

УТВЕРЖДЕН
Советом директоров ОАО «Торговый дом ЦУМ»
Протокол от 27 апреля 2008 года

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
"ТОРГОВЫЙ ДОМ ЦУМ"

за 2007 год

Объем, структура и характер информации, содержащейся в настоящем годовом отчете, соответствует требованиям Постановления Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 31 мая 2002 г. N 17/пс.

Генеральный директор Т.М.
Погромова

(подпись)

Главный бухгалтер Н.Н.
Дроздов

(подпись)

М.П.

Содержание

ПОЛОЖЕНИЕ ОБЩЕСТВА В ОТРАСЛИ И ПРИОРЕТЕННЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОБЩЕСТВА.....	3
ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ.....	7
ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ОБЩЕСТВА.....	7
ОТЧЕТ О ВЫПЛАТЕ ОБЪЯВЛЕННЫХ ДИВИДЕНДОВ ПО АКЦИЯМ ОБЩЕСТВА.....	8
ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ФАКТОРОВ РИСКА, СВЯЗАННЫХ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ОБЩЕСТВА.....	8
ПЕРЕЧЕНЬ СОВЕРШЕННЫХ ОБЩЕСТВОМ В ОТЧЕТНОМ ГОДУ СДЕЛОК, ПРИЗНАВАЕМЫХ КРУПНЫМИ СДЕЛКАМИ	9
ПЕРЕЧЕНЬ СОВЕРШЕННЫХ ОБЩЕСТВОМ В ОТЧЕТНОМ ГОДУ СДЕЛОК, ПРИЗНАВАЕМЫХ СДЕЛКАМИ, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЕТСЯ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ.....	9
СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА.....	9
СВЕДЕНИЯ О ГЕНЕРАЛЬНОМ ДИРЕКТОРЕ И ЧЛЕНАХ ПРАВЛЕНИЯ ОБЩЕСТВА...	10
ОБЩИЙ РАЗМЕР ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА, ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ И ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА	11
СВЕДЕНИЯ О СОБЛЮДЕНИИ ОБЩЕСТВОМ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ.....	11

Открытое акционерное общество «Торговый дом ЦУМ»
Joint stock venture «TSUM Trading House»

ОАО «ТД ЦУМ»
«TSUM TH»

Место нахождения: 103779, г. Москва, ул. Петровка, д.2
Почтовый адрес: 103779, г. Москва, ул. Петровка, д.2
Тел.: 933-73-00 Факс: 933-73-01

**Положение Общества в отрасли и приоритетные направления деятельности
Общества**

Открытое Акционерное Общество «Торговый дом ЦУМ» — одно из крупнейших предприятий розничной торговли в Москве. Сегодня ЦУМ — это современный универмаг с более чем вековой историей.

История ЦУМа началась в 1857 году, когда два шотландских коммерсанта Эндрю Мюр и Арчибальд Мерилиз основали торговую компанию «Мюр и Мерилиз» в здании на Театральной площади. «Мюр и Мерилиз» стал первым в России универмагом — магазином для представителей среднего класса. Здесь можно было купить почти все: одежду, обувь, ювелирные украшения, парфюмерию, мебель, предметы домашнего обихода, детские игрушки. Управляющие нового универмага первыми в России ввели европейские стандарты торговли. Общее количество отделов в магазине Мюра и Мерилиза достигло 44, а количество служащих приблизилось к тысяче.

