

СУЩЕСТВЕННОСТЬ В АУДИТЕ

 **X5RETAILGROUP**

Дыкина Анна

Ефимов Александр

Куликов Пётр

Мелешкин Артём

Петраков Сергей

Семенеев Данат

Федотов Максим

э301

Бренды:



КАРУСЕЛЬ



Ведущая компания современной розничной торговли — создаёт, развивает и управляет портфелем брендов сетевых магазинов



X5 Retail Group N.V. возникла более 20 лет назад из предпринимательской инициативы построить в России компанию современной розничной торговли по лучшим мировым практикам



Развивает торговые сети и расширяет рынки сбыта

ВЫРУЧКА В 2019 ГОДУ (МЛРД РУБ.)

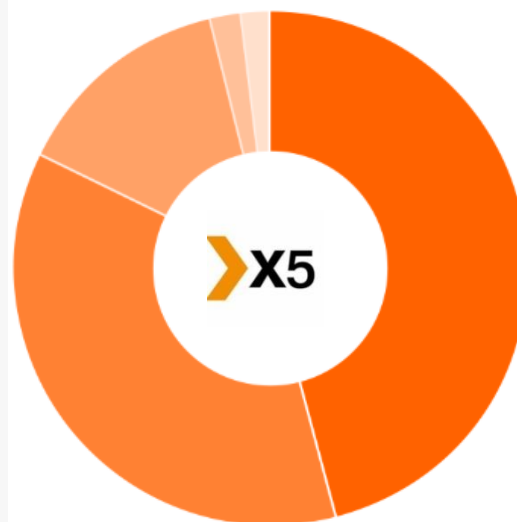
1 734

(USD 26 791 млн)

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ В 2019 ГОДУ (МЛН РУБ.)

25 908

(USD 400 млн)



• CTF Holdings S.A.	47,86*
• Intertrust Trustees Ltd (Axon Trust)	11,43
• Директора X5	0,08
• Казначейские акции	0,01
• Акционеры с владением меньше 3%	40,62

Общее число акций - 67 893 218 шт.,
что эквивалентно - 271 572 872 ГДР

что эквивалентно - 521 215 815 ЛДР
Общее число акций - 67 893 218 шт.

(USD 400 млн)

52 808



- Магазины «у дома» для покупки товаров повседневного спроса
- Выгодное расположение в непосредственной близости от жилых домов
- Широкий товарный ассортимент, удовлетворяющий любым требованиям покупателей
- Качественные товары экономичного класса и продукция собственных торговых марок
- Промоакции, позволяющие покупателям экономить на покупках

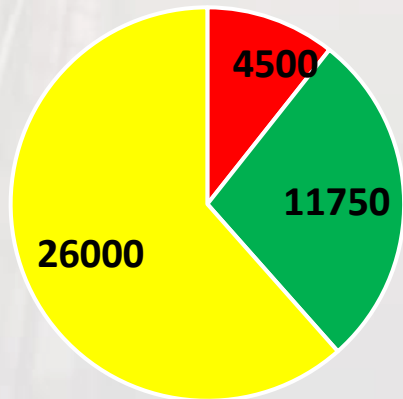


- Ведущий супермаркет высококачественной свежей продукции в России
- Премиальное обслуживание покупателей
- Выгодное расположение в черте города, в том числе на пересечении транспортных потоков
- Основной приоритет — свежесть и высокое качество, а также уникальность ассортимента, в том числе экзотическая продукция
- Превосходное обслуживание покупателей и привлекательная программа лояльности

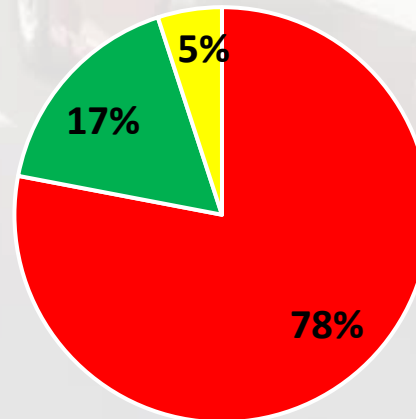


- Лучший выбор продуктов питания и товаров для дома
- Возможность приобретения необходимых товаров по справедливым ценам в черте города
- Расположение магазинов в непосредственной близости от жилых районов или в составе объектов с удобным подъездом и обустроенной парковкой
- Широкий выбор продуктов питания

