

Утвержден решением годового
общего собрания участников
ООО «О'КЕЙ»

Протокол № 3004ОС/15 от 05.05.2015г.

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ
Общества с ограниченной ответственностью «О'КЕЙ»
за 2014 год

Санкт-Петербург
2015 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. Положение общества в отрасли	3
2. Приоритетные направления деятельности общества	3
3. Отчет Совета директоров общества о результатах развития общества по приоритетным направлениям его деятельности	4
5. Перспективы развития общества	5
6. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов	5
7. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью общества	5
9. Перечень совершенных обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом "Об обществах с ограниченной ответственностью" сделками, в совершении которых имелась заинтересованность и необходимость одобрения которых уполномоченным органом управления общества, с указанием по каждой сделке заинтересованного лица (лиц) существенных условий и органа управления общества, принявшего решение о ее одобрении.	14
10. Состав совета директоров (наблюдательного совета) общества, включая информацию об изменениях в составе совета директоров (наблюдательного совета) общества, имевших место в отчетном году, и сведения о членах совета директоров (наблюдательного совета) общества, в том числе их краткие биографические данные (год рождения, сведения об образовании, сведения об основном месте работы), доля их участия в уставном капитале общества и доля принадлежащих им долей общества, а в случае, если в течение отчетного года имели место совершенные членами совета директоров (наблюдательного совета) сделки по приобретению или отчуждению долей общества, также сведения о таких сделках с указанием по каждой сделке даты ее совершения, содержания сделки	14

1. Положение общества в отрасли

Общество с ограниченной ответственностью "О'КЕЙ" является единственным торговым оператором магазинов форматов гипермаркета "О'КЕЙ" и супермаркета "О'КЕЙ", входящих в сеть "О'КЕЙ" (далее в настоящем разделе – "Сеть "О'КЕЙ").

Основным рынком, на котором Сеть "О'КЕЙ" осуществляет свою деятельность, является рынок розничной торговли, а именно розничной торговли продуктами питания и непродовольственными товарами. Развитие отрасли розничной торговли во многом зависит от факторов макроэкономического характера, поскольку спрос на потребительские товары определяется величиной располагаемых населением доходов.

Рост доходов населения отражается не только на увеличении объема потребления, но и способствует изменению потребительских предпочтений. Особенно четко эта тенденция прослеживается в крупных городах России. Это дает стимул для роста различных направлений розничной торговли, оттоку покупателей с открытых рынков, а также смещению акцентов в сторону непродовольственных товаров. Это характерно для текущей фазы развития розничного рынка и свойственно большинству развивающихся рынков.

Во многих регионах существует дефицит качественных торговых площадей, тем не менее, крупные торговые сети увеличивали торговые площади на 20-40% в год, что также являлось причиной стремительного увеличения выручки крупнейших игроков и доли организованной торговли.

Несмотря на достаточный уровень насыщенности магазинами современных форматов в отдельных регионах страны, в целом отрасль сохраняет высокие темпы роста, в том числе благодаря развитию розничного рынка в субъектах РФ. Это говорит о том, что крупные игроки продолжают интенсивную региональную экспансию как через собственное развитие на местном рынке, так и через покупку более мелких местных игроков.

2. Приоритетные направления деятельности общества

По ряду качественных показателей, в том числе таких, как размер торговой площади на человека, а также розничный оборот на душу населения, российский рынок в целом (за исключением отдельных регионов) пока отличается крайне низкой степенью насыщения по сравнению как с развитыми, так и с развивающимися экономиками. По этой причине период активного расширения торговых сетей далек от завершения, однако вхождение новых крупных игроков на рынок является маловероятным в связи с наличием достаточно серьезных барьеров для входа (в числе которых дефицит качественных торговых площадей, слабая инфраструктура, в том числе логистическая).

Среднегодовые темпы роста объемов розничной торговли в российских регионах свидетельствуют о наличии существенного потенциала развития рынка в удаленных от центра областях.

Повышение качества обслуживания, предложение наиболее удовлетворяющего потребительский спрос ассортимента, а также расширение торговых площадей и открытие новых торговых объектов могут улучшить результаты деятельности Общества.

Общество стабильно развивается, строго придерживаясь определенной стратегии развития, направленной на достижение поставленных целей, в связи с чем невелика вероятность неожиданного появления факторов, которые могут резко улучшить или ухудшить результаты ее деятельности.

Кроме этого, Общество в качестве фактора, способного улучшить результаты его деятельности, выделяет принятие изменений в законодательную базу, в частности, направленных на снижение налогового бремени. Общество оценивает наступление указанного фактора как вероятное, а также рассматривает продолжительность его воздействия в краткосрочной и среднесрочной перспективе.

Планы Эмитента напрямую связаны с программой развития Сети "О'КЕЙ", которая предусматривает:

- увеличение рыночной доли в Санкт-Петербурге;

- расширение присутствия в других регионах России, а именно: в Московском регионе, Уральском, Приволжском и Сибирском федеральных округах;
- расширение ассортимента товаров с учетом вкусов и потребностей потребителей, в том числе их региональной специфики;
- увеличение доли непродовольственных товаров в ассортименте магазинов Сети "О'КЕЙ";
- развитие собственных торговых марок, представляющих качественные товары по приемлемой цене;
- увеличение торговых площадей;
- развитие логистических связей.

Источником будущих доходов Эмитента будет являться его основная хозяйственная деятельность: розничная торговля продуктами питания и продовольственными товарами.

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

Общество опубликовало аудированные финансовые результаты по МСФО за период, закончившийся 31 декабря 2014 года на сайте <http://okeyinvestors.ru/>.

Основные показатели за 2014 г. составили:

- Общая выручка выросла на 9% и составила 152 млрд. руб., в то время как продажи сопоставимых магазинов упали на 0,2% год к году;
- В 2014 г. открыто 14 новых магазинов;
- Валовая маржа увеличилась на 0,6 % до 24,5%;
- Показатель EBITDA вырос на 2,2%, превысив 11,2 млрд. руб., что составляет 7,4% выручки;
- Чистая прибыль достигла 5,2 млрд. руб.