Мы достойно продолжаем историю ЦУМа. За последние несколько лет ЦУМ стал лидером на рынке премиальных товаров, и в перспективе его позиции только укрепятся. ЦУМ сегодня актуальное и престижное место столичного шоппинга, где в то же время сохраняется демократичность и атмосфера легкости и удовольствия. За непродолжительный период времени

ЦУМ стал универмагом высокого класса, соответствующий строгим современным западным стандартам. Идет постоянная работа над увеличением ассортимента, включением в него новых международных марок. Усиливается команда профессиональных менеджеров, осуществляется обучение торгового персонала. Сформирована корпоративная культура управления на основе новых технологий менеджмента, в частности, оперативного контроля и анализа движения товара, структуры запасов. Здание магазина оснащено скоростными лифтами, эскалаторными галереями и оформлено в соответствии с международными стандартами. Универмаг делает все возможное, чтобы ежедневно радовать тысячи *посетителей широким выбором хороших товаров. Сегодня в ЦУМе представлены коллекции более 400 известных европейских и мировых брендов одежды, обуви и аксессуаров, а также ювелирные украшения, парфюмерия и косметика ведущих мировых брендов.*

В данный момент ЦУМ обладает серьезным потенциалом для развития и поступательного завоевания новых горизонтов.

В истекшем году в основном закончилось строительство нового корпуса универмага с подземной автостоянкой и реконструкция исторического здания ЦУМа. Традиционные торговые площади существенно расширены и модернизированы. За счет этого обслуживание существенно улучшилось, и

вместе с обликом здания меняется и стиль клиентских коммуникаций. Во вновь открытых залах созданы крупные товарные комплексы с четкой дифференциацией видов и обозначением групп покупателей. В ЦУМе успешно развивается бонусная программа развития лояльности клиентов. Она выполнена на технологиях системы Ахарта и предусматривает начисление бонусов на счет клиента в соответствии с количеством совершенных покупок. На сегодняшний день открыто уже более 118000 карт постоянного покупателя. Для владельцев карт работают удобные и оперативные информационные сервисы.

ЦУМ ведет активную рекламно-информационную деятельность с использованием новейших методов маркетинга. Рекламный отдел ЦУМа успешно осуществляет рекламные кампании в ведущих гляцевых изданиях с использованием не только раскладок продукции, но и имиджей мировых звезд. Рекламными ресурсами также служат перетяжки в центре города, а также реклама отдельных брендов и набора брендов на радиостанциях.

ЦУМ проводит на своей территории специальные мероприятия, акции, направленные на привлечение новой целевой аудитории, а также поддержание имиджа магазина «Центрального. Универсального. Модного». Показы сезонных коллекций, специальные мероприятия для прессы, презентации - направлены на повышение интереса к универмагу постоянных покупателей и привлечение новых клиентов.

В соответствии с мировыми модными стандартами витрины и залы ЦУМа преображаются несколько раз в год благодаря работе профессиональной команды мерчендайзеров и креативного отдела. ЦУМ участвует в общественно-важных акциях Москвы и России, а также в международных арт-проектах. Таким образом, Компания не просто продает качественные товары класса люкс, а создает стиль жизни столичной модной публики.

**Основные показатели хозяйственной деятельности ОАО
«Торговый Дом ЦУМ» за 2007 год**

Наименование показателя	млн. руб.
Товарооборот	6733,8
Валовая прибыль	1238,4
Издержки обращения	1155,5
Прибыль от продаж	82,9
Сальдо прочих доходов и расходов	70,2
Балансовая прибыль	12,7
Чистая прибыль (после налогообложения)	11,8

В 2007 году товарооборот ОАО «ТД ЦУМ» по сравнению с 2006 годом вырос на 2157 млн. рублей и составил 6733,8 млн. рублей, прирост составил 47,1% к уровню 2006 года. В валютном эквиваленте за отчетный период товарооборот составил 191,90 млн. евро против 134,09 млн. евро в 2006-м году, прирост товарооборота в евро составил 43,1% по сравнению с результатом 2006 года.

Товaroоборот — основной показатель динамики и масштабов деятельности ОАО «ТД ЦУМ». В отчетном году был зафиксирован значительный рост товарoоборота, обусловленный как введением в строй новых площадей, так и повышением эффективности торговой деятельности на уже существующих площадях. На данный момент большинство торговых секций отвечают самым современным западным стандартам. Благодаря расширению, в ЦУМе теперь представлен самый широкий ассортимент мировых марок, что является дополнительным фактором привлекательности магазина для покупателей: они имеют широкий выбор и могут приобрести понравившиеся товары в одном месте.