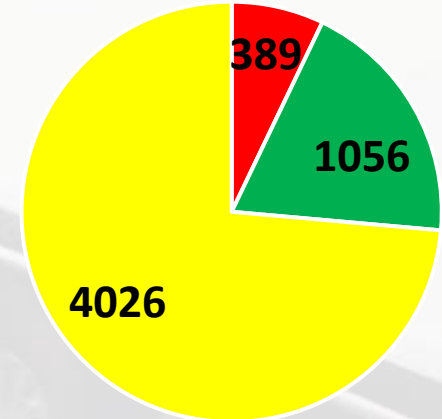
Среднее количество наименований товаров в магазине



Доля чистой розничной выручки X5



Средняя торговая площадь магазина, кв. м.



■ Пятёрочка ■ Перекрёсток ■ Карусель

Consolidated Statement of Financial Position

AT 31 DECEMBER 2019

(EXPRESSED IN MILLIONS OF RUSSIAN ROUBLES, UNLESS OTHERWISE STATED)

	NOTE	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018*
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	10	315,257	303,802
Right-of-use assets	11	428,166	—
Investment property	12	5,564	6,173
Goodwill	13	101,927	94,627
Other intangible assets	14	24,338	22,126
Investments in associates and joint ventures		200	203
Other non-current assets		2,646	8,015
Deferred tax assets	30	16,478	5,013
		894,576	439,959
Current assets			
Inventories	15	127,462	115,990
Indemnification asset	7	140	—
Trade, other accounts receivable and prepayments	17	15,853	14,172
Current income tax receivable		5,631	6,167
VAT and other taxes receivable	18	12,066	10,143
Cash and cash equivalents	9	18,602	24,368
		179,754	170,840
TOTAL ASSETS		1,074,330	610,799

	NOTE	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
EQUITY AND LIABILITIES			
EQUITY ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT			
Share capital	22	2,458	2,458
Share premium		46,150	46,192
Retained earnings		67,843	116,707
Share-based payment reserve	29	105	118
		116,556	165,475
TOTAL EQUITY		116,556	165,475
Non-current liabilities			
Long-term borrowings	21	153,178	147,329
Long-term lease liabilities	11	427,173	—
Deferred tax liabilities	30	5,501	6,166
Other non-current liabilities		3,349	626
		589,201	154,121
Current liabilities			
Trade accounts payable		160,434	154,873
Short-term borrowings	21	74,755	60,435
Interest accrued		1,734	1,770
Short-term lease liabilities	11	57,622	—
Short-term contract liabilities	20	2,206	1,664
Current income tax payable		750	725
Provisions and other liabilities	19	71,072	71,736
		368,573	291,203
TOTAL LIABILITIES		957,774	445,324
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		1,074,330	610,799

*Примечание: отчетность составлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (IFRS)

Principal activities and the Group structure

These consolidated financial statements are for the economic entity comprising X5 Retail Group N.V. (the "Company") and its subsidiaries, as set out in Note 6 (the "Group").

X5 Retail Group N.V. is a joint stock limited liability company established in August 1975 under the laws of the Netherlands. The principal activity of the Company is to act as a holding company for a group of companies that operate retail grocery stores. The Company's address and tax domicile is Zuidplein 196, 1077 XV Amsterdam, the Netherlands.