На 31 декабря 2014 года Общество насчитывало 108 магазинов в 27 городах России: 69 гипермаркетов и 39 супермаркетов, суммарная торговая площадь которых составила ориентировочно 503 кв.м. и 49 кв.м. соответственно. На 31 декабря 2014 года в "О'КЕЙ" было трудоустроено более 26 000 человек.

В соответствии с аудированной консолидированной отчетностью Компании за 2014 год, торговая выручка составила 150 млрд. рублей, выручка сопоставимых магазинов уменьшилась на 0,2%, а соотношение EBITDA к выручке составило 7,4%.

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

Информация об объеме каждого из использованных обществом в 2014 году видов энергетических ресурсов:

	Ед.изм.	Количество	Стоимость, тыс.руб., с НДС
Электрическая энергия	тыс.кВт	144 090	586 840
Тепловая энергия	Гкал	3 980	48 084
Топливо дизельное (расход автомобилей)	л	19 501	558
Бензин автомобильный	л	48 368	1438
Газ естественный (природный)	куб.м	90	1 877

5. Перспективы развития общества

Общество является единственным торговым оператором магазинов форматов гипермаркета "О'КЕЙ" и супермаркета "О'КЕЙ-Экспресс", входящих в Сеть "О'КЕЙ".

Основным рынком, на котором Сеть "О'КЕЙ" осуществляет свою деятельность, является рынок розничной торговли, а именно: отрасль розничной торговли преимущественно продовольственными товарами.

Планы Общества напрямую связаны с программой развития Сети "О'КЕЙ", которая предусматривает:

- увеличение рыночной доли в Санкт-Петербурге;
- расширение присутствия в других регионах России, а именно: в Московском регионе, Уральском, Приволжском и Сибирском федеральных округах;
- расширение ассортимента товаров с учетом вкусов и потребностей потребителей, в том числе их региональной специфики;
- развитие собственных торговых марок, представляющих качественные товары по приемлемой цене;
- развитие логистических связей.

Источником будущих доходов Эмитента будет являться его основная хозяйственная деятельность: розничная торговля продуктами питания и непродовольственными товарами.

В 2015 году планируется запуск проектов по двум направлениям:

1. Магазины нового формата – дискаунтер «Да!». Основные параметры:

- оптимальный ассортимент до 1500 SKU;
- уникальный подход к частной марке;
- палетная выкладка;
- современные организационные процессы;
- упор на эффективность;
- собственная логистика.

2. Онлайн-магазин. Начало продаж – февраль 2015 года. Основные параметры:

- Операции на платформе IBM WebSphere Commerce;
- Активный товарный ассортимент на базе 10 000 базовых SKU;
- Цены в интернете равны ценам на полке;
- замена товаров в случае их отсутствия на складе;
- доступ более чем к 35 000 SKU.

6. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов

В 2014 году ООО "О'КЕЙ" выплатило дивиденды:

- по результатам 2010 и 2011 гг. в размере 2 170 652 383, 47 рублей,

- по результатам 6 (шести) месяцев 2014 года в размере 699 995 786,36 рублей.

7. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью общества

Основные факторы риска, связанные с деятельностью Общества:

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

Отраслевые риски:

Сеть "О'КЕЙ" осуществляет свою деятельность в отрасли розничной торговли, которая является одной из самых динамично развивающихся отраслей российской экономики. Темпы роста розничной торговли опережают темпы роста большинства других отраслей экономики России и рост ВВП. Так, по информации аналитического агентства INFOline, за 9 месяцев 2014 года прирост торговых площадей ТОП-100 крупнейших ритейлеров России составил более 1 млн. кв. м. В 2014 году оборот розничной торговли в России составил 26,1 трлн. руб., что на 2,5% превышает оборот розничной торговли за 2013 год. Оборот розничной торговли продовольственными товарами по итогам 2014 года составил 12,28 трлн. руб. При этом следует отметить, что в условиях макроэкономической нестабильности в сравнении с 2013 годом темпы роста замедлились (в 2013 г. товарооборот в сопоставимых ценах увеличился на 3,9%). Минэкономразвития прогнозирует падение оборота розничной торговли в России в 2015 году на 8%. Вместе с тем в условиях кризиса и ожидаемого в 2015 году снижения ВВП России (по оценкам Bloomberg, на 3,5%), отрасль розничной торговли продуктами питания, безусловно, будет менее чувствительной к общеэкономической рецессии, чем ряд других отраслей экономики. По данным международной консалтинговой компании Deloitte, опубликованным в начале 2015 года, сразу шесть российских ритейлеров, и, в том числе, Сеть «О'КЕЙ», вошли в мировой рейтинг 250 крупнейших ритейлеров. Кроме того, все шесть российских компаний вошли в список 50 самых быстрорастущих розничных компаний мира.

Риски, касающиеся потребительского спроса

Негативное изменение макроэкономических условий и снижение потребительского спроса в России может отразиться на выручке Сети "О'КЕЙ" и ее прибыли. По итогам 2014 года рост выручки составил 8,9%, тогда как по итогам 2013 года – 18,9%.

Потребительский спрос на рынках, где Сеть "О'КЕЙ" осуществляет свою деятельность, зависит от ряда факторов, которые находятся вне контроля Сети "О'КЕЙ", включая демографические факторы, потребительские предпочтения и покупательную способность потребителей. Снижение потребительского спроса или изменение потребительских предпочтений могут существенно снизить размер выручки Сети "О'КЕЙ" и негативно отразиться на деловой деятельности, финансовом положении и результатах Сети "О'КЕЙ". В третьем квартале 2014 года отмечалось некоторое уменьшение покупательского трафика в магазинах Сети «О'КЕЙ». Однако в целом следует отметить, что в условиях кризиса предпочтения потребителей будут смещаться именно в сторону сетевой торговли, поскольку крупные сети делают ставку на минимальные цены.

В случае снижения платежеспособного спроса со стороны населения Эмитент будет предпринимать ряд действий, направленных на повышение конкурентоспособности Сети в разрезе диверсификации ассортимента продовольственных товаров, в частности, за счет дальнейшего развития частной торговой марки, а также проводить мероприятия по стимулированию сбыта.