ОАО «ТД ЦУМ» проводит взвешенную ценовую политику, соответствующую уровню представленных товаров. Коммерческая и маркетинговая политика ЦУМа направлена на продвижение нового облика универмага с его увеличенными и ставшими более удобными для клиентов ассортиментными секциями. Это уже дает свои значительные результаты. Повышение товарoоборота продолжится по мере завершения отделочных работ и открытия новых торговых секций.

Чистая прибыль в 2007-м году составила 11,8 млн.руб., что меньше аналогичного показателя предыдущего года. К факторам, обусловившим снижение чистой прибыли, следует отнести следующие:

1). ***Потребовались значительные затраты на первоначальное внутреннее оформление новых площадей и выросшего числа витрин;***

2) ***Значительные денежные средства были отвлечены на внутреннюю отделку торговых зон, в том числе тех, которые еще не открылись в 2007 году. При этом существуют высокие требования к качеству отделки и составу оборудования, требования эти предъявляются марками, которые будут представлены в этих торговых зонах. В связи с этим, стоимость первоначальной отделки достаточно высока;***

3). Открытие нового здания потребовало проведение масштабной рекламной кампании с целью привлечения новых клиентов и усиления позиций Компании на рынке.

Следует отметить, что рекламная кампания, организованная в 2007 году, привлекла значительное количество новых клиентов, что позволяет говорить о росте конкурентоспособности Компании. Значительные расходы на рекламу уже начали давать свою отдачу и способствовали увеличению товарoоборота в конце года.;

4). ***С целью привлечения новых клиентов, активно развивались программы лояльности, покупателям предоставлялись дополнительные скидки – тем самым, по сравнению с прошлым годом, несколько снизилась торговая наценка;***

Учитывая сезонный характер продаж, ЦУМ своевременно реагировал на колебания конъюнктуры товарного рынка путем совершенствования действующей структуры, расширения товарного ассортимента, обновления модельного ряда. Говоря об эффективности использования торговой площади, отметим, что в 2007-м году показатель среднемесячного товарoоборота с 1 кв.м. практически не изменился, несмотря на существенное увеличение площадей, по сравнению с 2006-м годом.



Реконструкция и открытие нового здания ЦУМа способствовали увеличению объема продаж, однако потенциал роста не исчерпан. Еще не завершена внутренняя отделка ряда торговых зон, их открытие произойдет в 2008-м году.

Удельный вес товарных групп в реализации за 2007 год

Структура товарооборота осталась практически неизменной: максимальный удельный вес имеют швейные изделия, обувь и парфюмерно-косметические товары. Увеличение ассортимента проводится с учетом тенденций потребительского рынка. ОАО постоянно контактирует с мировыми производителями товаров класса люкс для реагирования на изменения международной рыночной конъюнктуры.

Приоритетной задачей ОАО «ТД ЦУМ» являлось сохранение и упрочение своих позиций на рынке как основного игрока в торговле товарами класса люкс. За отчетный период были реализованы все поставленные задачи: в основном завершено строительство нового здания, открыто большинство торговых площадей 1, 2 и 3-го этажей. Значительно расширился товарный ассортимент, появились новые торговые марки, были созданы новые товарные комплексы. Укомплектован штат торгового персонала для вновь открытых секций, проведено обучение новых работников.