The main activity of the Group is the development and operation of grocery retail stores. As at 31 December 2019 the Group operated a retail chain of 16,297 proximity stores, supermarket and hypermarket stores under the brand names "Pyaterochka", "Perekrestok" and "Karusel" (each representing separate format) in major population centres in Russia, including but not limited to Moscow, St. Petersburg, Nizhniy Novgorod, Rostov-on-Don, Kazan, Samara, Lipetsk, Chelyabinsk, Perm, Ekaterinburg (31 December 2018: 14,431 proximity stores, supermarket, hypermarket and express stores under the brand names "Pyaterochka", "Perekrestok", "Karusel" and "Perekrestok Express"), with the following number of stores:

FEDERAL DISTRICT	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
"PEREKRESTOK" – SUPERMARKET		
Central FD	503	449
Volga FD	128	119
North-western FD	116	98
Ural FD	48	42
Southern FD	49	43
Northern Caucasus	8	9
TOTAL	852	760
"PYATEROCHKA" – PROXIMITY STORES		
Central FD	5,759	5,279
Volga FD	4,153	3,676
North-western FD	1,703	1,552
Ural FD	1,306	1,120
Southern FD	1,447	1,174
Siberian FD	702	479
Northern Caucasus	284	242
TOTAL	15,354	13,522

X5 RETAIL GROUP N.V.

Notes to the Consolidated Financial Statements

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

(EXPRESSED IN MILLIONS OF RUSSIAN ROUBLES, UNLESS OTHERWISE STATED)

FEDERAL DISTRICT	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
"KARUSEL" – HYPERMARKET		
Central FD	39	39
Volga FD	25	25
North-western FD	17	18
Ural FD	4	6
Southern FD	5	5
Northern Caucasus	1	1
TOTAL	91	94
"PEREKRESTOK EXPRESS" – EXPRESS		
	—	55
TOTAL STORES	16,297	14,431

As at 31 December 2019 and 31 December 2018 the principal shareholder exerting significant influence over the Company was CTF Holdings S.A. ("CTF"). CTF owns 47.86% of total issued shares in the Company, indirectly through Luxaro Retail Holding S.a.r.l. As at 31 December 2019 and 31 December 2018 the Company's shares were listed on the London and Moscow Stock Exchanges in the form of Global Depositary Receipts (GDRs) with each GDR representing an interest of 0.25 in an ordinary share (Note 22).

X5 Retail Group N.V. has issued a liability statement as mentioned in article 403 sub 1f of Book 2 of the Dutch Civil Code regarding its subsidiary X5 Finance B.V. In compliance with these and other conditions as included in article 403, the financial statements of X5 Finance B.V. for the year ended 31 December 2019 will be prepared on a condensed basis and will not be audited.

Consolidated Statement of Profit or Loss

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

(EXPRESSED IN MILLIONS OF RUSSIAN ROUBLES, UNLESS OTHERWISE STATED)

	NOTE	2019	2018*
Revenue	24	1,734,347	1,532,537
Cost of sales	25	(1,301,868)	(1,162,817)
Gross profit		432,479	369,720
Selling, general and administrative expenses	25	(356,890)	(323,358)
Net impairment losses on financial assets	17	(215)	(501)
Lease/sublease and other income	26	14,024	12,293
Operating profit		89,398	58,154
Finance costs	27	(56,957)	(18,846)
Finance income	27	54	179
Net foreign exchange gain/(loss)		2,203	(447)
Profit before tax		34,698	39,040
Income tax expense	30	(15,191)	(10,398)
Profit for the year		19,507	28,642
Profit for the year attributable to:			
Equity holders of the parent		19,507	28,642
Basic earnings per share for profit attributable to the equity holders of the parent (expressed in RUB per share)	23	287.33	421.90
Diluted earnings per share for profit attributable to the equity holders of the parent (expressed in RUB per share)	23	287.33	421.87

* The Group made a transition to IFRS 16 using the modified retrospective approach under which the comparative information was not restated (refer to Note 4).

	2019	2018*
Profit for the year	19,507	28,642
Total comprehensive income for the year, net of tax	19,507	28,642
Total comprehensive income for the year attributable to:		
Equity holders of the parent	19,507	28,642

* The Group made a transition to IFRS 16 using the modified retrospective approach under which the comparative information was not restated (refer to Note 4).

Igor Shekhterman
Chief Executive Officer

18 March 2020

Svetlana Demyashkevich
Chief Financial Officer

18 March 2020

Independent auditor's report

To: The Supervisory Board
and Shareholders of
X5 Retail Group N.V.