Риски, касающиеся конкуренции

В связи с тем, что рынок розничной торговли в Российской Федерации активно развивается, конкуренция на рынке сильна. Высокий уровень конкуренции и её усиление со стороны отечественных и западных игроков может привести к уменьшению рыночной доли Сети "О'КЕЙ" и к уменьшению ее доходов. По итогам 2014 года доля Сети «О'КЕЙ» на рынке розничной торговли продовольственными товарами составила 1,2%.

Несмотря на кризис, в 2015 году лидер рынка компания «Магнит» планирует сохранить капитальные затраты на уровне 2014 года и инвестировать в развитие порядка 65 млрд. руб. Ритейлер прогнозирует нарастить продажи на 26–32%.

В 2015 году ГК «ДИКСИ» планирует открыть около 500 новых торговых объектов, в т.ч. за счет активного развития в Приволжском федеральном округе.

В первом полугодии 2015 года «Лента» планирует открыть 10 гипермаркетов.

В планах Metro Group на текущий год – открытие не менее 7 торговых центров. Сеть «О'КЕЙ» в 2014 году выполнила план развития и в 2015 году продолжит развиваться на уровне, который будет устойчивым для бизнеса компании.

В настоящее время магазины Сети "О'КЕЙ" открыты в Северо-Западном, Центральном, Южном, Приволжском, Уральском, Северо-Кавказском и Сибирском федеральных округах. Общее число магазинов на конец 2014 года составляет 108, 69 из них – гипермаркеты. Эмитент планирует открытие гипермаркетов и супермаркетов в других регионах с целью региональной диверсификации, что поможет смягчить возможный негативный эффект жесткой конкуренции в давно освоенных регионах на результаты деятельности компании в будущем. Эмитент учитывает сезонные изменения спроса и дифференцирует ассортимент с учетом этого.

Риски изменения цен на товары в Сети "О'КЕЙ"

Изменение цен на товары в сети магазинов "О'КЕЙ" в большей степени может быть обусловлено изменением закупочных цен, поскольку Сеть "О'КЕЙ" старается не увеличивать наценку на реализуемые товары. Рост цен на товары, который произошел в 2014 году и продолжается в настоящее время, негативно влияет на уровень покупательной способности населения России, в связи с чем в четвертом квартале 2014 года ритейлеры (и, в том числе, Сеть «О'КЕЙ») пошли на такую меру, как уменьшение наценки на некоторые категории реализуемых товаров.

В условиях инфляции в истекшем 2014 году произошел рост цен на многие категории товаров, реализуемых в гипермаркетах и супермаркетах Сети "О'КЕЙ".

В декабре 2014 г. – январе 2015 г. ряд ритейлеров (в том числе, Сеть «О'КЕЙ», «Дикси», «Ашан») объявил о «заморозке» цен на некоторые категории товаров, являющиеся социально значимыми. Срок, в течение которого будут действовать прежние цены, – от нескольких месяцев до полугода.

В апреле 2014 г., по заявлению представителя Минэкономразвития, целевой прогноз инфляции был повышен с 4,8% до 6%. Однако фактически по итогам 2014 года, по данным Росстата, инфляция составила 11,4%. Инфляция в России в январе 2015 года составила 3,9%, что является максимумом с 1999 года. При этом в годовом выражении в январе 2015 года рост потребительских цен ускорился до 15% против 11,4% по итогам 2014 года. По прогнозам Минэкономразвития, пик инфляции ожидается в марте 2015 года. В случае резкого ухудшения макроэкономической ситуации и усиления конкуренции, может сложиться ситуация, при которой Сеть "О'КЕЙ" будет вынуждена снизить цены на товары, чтобы сохранить планируемый рост товарооборота и долю рынка, что может привести к снижению рентабельности.

Страновые и региональные риски:

Как и другие хозяйствующие субъекты, Общество и Сеть "О'КЕЙ" подвержены страновому и региональному риску. В данном разделе будут описаны системные риски, присущие экономике Российской Федерации и г. Санкт-Петербургу.

Влияние особенностей иных регионов Российской Федерации, в которых находятся магазины Сети "О'КЕЙ", на деятельность Общества незначительно и учитывается менеджментом Сети "О'КЕЙ" в процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности.

Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика в Российской Федерации. Общество осуществляет деятельность на территории Российской Федерации.

Политическая и экономическая ситуация в стране, возможные военные конфликты, введение чрезвычайного положения, забастовки, стихийные бедствия могут привести к ухудшению положения всей национальной экономики и, тем самым, привести к ухудшению финансового положения Общества и негативно сказаться на возможности Общества своевременно и в полном объеме производить платежи по своим ценным бумагам.

Страновые риски

20.03.2014 служба кредитных рейтингов Международного рейтингового агентства Standard & Poor's пересмотрела прогноз по рейтингам Российской Федерации со "Стабильного" на "Негативный". 25.04.2014 были понижены долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги

Российской Федерации: по обязательствам в иностранной валюте с уровня "BBB/A-2" до уровня "BBB-/A-3", а по обязательствам в национальной валюте с уровня "BBB+/A-2" до уровня "BBB/A-2".

Также был подтвержден рейтинг России по национальной шкале на уровне "ruAAA".

Прогноз "Негативный" отражает позицию Standard & Poor's относительно возможного понижения рейтингов России в будущем (в течение ближайших 24 месяцев), поскольку геополитические последствия присоединения Крыма могут уменьшить приток потенциальных инвестиций и негативно повлиять на уже слабый экономический рост России.

По мнению экспертов Standard & Poor's, ухудшение геополитической ситуации уже оказало негативное влияние на экономику России.

Экономический рост в 2013 г. снизился до 1,3% — самого низкого уровня начиная с 1999 г. (за исключением периода "сжатия экономики" в 2009 г.). По официальному прогнозу Минэкономразвития, экономический рост в 2014 году прогнозировался на уровне 1,1% по базовому сценарию и 0,5% по консервативному. Фактический рост ВВП по итогам 9 месяцев 2014 года составил 0,8%. По предварительным оценкам Росстата, рост ВВП по итогам 2014 года составил 0,6%.

