331	4 331
	2		4 763		
К. Кувре	1	7 219		7 219	7 219
	2		7 939		

Правление

Краткосрочное денежное вознаграждение членам Правления включает базовую заработную плату и годовую премию. Все члены Правления участвуют в Опционной программе для сотрудников и/или в Программе предоставления акций с ограниченным обращением. Ниже представлена информация об опционах и акциях с ограниченным обращением, предоставленных членам Правления и не использованных ими: Расчет их внутренней стоимости и прочие подробности приведены в Примечании 27.

	Базовая заработная плата 2012 г.	Премия 2012 г. ¹	Выплаты, основанные на акциях, 2012 г. ²	Прочее, 2012 г. ⁴	Сложил полномочия 31 июля 2012 г.
А. Гусев	772	–	(486)	1 651	
К. Балф	621	–	425	–	
Ф. Лейст ³	353	109	354	–	
	1 746	109	293	1 651	

¹ Премия по результатам работы за год отражена в отчетности и выплачена денежными средствами в 2013 году.

² Выплаты, основанные на акциях, производятся в рамках Опционной программы для сотрудников и Программы предоставления акций с ограниченным обращением и включают льготы, являющиеся результатом снижения стоимости выплат, основанных на акциях с погашением денежными средствами.

³ Исключая действующий в Нидерландах кризисный сбор по ставке 16%, начисленный на сумму годового вознаграждения г-на Лейста, превышающую 150 000 евро, которая была отнесена на расходы работодателя в целях налогообложения в 2012 году.

⁴ Включая базовую зарплату в сумме 1 351 и гонорар за консультационные услуги в сумме 300.

	Базовая заработная плата 2011 г.	Премия	Выплаты основанные на акциях 2011 г.	Прочее 2011 г.
А. Гусев	1021	1090	758	–
К. Балф	638	583	250	–
Ф. Лейст	357	149	137	–
Л. Хасис	1 214	–	(17 998)	2 863
	3 230	1 822	(16 853)	2 863

Ниже представлена информация об опционах на акции, предоставленных членам Правления в 2012 году:

	Кол-во опционов, выданных в 2012 г.	Кол-во опционов, выданных до 2012 г.	Кол-во опционов, исполненных в 2012 г.	Отмена опционов	Кол-во опционов, не использован- ных на 31 декабря 2012 г.
А. Гусев (сложил полномочия 31 июля 2012 г.)	–	212 500	–	212 500	–
	–	212 500	–	212 500	–

Ниже представлена информация об опционах на акции, предоставленных членам Правления в 2011 году:

	Кол-во опционов, выданных в 2011 г.	Кол-во опционов, выданных до 2011 г.	Кол-во опционов, исполнен- ных в 2011 г.	Отмена опционов	Кол-во опционов, не использован- ных на 31 декабря 2011 г.	Сложил полномочия 1 июня 2011 г.
А. Гусев	–	212 500	–	212 500	–	
Л. Хасис	–	2 531 250	2 531 250	–	–	
	–	2 743 750	2 531 250	212 500	–	

45. КОЛИЧЕСТВО СОТРУДНИКОВ И РАСХОДЫ НА ЗАРАБОТНУЮ ПЛАТУ

Компания не имеет сотрудников и в связи с этим в течение отчетного периода и предыдущего года не несла затраты на заработную плату и на социальное обеспечение сотрудников, за исключением выплат членам Правления и Наблюдательного совета.

Финансовая отчетность

Примечания к финансовой отчетности Компании

за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

(все показатели представлены в тысячах долл. США, если не указано иное)

46. УСЛОВНЫЕ ПРАВА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

См. ссылку на условные и договорные обязательства, раскрываемые в Примечании 34 к консолидированной финансовой отчетности. Гарантии представляют собой безотзывные обязательства Компании осуществлять платежи в случае невыполнения другой стороной своих обязательств. Группа предоставила следующие гарантии по обязательствам компаний группы:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Безотзывная оферта держателям облигаций ООО «ИКС 5 ФИНАНС»	419 160	395 421
Гарантия в пользу ООО «Агроторг»	1 028 022	969 801
Гарантия в пользу ЗАО ТД «Перекресток»	800 169	475 315
Гарантия в пользу ООО «Агроаспект»	301 257	284 196
Гарантия в пользу компании ООО «Кайзер»	–	12 587

47. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

См. Примечание 8 в консолидированной финансовой отчетности; все компании группы также считаются связанными сторонами.

Вознаграждение исполнительному руководству

Информация о вознаграждении исполнительным директорам приводится в Примечании 44.