Building a better
working world

Our opinion

We have audited the financial statements 2019 of X5 Retail Group N.V., based in Amsterdam, the Netherlands. The financial statements include the consolidated financial statements and the company financial statements.

In our opinion:

- The accompanying consolidated financial statements give a true and fair view of the financial position of X5 Retail Group N.V. as at 31 December 2019, and of its result and its cash flows for 2019 in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (EU-IFRS) and with Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code.
- The accompanying company financial statements give a true and fair view of the financial position of X5 Retail Group N.V. as at 31 December 2019, and of its result for 2019 in accordance with Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code.

The consolidated financial statements comprise:

- The consolidated statement of financial position as at 31 December 2019;
- The following statements for 2019: the consolidated statement of profit or loss, the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of cash flows, and the consolidated statement of changes in equity;
- The notes comprising a summary of the significant accounting policies and other explanatory information

The company financial statements comprise:

- The company statement of financial position as at 31 December 2019;
- The company statement of profit or loss for 2019;
- The notes comprising a summary of the accounting policies and other explanatory information.

Our responsibilities for the audit of the financial statements

Our objective is to plan and perform the audit engagement in a manner that allows us to obtain sufficient and appropriate audit evidence for our opinion.

Our audit has been performed with a high, but not absolute, level of assurance, which means we may not detect all material errors and fraud during our audit.

Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements. The materiality affects the nature, timing and extent of our audit procedures and the evaluation of the effect of identified misstatements on our opinion.

We have exercised professional judgment and have maintained professional skepticism throughout the audit, in accordance with Dutch Standards on Auditing, ethical requirements and independence requirements. The Our audit approach section above includes an informative summary of our responsibilities and the work performed as the basis for our opinion.

Communication

We communicate with the Audit and Risk Committee, the Supervisory Board and the Management Board and regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant findings in internal control that we identify during our audit.

In this respect we also submit an additional report to the Audit and Risk Committee in accordance with Article 11 of the EU Regulation on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities. The information included in this additional report is consistent with our audit opinion in this auditor's report.

We provide the Audit and Risk Committee, the Supervisory Board and the Management Board with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with the Audit and Risk Committee, the Supervisory Board and the Management Board we determine the key audit matters: those matters that were of most significance in the audit of the financial statements. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, not communicating the matter is in the public interest.

Amsterdam, 18 March 2020

ERNST & YOUNG ACCOUNTANTS LLP

SIGNED BY
G.A. ARNOLD

*Примечание: используется электронная подпись аудитора

Структура аудита

1. Итоговое мнение аудитора о честности и правдивости предоставленной финансовой отчетности.
2. Основания для предоставленного мнения [основная часть]
3. Отчёт о прочей информации, включенной в годовой отчёт
4. Отчёт о прочих нормативно-правовых требованиях
5. Описание ответственности за подготовку и предоставление финансовой отчётности [со стороны компании]
6. Описание ответственности за аудит



Структура аудита. Основания

- Раздел «Основания для предоставленного мнения» включает в себя:
 1. Описание подхода к проведению аудита финансовой отчётности данной компании
 2. Расчёт существенности
 3. Пояснения по оценке рисков мошенничества и несоблюдения нормативно-правовых актов
 4. Пояснения по оценке рисков, связанных с возможностью продолжения деятельности предприятием
 5. Пояснения об охвате группового аудита
 6. Процедуры в рамках аудита
 7. Ключевые вопросы аудита в 2019 году

Ключевые вопросы аудита в 2019 году

(имеющие наибольшее значение в ходе аудита)

1. Признание активов с правом пользования
 1. Оценка складских запасов и других внеоборотных активов
 2. Переоценка гудвилла
 3. Признание надбавок поставщикам (скидки и плата за обслуживание)
2. Признание арендных обязательств (в рамках первого года принятия IFRS 16 (“Leases”) – в отчетности с 1 января 2019)
 1. Оценка условий аренды (в том числе продление)
 2. Разделение на элементы аренды и иные элементы

Определение существенности для финансовой отчетности

- **Существенность** — величина, определяющая допустимость искажения или пропуск информации, которая бы не влияла на экономические решения пользователей, принимаемые на основе БФО.