26 января 2015 года Standard & Poor's понизило рейтинг России до спекулятивного – BB+. Свое решение рейтинговое агентство объяснило ухудшением ситуации в финансовом секторе, что ограничивает регулирующие возможности Центрального банка. В S&P утверждают, что при нынешних обстоятельствах будет сокращено кредитование экономики, что в дальнейшем, возможно, может ослабить экономический рост.

Долгосрочный и краткосрочный рейтинги в национальной валюте были уменьшены до "BBB-/A-3" с "BBB/A-2". В то же время, S&P подтвердило рейтинг России по национальной шкале "ruAAA".

Санкции и международная напряженность также скажутся на росте и могут привести к прямой рецессии в России. В 1 полугодии 2014 г. ВВП вырос на 1,1% относительно аналогичного периода предыдущего года, однако по итогам 9 месяцев 2014 года рост ВВП в сравнении с аналогичным периодом 2013 года составил лишь 0,8%.

10 января 2015 года Fitch Ratings понизило России долгосрочные рейтинги эмитента (РДЭ) в иностранной и национальной валюте дефолта до «BBB-» с «BBB». Прогноз по рейтингам облигаций России также был понижен до «BBB-» с «BBB». Прогноз по долгосрочным РДЭ - негативный. Краткосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне «F3».

В Fitch сообщили о значительном ухудшении экономических перспектив РФ, заявив, что российская экономика в 2015 году сократится на 4 процента. При этом рецессия в России продлится не менее 3 лет – до 2017 года.

Поскольку основная деятельность Общества сосредоточена в Российской Федерации, основные страновые и региональные риски, характерные для Российской Федерации, влияют на деятельность Общества.

На протяжении нескольких лет до начала мирового финансового кризиса кредитные рейтинги Российской Федерации последовательно повышались, что было обусловлено стабильной политической ситуацией и улучшением экономической ситуации в стране. Однако, несмотря на устойчивый экономический рост последних пяти лет до кризиса, инвестиции в России всегда были сопряжены с определенными рисками.

Мировой финансовый кризис затронул все отрасли реального сектора экономики Российской Федерации, однако действия Правительства РФ по снижению влияния кризиса привели к постепенной стабилизации экономики РФ.

Помимо экономических рисков, деятельность Общества подвержена политическим и социальным рискам, которые могут быть обусловлены определенной нестабильностью политической ситуации в стране, возможностью применения Правительством чрезвычайных мер в политической и социальных сферах, наличием социальных проблем.

Нестабильность геополитической ситуации, а также возможность введения новых санкций в отношении Российской Федерации и российских компаний могут оказать негативное влияние на деятельность Общества.

По мнению Общества, внутренняя политическая ситуация в Российской Федерации на протяжении последних лет остается относительно устойчивой, что благоприятно сказывается на деятельности Общества. Потенциально к неблагоприятным для Общества последствиям, в том числе в сфере привлечения инвестиций, могут привести дальнейшая централизация власти и ослабление роли демократических институтов, замедление политики реформ, рост уровня коррупции и бюрократизации. Однако Общество высоко оценивает собственный инвестиционный потенциал и способность обеспечить себя необходимыми средствами.

Региональные риски:

Место нахождения Общества – г. Санкт-Петербург.

Санкт-Петербург является финансовым центром и местом сосредоточения российских и зарубежных финансовых институтов и относится к числу наиболее перспективных регионов Российской Федерации с быстро растущей экономикой, с высокой инвестиционной привлекательностью и потенциалом.

Рейтинговые агентства Fitch Ratings, Standart & Poor's и Moody's присвоили городу Санкт-Петербургу следующие рейтинги:

- Fitch Ratings: долгосрочный рейтинг – 16.01.2015 понижен до "BBB-", прогноз – "Негативный" (ранее рейтинг "BBB" был подтвержден 21.11.2014, 23.05.2014, присвоен 24.03.2014), рейтинг по национальной шкале - "AAA(rus)", прогноз – "Стабильный";
- Standart & Poor's: долгосрочный рейтинг – 29.01.2015 понижен до BB+, ранее, 28.04.2014, был присвоен рейтинг "BBB-", прогноз – "Негативный" (подтвержден 05.09.2014);
- Moody's: национальный рейтинг "AAA.ru".

По данным Standart & Poor's позитивное влияние на рейтинги Санкт-Петербурга оказывают средний по международным меркам уровень благосостояния, сильные финансовые показатели, "очень позитивные" показатели ликвидности, низкий уровень долга и невысокий уровень условных обязательств. Негативное влияние на уровень рейтингов города оказывают развивающаяся и несбалансированная российская система межбюджетных отношений, низкая финансовая гибкость, обусловленная контролем со стороны федерального правительства и значительные долгосрочные потребности города в финансировании инфраструктуры.

Пересмотр Fitch Ratings и Standart & Poor's прогнозов со "Стабильного" на "Негативный" был связан с аналогичным пересмотром прогнозов по рейтингам Российской Федерации и ограничением рейтингов уровнем суверенного рейтинга Российской Федерации. Между тем, индикативный уровень кредитоспособности Санкт-Петербурга, т.е. оценка кредитоспособности без учета верхнего предела, задаваемого суверенным рейтингом, оценивается на уровне "bbb+".

По итогам 2014 года оборот розничной торговли в Санкт-Петербурге составил 1 001,2 млрд. руб. (прирост по сравнению с 2013 годом составил 0,8%).

Финансовые риски

Общество и Сеть "О'КЕЙ" подвержены различным финансовым рискам, среди которых можно выделить валютные, инфляционные риски, риски изменения процентных ставок по предоставляемым денежным средствам. Вероятность их наступления и степень влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности постоянно оцениваются Обществом и учитываются при разработке планов развития.

25.04.2014 г. Банк России повысил ключевую ставку до 7,5 % (предыдущее повышение ставки состоялось 03.03.2014 г., тогда ставка была повышена до 7%). По информации Центробанка, причиной повышения ключевой ставки стали возросшие инфляционные риски.