Сейчас, после открытия нового здания, ЦУМ вступает в полосу стабильного роста и улучшения основных показателей торговой деятельности:

- **Окончание строительно-реконструкционных работ и расширение торговых площадей привело к увеличению числа клиентов магазина, что планомерно повышает товарооборот и увеличивает прибыль.**
- **Закрепляется динамичный фирменный стиль Компании, прогрессивный, европейский имидж универмага, нацеленный на новое поколение, разбирающееся в модных тенденциях.**

- **Целевой сегмент ЦУМа — растущий средний класс, со стабильным доходом (тенденция к росту).**
- **Расположение ЦУМа в историческом центре Москвы создает дополнительные конкурентные преимущества.**

Отчет Совета директоров

За отчетный период проведена значительная работа по приоритетным направлениям деятельности Общества:

- Совет директоров ЦУМа предпринимает последовательные действия с целью повысить статус универмага. Для этого производится модернизация торговых площадей, проводится политика по увеличению ассортимента, представлению широкого набора престижных и современных марок, товаров известных и популярных брендов, удовлетворяющих потребности покупателей со средним и высоким уровнем доходов.
- ЦУМ продолжает работать над имиджем универмага и фирменным стилем. Совет директоров постоянно за формированием современного, успешного и конкурентно-способного образа ЦУМа с использованием узнаваемого торгового знака, отличительного интерьера универмага, применением фирменного стилизованного оборудования, грамотного размещения торговых зон в соответствии с современными мировыми стандартами.
- Совет директоров участвует в текущей работе менеджмента ЦУМа, который представляет собой сбалансированную систему, работающую с учетом современных технологий бизнеса. Данный состав менеджмента составляет единую команду опытных руководителей, высококвалифицированных специалистов, профессионального торгового персонала.
- Совершенствуется организационная структура и система управления Компании с учетом рекомендаций, выработанных Советом Директоров. В соответствии с современными тенденциями, используя знания и опыт высококвалифицированных сотрудников, Компания проводит последовательные преобразования и развивает методики эффективного управления финансовыми и человеческими ресурсами, товарными запасами и ассортиментом, совершенствует логистику.
- Руководством ЦУМа и Советом директоров регулярно рассматриваются проблемы текущей деятельности, контролируются и анализируются промежуточные результаты, ставятся новые задачи и намечаются пути улучшения работы Общества.
- На основе предложений Совета директоров были разработаны или усовершенствованы системы мотивации ключевых сотрудников компании, призванные повысить эффективность их работы.
- Разработана оптимальная маркетинговая и рекламно-информационная политика, учитывающая экспертные оценки, высказанные членами Совета директоров ЦУМа.
- Проведены несколько промо-акций с целью привлечения интереса потенциальных покупателей к ЦУМу.

- Увеличилось количество постоянных клиентов универмага, в том числе благодаря реализуемой системе лояльности.
- Со стороны Совета директоров сохраняется постоянный контроль за окончанием проекта реконструкции и открытия новых торговых площадей старого и нового здания.

Перспективы развития ОАО «ТД ЦУМ»

Торговый Дом ЦУМ стремится осуществлять планомерный рост основных показателей торговой деятельности для укрепления позиций Компании на рынке премиальных товаров. Для достижения поставленной цели Торговым Домом реализуется ряд стратегий:

- *Проводится реконструкция и открытие новых торговых площадей*

Специальное постановление Правительства Москвы от 16 января 2001 года положило начало реконструкции исторического здания и сооружению нового корпуса с подземной автостоянкой. После открытия новых площадей территория ЦУМа увеличится в 2,5 раза, что обеспечит дополнительную инфраструктуру за счет расширения торгового пространства. Подземная автостоянка предоставляет дополнительные удобства для посетителей Торгового Дома, а новые кафе и рестораны сделают пребывание в нем максимально комфортным. Пешеходная зона соединит новое и историческое здания ЦУМа. Завершение проекта реконструкции намечено на 2008-2009 годы.

- *Компания осуществляет перепланировку торговых залов*

Работы по реконструкции, направленные на увеличение площадей, не препятствуют торговой деятельности. В ближайшей перспективе Торгового Дома – план реконструкции торговых площадей 4-го и 5-го этажей и создание новых площадей на 6-ом этаже. Эффективное распределение покупательского потока, поэтажная специализация и другие усовершенствования ведут к повышению товарооборота и росту прибыли ОАО «ТД ЦУМ».