Займы компаниям Группы

Информация о займах компаниям группы и процентном доходе по ним представлена в Примечании 39.

48. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В январе 2013 года Наблюдательный совет X5 Retail Group N.V. утвердил увеличение общего кредитного лимита в Альфа-Банке до 24 млрд руб.

В феврале 2013 года Группа подписала дополнительные соглашения с Московским кредитным банком об увеличении общего лимита до 7 млрд руб.

Амстердам, 7 марта 2013 г.

Правление
Фрэнк Лейст
Киран Балф

Наблюдательный совет
Эрве Деффоре
Михаил Фридман
Дэвид Гулд
Александр Тынкован
Кристиан Кувре
Дмитрий Дорофеев

Прочая информация

Отчет аудитора

Отчет аудитора приведен на стр. 142.

Распределение прибыли

Статья 28 Устава Компании следующим образом устанавливает порядок распределения результатов.

По предложению Наблюдательного совета Общее собрание акционеров определяет, какая часть полученной прибыли за финансовый год будет направлена в резервы.

Будет предложено перевести убытки за год в размере 126 497 долл. США в состав прочих резервов.

Общему собранию акционеров X5 Retail Group N.V.

Отчет по финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности X5 Retail Group N.V., Амстердам, за 2012 г., изложенной на страницах 88-140. Данная финансовая отчетность включает консолидированную финансовую отчетность и финансовую отчетность компании. Консолидированная финансовая отчетность включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года и консолидированные отчеты о прибылях и убытках, о совокупном доходе, об изменении капитала и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также основные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности. Финансовая отчетность компании включает ее отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года, отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся на указанную дату, а также основные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства

Руководство несет ответственность за составление и достоверное представление данной финансовой отчетности и за подготовку отчета Правления в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми в Евросоюзе, и с частью 9 тома 2 Гражданского кодекса Нидерландов и соответствует их требованиям. Кроме того, руководство несет ответственность за систему внутреннего контроля, необходимую, по мнению руководства, для подготовки финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в том, чтобы предоставить аудиторское заключение в отношении данной финансовой отчетности по итогам проведенного аудита. Мы проводили аудит в соответствии с законодательством Нидерландов, включая Нидерландские стандарты аудита. Согласно этим стандартам, мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и объективным представлением финансовой отчетности, с тем чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Кроме того, аудит включает оценку уместности используемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

Мнение аудитора в отношении консолидированной финансовой отчетности

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность обеспечивает достоверное и объективное отражение финансового положения X5 Retail Group N.V. на 31 декабря 2012 г. и результатов ее деятельности за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми в Европейском Союзе, и частью 9 тома 2 Гражданского кодекса Нидерландов.

Мнение аудитора в отношении финансовой отчетности компании

По нашему мнению, финансовая отчетность компании обеспечивает достоверное и объективное отражение финансового положения компании X5 Retail Group N.V. на 31 декабря 2012 г. и результатов ее деятельности за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с частью 9 тома 2 Гражданского кодекса Нидерландов.

Отчет в отношении прочих юридических и нормативных требований

В соответствии с требованиями ст. 2:393 п. 5 ч. «е» и «f» Гражданского кодекса Нидерландов, мы заявляем, что по результатам нашей проверки правильности подготовки отчета Правления в соответствии с частью 9 тома 2 Гражданского кодекса Нидерландов и наличия в приложениях информации, необходимой согласно ст. 2:392 п. 1 ч. «b» – «h» Гражданского кодекса Нидерландов, нами не обнаружены какие-либо недостатки. Кроме того, мы отмечаем, что отчет Правления, по нашей оценке, подготовлен в соответствии с содержанием финансовой отчетности согласно требованиям ст. 2:391 п. 4 Гражданского кодекса Нидерландов.

Амстердам, 7 марта 2013 г.
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Амстердам, Нидерланды
P.C. Dams RA

Примечание: настоящий вариант финансовой отчетности представляет собой перевод с оригинала, выполненного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отражал исходный документ. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на исходном языке имеет преимущество перед текстом перевода. and the General Terms and Conditions of Purchase, which have also been filed at the Amsterdam Chamber of Commerce.

X5 Retail Group

Prins Bernhardplein 200
1097 JB Amsterdam
The Netherlands

X5 Retail Group Corporate Center

28 Средняя Калитниковская ул., стр.4
Москва, Россия, 109029
Тел.: +7 (495) 662-88-88
Факс: +7 (495) 662-88-88, доп. 41-265