28.07.2014 г. ключевая ставка снова была повышена – до 8%. По информации Банка России, замедление роста потребительских цен в июле 2014 года происходило меньшими темпами, чем прогнозировалось.

05.11.2014 г. ключевая ставка была повышена до 9,5%. Как говорилось в сообщении Банка России, в сентябре-октябре 2014 г. внешние условия существенно изменились: цены на нефть значительно снизились, при этом произошло ужесточение санкций, введенных отдельными странами, в отношении ряда крупных российских компаний. В этих условиях происходило ослабление рубля, что наряду с введенными в августе ограничениями на импорт отдельных продовольственных товаров привело к дальнейшему ускорению роста потребительских цен.

16.12.2014 г. Банк России повысил ключевую ставку сразу до 17%. Такое решение регулятор объяснил необходимостью ограничить существенно возросшие в последнее время девальвационные и инфляционные риски. По сообщению Центробанка, эта мера привела к стабилизации инфляционных и девальвационных ожиданий в той мере, в какой рассчитывал Банк России. Как признает Центробанк, резкое повышение ставки стало экстренной мерой, позволившей сбить панику на валютном рынке и умерить девальвационные и инфляционные ожидания. Но одновременно это привело к резкому росту процентных ставок по кредитам, предоставляемым банками юридическим и физическим лицам.

30.01.2015 г. ключевая ставка была снижена до 15%. Ключевая ставка в 15% годовых по-прежнему достаточно высока и способствует достижению целей по инфляции в среднесрочной перспективе, но не допускает чрезмерного охлаждения экономики. По словам главы ЦБ Эльвиры Набиуллиной, снижение ставки на 2 процентных пункта дает возможность запустить кредитование реального сектора, что является одной из задач антикризисного плана.

Однако на дату составления данного отчета процентные ставки, предлагаемые банками, остаются высокими. Также наблюдаются проблемы с ликвидностью, т.е. не все банки готовы предоставлять кредитные средства. Высокие ставки по кредитам (порядка 25%) предлагаются как по вновь заключаемым кредитным договорам, так и по траншам в рамках действующих договоров. Такая ситуация неизбежно приводит к пересмотру компаниями своих планов по развитию, финансирование которого в условиях текущей экономической ситуации затруднено. Высокие процентные ставки по кредитам, в том числе, по кредитам, предоставляемым на пополнение оборотных средств, может привести к нехватке оборотного капитала и неплатежам.

Изменение процентных ставок, выраженное в росте стоимости кредита, способно привести к уменьшению платежеспособности и ликвидности Общества.

Ввиду осложненной макроэкономической ситуации в России в настоящее время наблюдается девальвация рубля и усиление его волатильности. В 2014 году было отмечено резкое падение курса национальной валюты. Курс российской валюты более низкий, чем до осложнения внешнеполитической ситуации, а также не может считаться стабильным.

Общество не осуществляет экспорт продукции, и все его основные обязательства номинированы в рублях. Однако усиление иностранной валюты по отношению к рублю способно снизить рентабельность Общества, поскольку определенную долю выручки формирует реализация импортной продукции (прямой и косвенный импорт). В случае возникновения подобных колебаний Общество будет менять структуру реализации продукции в пользу российских аналогов, что может уменьшить темп роста выручки. Что и было сделано во втором полугодии 2014 года: структура закупаемой и реализуемой в гипермаркетах и супермаркетах продукции была изменена в сторону увеличения доли российских товаров в связи с мерами российского правительства, принятыми в ответ на санкции Евросоюза в отношении России, а именно 6 августа 2014 года президентом России был подписан указ о запрете на 1 год импорта ряда продовольственных товаров из стран Евросоюза, а также США, Канады, Австралии и Норвегии. Под запрет попала молочная и мясная продукция, овощи и фрукты.

Общество закупает и планирует и далее закупать импортное торговое оборудование и транспортные средства, что приводит к увеличению расходов Общества в рублях. Таким

образом, реализация данного риска может негативно отразиться на выручке и рентабельности Общества.

Существенное изменение валютного курса может в перспективе привести к снижению платежеспособного спроса и, как следствие, снижению выручки. Однако ввиду характера деятельности Общества осложнение макроэкономической ситуации в меньшей степени влияет на рентабельность Общества, чем на деятельность предприятий в других отраслях экономики.

В случае резкого увеличения подверженности валютному риску Общество соответствующим образом скорректирует меры управления валютным риском.

Общество сталкивается с инфляционными рисками, которые могут оказать негативное влияние на результаты его деятельности. Ослабление национальной валюты повлекло усиление инфляционных процессов. Закупочные цены на товары зависят от общего уровня цен в России. Ускорение темпов инфляции оказало негативный эффект на финансовые результаты Общества. Рост закупочных цен приводит к последующему росту розничных цен на продукты и товары, реализуемые Сетью "О'КЕЙ".

Инфляция вызывает также общее удорожание ведения хозяйственной деятельности Общества, поскольку определенные статьи расходов Сети "О'КЕЙ" – заработная плата, расходы на строительство, аренду и оплату коммунальных услуг – чувствительны к общему повышению уровня цен в России. В связи с давлением со стороны конкурентов или нормативными ограничениями, возможно, Сети "О'КЕЙ" не удастся должным образом повысить собственные цены для сохранения нормы прибыли. В результате высокие темпы роста инфляции могут увеличить расходы Сети "О'КЕЙ" и нельзя гарантировать то, что Сеть "О'КЕЙ" сможет поддерживать или повышать норму прибыли. По мнению Общества, в настоящее время критическим уровнем инфляции для него является уровень порядка 30-35%. Поэтому, несмотря на превышение по итогам 2014 г. прогнозируемого темпа инфляции (фактически инфляция составила 11,4%) повышение цен не будет угрожающим для Общества. Существенное увеличение темпов роста цен может привести к росту затрат Общества, стоимости заемных средств и стать причиной снижения показателей рентабельности. Поэтому в случае значительного превышения фактических показателей инфляции над прогнозами Правительства Российской Федерации, Общество планирует принять необходимые меры по ограничению роста иных затрат (не связанных с закупкой продукции для реализации), снижению дебиторской задолженности и сокращению ее средних сроков. Тем не менее, необходимо отметить, что в отрасли, где действует Общество, рост инфляции иногда играет положительную роль, так как выручка растет более быстрыми темпами, чем затраты компании.