- *Вносятся актуальные изменения в ассортимент Торгового Дома*

В основу данного направления положены следующие принципы: эффективное сочетание фиксированного ассортиментного ряда и формата торговли с расширением и обновлением ассортимента в соответствии со спросом целевого покупательского сегмента. Торговым Домом регулярно проводятся исследования современных тенденций моды, потребительских предпочтений и покупательной способности клиентов. Компания обеспечивает оптимальные условия для роста товарооборота и повышения рентабельности. Данная программа развития приводит к увеличению доли Компании на рынке и позволяет предоставлять сервис высшего уровня при сохранении оптимальных цен.

- *Компанией используется современный комплекс методов для эффективного развития бизнеса*

ОАО «ТД ЦУМ» проводятся регулярные исследования предпочтений целевой аудитории на основе данных о продажах Торгового Дома. Результаты исследований помогают формировать текущий торговый ассортимент и портфель заказов. Внедряются стратегии повышения рыночной доли ЦУМа и эффективности использования существующих ниш рынка, также идет процесс

создания новых целевых рынков. Активно ведутся рекламные кампании и эффективные промо-акции ЦУМа. Проводится комплексная работа по развитию торговли, инвестированию в закупке, снижению издержек обращения для достижения ценового преимущества. Ценовая политика постоянно оптимизируется, используя новые экономические механизмы.

Отчет о выплате объявленных дивидендов по акциям Общества

В отчетном году выплаты дивидендов по акциям Общества не осуществлялось.

Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества

Основными рисками, которые оказывают влияние на финансово-экономические результаты деятельности ОАО «Торговый дом ЦУМ», являются риски социально-экономического характера. К их числу можно отнести:

- риски нестабильности национальной валюты;
- риски изменения таможенного регулирования;
- риски сокращения доходов целевой покупательской аудитории.

Перечень совершенных обществом в отчетном году сделок, признаваемых крупными сделками

Подобных сделок в 2007-м году не было.

Перечень совершенных обществом в отчетном году сделок, признаваемых сделками, в совершении которых имеется заинтересованность

Подобных сделок в 2007-м году не было.

Состав Совета директоров Общества

Сведения о кандидатах

1. **Вербер Алла Константиновна**; год рождения 1958; должности за последние 5 лет, международный консультант в области индустрии моды; доля в уставном капитале Общества – не имеет.
2. **Иванова Елена Викторовна**, год рождения 1968, должности за последние 5 лет: период с 2005 года – настоящее время; **Заместитель Генерального директора ООО «Меркури Элит»**; сфера деятельности – инвестиции; должность – **Заместитель Генерального директора**; доля в уставном капитале Общества – 0,00025%..
3. **Игнатова Наталья Евгеньевна**, год рождения 1968, должности за последние 5 лет: период с 2005 года - настоящее время - Открытое акционерное общество «Торговый

Дом ЦУМ», сфера деятельности - торговля, должность – управляющий департаментом ювелирных изделий; **доля в уставном капитале Общества – не имеет.**

4. **Катлицкий Юрий Александрович**, год рождения 1961, должности за последние 5 лет: период с 2005 года – настоящее время - Открытое акционерное общество «Московский фондовый центр», сфера деятельности – фондовый рынок, должность – член Совета директоров; период с 2005 года – настоящее время - Открытое акционерное общество Инвестиционная фирма «Олма», сфера деятельности – фондовый рынок, должность – член Совета директоров; период с 2005 года – настоящее время - Открытое акционерное общество Инвестиционная компания «Олма», сфера деятельности - фондовый рынок, должность – Генеральный директор; период с 2005 года – **настоящее время - Автономная некоммерческая организация «Учебный, консультационный и кадровый центр МФЦ», сфера деятельности – фондовый рынок, должность – Председатель Совета директоров; доля в уставном капитале Общества – 0,00031%.**