MCA 320

- Искажения считаются существенными, если они могут повлиять на экономические решения пользователей финансовой отчётности.
- Суждения о существенности искажений должны строиться с учётом размера/характера этих искажений, а также сопутствующих обстоятельств.
- Суждения о существенности искажений должны строиться с учётом предпочтений пользователей отчётности как единой группы относительно финансовой информации.



Планирование и пересмотр

- Необходимо сформировать суждения о существенности искажений в процессе планирования аудита, так как они определяют характер, сроки и объём аудиторских процедур.
- В процессе аудита необходимо учитывать обстоятельства фактических искажений для формирования суждения об их существенности. Искажения ниже существенного уровня могут в отдельных случаях считаться аудитором существенными.
- В процессе аудита при получении новой значимой информации необходимо пересматривать существенность для финансовой отчётности в целом и для отдельных показателей, если это применимо.

Методы расчёта существенности

- Метод из аудиторского заключения X5 Retail Group: **2,5% от EBITDA**
- Метод из российской практики: определение **значимых показателей** отчётности присвоение им **весов** и нахождение средневзвешенной
- Метод критического компонента (показатели выбираются исходя из **специфики предприятия**)
- Метод стабильной базы (поиск наиболее стабильных показателей, то есть тех, что **изменялись меньше всего**)



Существенность X5 Retail Group

- Метод из отчётности:

$$122\,585 * 0,025 = \mathbf{3064,625 \text{ млн. руб.}} \approx 3,1 \text{ млрд. рублей}$$

- Метод по российской практике:

$$\frac{1074330 * 0,02 + 1734347 * 0,02 + 1699649 * 0,02 + 19507 * 0,1}{4} = \mathbf{23029,305 \text{ млн. руб}}$$

- Метод критического компонента:

$$\frac{1734347 * 0,02 + 1301868 * 0,02 + 33550 * 0,1 + 127462 * 0,05}{4} = \mathbf{17613,1 \text{ млн. рублей}}$$

Метод из отчётности

Согласно отчётности, существенность составляет 2,5% от показателя EBITDA (122585 млн руб.) и равна 3064,625 млн руб.

YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019	PYATEROCHKA	PEREKRESTOK	KARUSEL	OTHER SEGMENTS	CORPORATE CENTRE	TOTAL
REVENUE (NOTE 24)	1,370,414	274,761	88,459	713	—	1,734,347
EBITDA UNDER IAS 17	107,907	17,981	2,198	14	(5,515)	122,585
Fixed lease expenses and gain on derecognition of right-of-use assets and lease liabilities						88,898
Depreciation, amortisation and impairment						(122,085)
OPERATING PROFIT						89,398
Finance cost, net						(56,903)
Net foreign exchange result						2,203
PROFIT BEFORE INCOME TAX						34,698
Income tax expense						(15,191)
PROFIT FOR THE YEAR						19,507
Capital expenditure under IAS 17	57,471	18,982	2,018	—	2,656	81,127
31 DECEMBER 2019						
Inventories	100,281	20,166	7,015	—	—	127,462





Метод по российской практике

2

Название показателя	Доля	Сумма (млн руб.)
Выручка	0,02	1734347
Валюта баланса	0,02	1074330
Все расходы	0,02	1699649
Прибыль	0,1	19507
Итого		23029,3

Метод критического компонента

3

Название показателя	Доля	Сумма (млн руб.)
Выручка	0,02	1734347
Себестоимость продукции	0,02	1301868
Дебиторская задолженность	0,1	33550
Оборудование	0,05	127462
Итого		17613,1

Risk



Выводы

- При применении стандартных процедур расчёта существенности и расчёта, сделанного компанией ЕУ, выявлены сильные различия в числах
- Это является наглядным примером к тому, что при расчёте существенности необходимо рассматривать каждую компанию и каждую отрасль индивидуально, а также внимательно подходить к оцениванию вероятности ошибки в отчётности, а не брать какое-то случайное число

Источники

- <https://moluch.ru/archive/119/32959/>