Правовые риски

Для Общества возможны правовые риски, возникающие при осуществлении деятельности, что характерно для большинства субъектов предпринимательской деятельности, работающих на территории Российской Федерации. Для минимизации правовых рисков практически все операции Общества проходят обязательную предварительную юридическую экспертизу.

Общество строит свою деятельность на четком соответствии налоговому, таможенному и валютному законодательству, отслеживает и своевременно реагирует на изменения в них, а также стремится к конструктивному диалогу с регулирующими органами в вопросах интерпретации норм законодательства.

Недостатки российской правовой системы и российского законодательства приводят к созданию атмосферы неопределенности в области коммерческой деятельности, что оказывает влияние на ведение предпринимательской деятельности в России.

К таковым (недостаткам) следует отнести:

- быстрое развитие российской правовой системы и, как результат, встречающееся несоответствие между законами, указами главы государства и распоряжениями,

решениями, постановлениями и другими актами правительства, министерств и местных органов;

- противоречия между местными, региональными и федеральными правилами и положениями;
- широкие полномочия правительственных органов, которые могут привести к произвольным действиям;
- непоследовательность судебных инстанций в реализации принципа единообразия судебной и арбитражной практики и относительная степень неопытности судей и судов в толковании некоторых норм российского законодательства, особенно в сфере торгового и корпоративного законодательства, законодательства о рынке ценных бумаг и производных финансовых инструментов;
- нехватка квалифицированного судейского состава и финансирования, его недостаточный иммунитет против экономических и политических влияний в России.

Отсутствие согласия по вопросам масштабов, содержания и темпов экономических и политических реформ, быстрое развитие российского законодательства в направлении, не всегда совпадающем с вектором рыночных преобразований, ставят под сомнение возможность осуществления законов, что приводит к неясности, противоречиям и неопределенности. Вдобавок российское законодательство нередко предполагает выполнение правил, которые еще не были обнародованы, что оставляет значительные пробелы в нормативно-правовой инфраструктуре. Все эти слабые места способны повлиять на возможность осуществлять права Общества по разрешениям и соглашениям Общества и на возможности Общества по защите от требований, предъявляемых другими лицами. Общество не может гарантировать, что законодатели, судебные органы или третьи лица не станут оспаривать внутренние процедуры и уставные нормы Общества или соответствие Общества действующим законам, указам и правилам.

Вышеперечисленные обстоятельства могут неблагоприятно отразиться на способности Общества защищать свою позицию в случае предъявления претензий другими лицами. Однако в тех случаях, когда Общество имеет возможность правомерно влиять на минимизацию подобных неблагоприятных последствий, он принимает все необходимые для этого меры.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства:

Как и любой иной субъект хозяйственной деятельности, Общество является участником налоговых правоотношений. Налоговый кодекс Российской Федерации (далее также в настоящем разделе – "НК РФ") и иные законодательные акты устанавливают и регулируют порядок применения различных налогов и сборов на федеральном уровне, уровне субъектов федерации и местном уровне. Применимые налоги включают в себя, в частности, налог на добавленную стоимость, налог на прибыль организаций, налог на имущество, акцизы и иные налоги и сборы. Поскольку российское федеральное, региональное и местное налоговое законодательство подвержено частым изменениям, а некоторые главы НК РФ, посвященные вышеуказанным налогам, были приняты сравнительно недавно, толкование налогового законодательства зачастую неясно, либо отсутствует. В дополнение к этому, в настоящее время нормативные правовые акты в области налогов и сборов нередко содержат нечеткие формулировки и пробелы в отношении регулирования. Кроме того, ухудшению налогового климата также способствует то, что различные органы государственной власти (например, Министерство финансов, Федеральная налоговая служба и ее территориальные подразделения) и их представители зачастую по-разному толкуют те или иные нормы законодательства о налогах и сборах, что создает определенные противоречия и неясность. Кроме того, практическое применение государственными органами налогового законодательства часто является непоследовательным. При этом в ряде случаев налоговые органы придавали обратную силу новому толкованию норм права при его применении. Зачастую налогоплательщики и российские налоговые органы также расходятся в толковании норм налогового законодательства. Как следствие, налоговые органы могут пытаться оспорить правильность применения налогового законодательства, и субъектам

хозяйственной деятельности могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы, сумма которых может оказаться значительной. В этой связи налогоплательщики зачастую вынуждены прибегать к судебной защите своих прав в спорах с налоговыми органами. Налоговые органы могут занимать более агрессивную позицию при толковании налогового законодательства и определении налоговой базы. Судебная и арбитражная практика Российской Федерации также подвержена частым изменениям и отличается непоследовательностью толкования и избирательностью правоприменительной практики. Более того, поскольку принципы прецедентного права не применяются в правовой системе Российской Федерации, судебные решения по налоговым или связанным с ними вопросам, принятые различными судами по аналогичным делам или по делам со схожими обстоятельствами, могут также не совпадать или противоречить друг другу.

Учитывая вышеизложенное, Общество полагает, что негативно отразиться на деятельности Общества и Сети "О'КЕЙ" могут следующие изменения:

- внесение изменений или дополнений в акты законодательства о налогах и сборах, касающихся увеличения налоговых ставок;
- введение новых видов налогов.

Также в связи с неопределенностью и противоречивостью в области налогообложения Общество потенциально подвержено возможности применения к нему различных штрафов и пеней, несмотря на все усилия Общества по соблюдению налогового законодательства, что может привести к налоговому бремени в большем объеме, чем ожидалось. Существует также риск дополнения или изменения положений НК РФ, которые могут привести к увеличению налоговой нагрузки и, соответственно, к изменениям итоговых показателей хозяйственной деятельности, включая уменьшение чистой прибыли. Вероятность наступления данного риска очень низкая.