5. **Лившиц Маргарита Ефимовна**, год рождения 1969, должности за последние 5 лет: период с 2005 года – **настоящее время – ООО «ЮНИКОН», должность руководитель направления; сфера деятельности - лизинг; доля в уставном капитале Общества – не имеет.**

6. **Погромова Тамара Максимовна**, год рождения 1947, должности за последние 5 лет: период с 2003 года – **настоящее время - Открытое акционерное общество «Торговый Дом ЦУМ», сфера деятельности – торговля, должность – Генеральный директор; доля в уставном капитале Общества – не имеет.**

7. **Тамарин Николай Михайлович**, год рождения 1974, должности за последние 5 лет: период с 2005 года – **настоящее время – независимый директор - консультант, сфера деятельности – юридические услуги, доля в уставном капитале Общества – 0,0199%.**

8. **Харламов Лев Борисович**, год рождения 1958, должности за последние 5 лет: период с 2005 года – **настоящее время - Открытое акционерное общество «Торговый Дом ЦУМ», сфера деятельности – торговля, должность – главный закупщик отдела мужской одежды департамента закупок; доля в уставном капитале Общества – не имеет.**

9. **Ячник Олег Евгеньевич**, год рождения 1951, должности за последние 5 лет: период с 2005 года – **настоящее время - открытое акционерное общество Инвестиционная фирма «Олма», сфера деятельности – фондовый рынок, должность – Генеральный директор; период с 2005 года – настоящее время - Саморегулируемая организация «Национальная ассоциация участников фондового рынка», сфера деятельности – фондовый рынок, должность – Член Совета директоров; период с 2005 года – настоящее время - Некоммерческое партнерство «Фондовая биржа РТС», сфера деятельности – фондовый рынок, должность – Член Совета директоров; период с 2005 года – настоящее время - Общество с ограниченной ответственностью небанковская кредитная организация «Расчетная палата РТС», сфера деятельности – фондовый рынок, должность – Член Совета директоров; период с 2005 года – настоящее время - Автономная некоммерческая организация «Учебный, консультационный и кадровый центр МФЦ», сфера деятельности – фондовый рынок, должность – Член Совета; период с 2005 года – настоящее время - Закрытое акционерное общество «Олма-Холдинг», сфера деятельности – фондовый рынок, должность – Генеральный директор; доля в уставном капитале Общества – 0,0001%.**

Сведения о Генеральном директоре и членах Правления Общества

Погромова Тамара Максимовна, год рождения 1947, должности за последние 5 лет: период с 2003 года – настоящее время - Открытое акционерное общество «Торговый Дом ЦУМ», сфера деятельности – розничная торговля, должность – Генеральный директор; доля в уставном капитале Общества – не имеет.

Хапенков Владимир Николаевич, год рождения 1955, должности за последние 5 лет: период с 2005 года – настоящее время - Открытое акционерное общество «Торговый Дом ЦУМ», сфера деятельности – торговля, должность – Заместитель Генерального директора; доля в уставном капитале Общества – не имеет.

Христиченко Алексей Борисович, год рождения 1973, должности за последние 5 лет: год рождения 1973, должности за последние 5 лет, период с 2005 года – настоящее время, ОАО «ТД ЦУМ», директор по бюджетированию, финансовый директор, сфера деятельности - торговля., доля в уставном капитале Общества – не имеет

Общий размер вознаграждения генерального директора, членов правления и членов совета директоров Общества

Общий размер вознаграждения генерального директора, членов правления и членов совета директоров Общества, выплаченный или выплачиваемый по результатам отчетного года составил **3 699 487 рублей.** *Данная сумма представляет заработную плату генерального директора, членов правления и членов совета директоров, являющихся штатными сотрудниками ОАО «ТД ЦУМ». Дополнительных выплат генеральному директору, членам правления и членам совета директоров не производились.*

Сведения о соблюдении Обществом Кодекса корпоративного поведения

Общество не принимало решений о приведении своей деятельности в соответствие с Кодексом корпоративного поведения и обеспечению соблюдения его норм.