По мнению руководства Общества, Обществом в полной мере соблюдается действующее налоговое законодательство. Однако, несмотря на то, что Общество стремится четко выполнять требования налогового законодательства, нельзя исключать рисков предъявления Обществу налоговых претензий. Общество, как законопослушный налогоплательщик, в условиях несовершенного и часто меняющегося налогового законодательства прилагает максимум усилий, направленных на его соблюдение, а в случае необходимости, готов прибегнуть к защите своих позиций в судах.

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью общества:

Решения Конституционного Суда РФ, постановления Пленумов Высшего Арбитражного Суда РФ и Верховного Суда РФ имеют большое значение для правильного разрешения споров.

Общество внимательно изучает изменения судебной и арбитражной практики, связанные с деятельностью Общества, с целью оперативного учета данных изменений в своей деятельности. Судебная практика анализируется как на уровне Верховного Суда РФ, Высшего Арбитражного Суда РФ, так и на уровне окружных федеральных арбитражных судов, анализируется правовая позиция Конституционного Суда РФ по отдельным вопросам правоприменения.

Возможные изменения в судебной практике по вопросам, связанным с деятельностью Общества, не могут существенно повлиять на результаты его деятельности. Общество не участвует в судебных процессах, которые могут существенным образом отразиться на его финансово-хозяйственной деятельности.

Риски, связанные с деятельностью общества

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

По мнению руководства Общества, в настоящее время не существует каких-либо потенциальных судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Общества.

Однако Общество не исключает, что в ходе своей обычной деятельности может стать участником различных разбирательств по юридическим и налоговым вопросам и объектом претензий, ряд которых связан с развитием рынков и изменениями в условиях налогообложения и нормативного регулирования, в которых Общество осуществляет свою деятельность. Таким образом, обязательства Общества в рамках всех потенциальных судебных разбирательств, других процессуальных действий юридического характера или в связи с другими вопросами могут оказать существенное влияние на финансовое положение, результаты деятельности или ликвидность Общества.

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

Согласно российскому законодательству, Общество как акционер (участник) в некоторых случаях, предусмотренных российским законодательством, может нести ответственность по обязательствам своих дочерних компаний. Имеется риск обращения взыскания на Общество по обязательствам, возникшим из договоров поручительства. Такая ответственность может в значительной степени негативно повлиять на бизнес Общества, результаты деятельности и его финансовое состояние. Данные факторы могут привести к увеличению кредиторской задолженности Общества в случае исполнения обязательств по поручительствам за третьих лиц, увеличению дополнительных затрат, не связанных напрямую с производственной деятельностью, расходов в случае судебных процедур, связанных с признанием Общества виновным в несостоятельности (банкротстве) дочернего общества. У Общества существуют обязательства по предоставленным обеспечениям по долгам третьих лиц, которые являются аффилированными к конечным бенефициарам Общества. Некоторые из таких долгов обеспечены также залогами в виде недвижимости, реализацией которых будут закрыты убытки в случае истребования кредитов с поручителя за заемщика.

8. Перечень совершенных обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом "Об обществах с ограниченной ответственностью" крупными сделками, а также иных сделок, на совершение которых в соответствии с уставом общества распространяется порядок одобрения крупных сделок, с указанием по каждой сделке ее существенных условий и органа управления общества, принявшего решение о ее одобрении

За период с 01.01.2014 г. по 31.12.2014 г. крупные сделки не совершались

9. Перечень совершенных обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом "Об обществах с ограниченной ответственностью" сделками, в совершении которых имелась заинтересованность и необходимость одобрения которых уполномоченным органом управления общества, с указанием по каждой сделке заинтересованного лица (лиц) существенных условий и органа управления общества, принявшего решение о ее одобрении.

За период с 01.01.2014 г. по 31.12.2014 г. сделки, в совершении которых имелась заинтересованность, не совершались.

10. Состав совета директоров (наблюдательного совета) общества, включая информацию об изменениях в составе совета директоров (наблюдательного совета) общества, имевших место в отчетном году, и сведения о членах совета директоров (наблюдательного совета) общества, в том числе их краткие биографические данные (год рождения, сведения об образовании, сведения об основном месте работы), доля их участия в уставном капитале общества и доля принадлежащих им долей общества, а в случае, если в течение отчетного года имели место совершенные

членами совета директоров (наблюдательного совета) сделки по приобретению или отчуждению долей общества, также сведения о таких сделках с указанием по каждой сделке даты ее совершения, содержания сделки

В период с 01.01.2014 по 31.12.2014 членами Совета директоров являлись:

Г-н Волчек Борис Миронович

Г-н Коржев Дмитрий Викторович

Г-н Троицкий Дмитрий Эммануилович

Г-н Хейго Кера

Г-н Тони Денис Махер

1. Г-н Волчек Борис Миронович

28 ноября 1966 года рождения

Окончил Петербургский государственный университет путей сообщения.

Президент ООО «Юнион Аларм» (с 1995 – по настоящее время)

Член Совета директоров ООО «Фреш Маркет» (с 2011 года по настоящее время)

Член Совета директоров ООО «О'КЕЙ» (с 2010 года по настоящее время)

Член Совета директоров ЗАО «ДОРИНДА» (с 2010 года по настоящее время)

Член Совета директоров АО О'КЕЙ ГРУПП (с 2010 года по настоящее время)

2. Г-н Коржев Дмитрий Викторович

20 февраля 1964 года рождения

Окончил Санкт-Петербургский государственный морской технический университет

Генеральный директор ЗАО «Совместный капитал» (с 2005 года по настоящее время)

Директор ЗАО «Капитал Групп» (с 2015 года по настоящее время)

Член Совета директоров ООО «Фреш Маркет» (с 2011 года по настоящее время)

Член Совета директоров ООО «О'КЕЙ» (с 2010 года по настоящее время)

Член Совета директоров ЗАО «ДОРИНДА» (с 2010 года по настоящее время)

Член Совета директоров АО О'КЕЙ ГРУПП (с 2010 года по настоящее время)

3. Г-н Троицкий Дмитрий Эммануилович

29 марта 1965 года рождения

Окончил Санкт-Петербургский государственный морской технический университет.

Директор по развитию ЗАО «Капитал Групп» (с 2005 года по настоящее время)

Член Совета директоров ООО «Фреш Маркет» (с 2011 года по настоящее время)

Член Совета директоров ООО «О'КЕЙ» (с 2010 года по настоящее время)

Член Совета директоров ЗАО «ДОРИНДА» (с 2010 года по настоящее время)

Член Совета директоров АО О'КЕЙ ГРУПП (с 2010 года по настоящее время)

4. Г-н Хейго Кера

19 октября 1966 года рождения

Окончил Технический университет г. Таллина

Член Совета директоров консалтинговой компании Silverko Consult OU (с 2008 года по настоящее время)

Член Совета директоров ООО «О'КЕЙ» (с 2010 года по настоящее время)

Член Совета директоров ЗАО «ДОРИНДА» (с 2010 года по настоящее время)

Член Совета директоров АО О'КЕЙ ГРУПП (с 2010 года по настоящее время)

5. Г-н Тони Денис Махер

20 августа 1956 года рождения

Окончил Ирландский институт менеджмента

Председатель Совета директоров АО О'КЕЙ ГРУПП (с 2013 по настоящее время)

Председатель Совета директоров ООО "О'КЕЙ" (с 2013 года по настоящее время)
Председатель Совета директоров ОАО "ПРОГРЕСС" (с 2013 по настоящее время)
Директор Да Винчи капитал (с 2012 по настоящее время)

Члены Совета директоров долями ООО «О'КЕЙ» не владеют.

Сделки по приобретению или отчуждению долей ООО «О'КЕЙ» членами Совета директоров не заключались.

11. Сведения о лице, занимающем должность (осуществляющем функции) единоличного исполнительного органа общества (директоре, генеральном директоре, председателе, управляющем, управляющей организации и т.п.), и членах коллегиального исполнительного органа общества, в том числе их краткие биографические данные (год рождения, сведения об образовании, сведения об основном месте работы), доля их участия в уставном капитале общества и сведения о размере принадлежащих им долей общества, а в случае, если в течение отчетного года имели место совершенные лицом, занимающим должность (осуществляющим функции) единоличного исполнительного органа, и (или) членами коллегиального исполнительного органа сделки по приобретению или отчуждению долей общества, также сведения о таких сделках с указанием по каждой сделке даты ее совершения, содержания сделки, количестве долей общества, являвшихся предметом сделки

В период с 01.01.2014 по 31.12.2014 года функции Единоличного исполнительного органа ООО «О'КЕЙ» выполняла Управляющая компания ООО «О'КЕЙ» - ООО «О'КЕЙ групп» (ИНН 7816372052, ОГРН 1057812309675, Место нахождения: 192212, Российская Федерация, Санкт-Петербург, ул. Малая Балканская, д. 27, лит. А, помещение № 18), в соответствии с условиями Договора о передаче полномочий единоличного исполнительного органа управляющей компании от 20.12.2007 года.

Управляющая компания ООО «О'КЕЙ групп» долями ООО «О'КЕЙ» не владеет.

Сделки по приобретению или отчуждению долей ООО «О'КЕЙ» управляющей компанией ООО «О'КЕЙ групп» не заключались.

12. Основные положения политики общества в области вознаграждения и (или) компенсации расходов, а также сведения по каждому из органов управления общества (за исключением физического лица, занимавшего должность (осуществлявшего функции) единоличного исполнительного органа управления общества, если только таким лицом не являлся управляющий) с указанием размера всех видов вознаграждения, включая заработную плату членов органов управления общества, являвшихся его работниками, в том числе работавших по совместительству, премии, комиссионные, вознаграждения, отдельно выплаченные за участие в работе соответствующего органа управления, иные виды вознаграждения, которые были выплачены обществом в течение отчетного года, и с указанием размера расходов, связанных с исполнением функций членов органов управления общества, компенсированных обществом в течение отчетного года. Если обществом выплачивалось вознаграждение и (или) компенсировались расходы лицу, которое одновременно являлось членом совета директоров (наблюдательного совета) общества и входило в состав коллегиального исполнительного органа (правления, дирекции) общества, выплаченное вознаграждение и (или) компенсированные расходы такого лица, связанные с осуществлением им функций члена совета директоров (наблюдательного совета) общества, включаются в совокупный размер выплаченного вознаграждения и (или) компенсированных расходов по совету директоров (наблюдательному совету) общества, а иные виды выплаченного вознаграждения и (или) компенсированных расходов такого лица

расходов по коллегиальному исполнительному органу (правлению, дирекции) общества.

Управляющая компания ООО «О'КЕЙ групп» получает вознаграждение за выполнение функций Единоличного исполнительного органа в соответствии с условиями Договора о передаче полномочий единоличного исполнительного органа управляющей компании от 20.12.2007 года.

Вознаграждение членам Совета директоров в 2014 году не выплачивалось, за исключением вознаграждения члену Совета директоров Хейго Кера, которому выплачивалось вознаграждение согласно заключенному с ним договору.

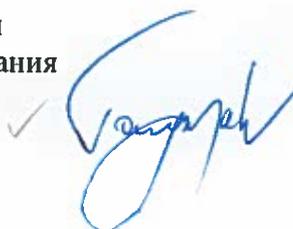
13. Сведения (отчет) о соблюдении обществом принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления, рекомендованного к применению Банком России (далее - Кодекс корпоративного управления)

ООО «О'КЕЙ» соблюдаем принципы и рекомендации Кодекса корпоративного управления, рекомендованного к применению Банком России.

Главный бухгалтер ООО «О'КЕЙ»


Е.В. Томилов

Единоличный исполнительный орган
ООО «О'КЕЙ» - Управляющая компания
ООО «О'КЕЙ групп»
в лице Генерального директора

✓  Тони Денис Махер



Прошито, пронумеровано 17/15110/2014 листов

Главный бухгалтер ООО «О'КЕЙ»


Е.В. Томилов

Единоличный исполнительный орган ООО «О'КЕЙ»
- Управляющая компания ООО «О'КЕЙ групп» в
лице Генерального директора


Тони Денис Махер