



ДИКСИ

*Утвержден:
Годовым общим собранием акционеров
ОАО «ДИКСИ Групп»
11 июня 2015 года*

Протокол № 29 от 11 июня 2015 года

*Предварительно утвержден:
Советом директоров
ОАО «ДИКСИ Групп»
28 апреля 2015 года*

Протокол № 56/2015 от 28 апреля 2015 года

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

Открытого акционерного общества
«ДИКСИ групп»

по итогам деятельности за 2014 год

Генеральный директор



Ф.И. Рыбасов

Москва, 2015

СОДЕРЖАНИЕ

1. Положение Общества в отрасли.....	3
2. Приоритетные направления деятельности Общества.....	10
3. Отчет совета директоров о результатах развития по приоритетным направлениям деятельности Общества в 2014 году.....	11
4. Информация об объеме каждого из использованных обществом в отчетном году видов энергетических ресурсов в натуральном выражении и в денежном выражении.....	17
5. Перспективы развития Общества.....	17
6. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Общества.....	17
7. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества.....	18
8. Перечень совершенных Обществом в 2014 году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками.....	31
9. Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имела заинтересованность.....	33
10. Состав Совета директоров Общества и сведения о членах Совета директоров Общества.....	38
11. Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа и членах коллегиального исполнительного органа Общества.....	41
12. Критерии определения и размер вознаграждения (компенсации расходов) лица, занимающего должность единоличного исполнительного органа Общества, членов коллегиального исполнительного органа общества, членов совета директоров Общества выплаченного или выплачиваемого по результатам отчетного года.....	43
13. Отчет о соблюдении Обществом принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления.....	44

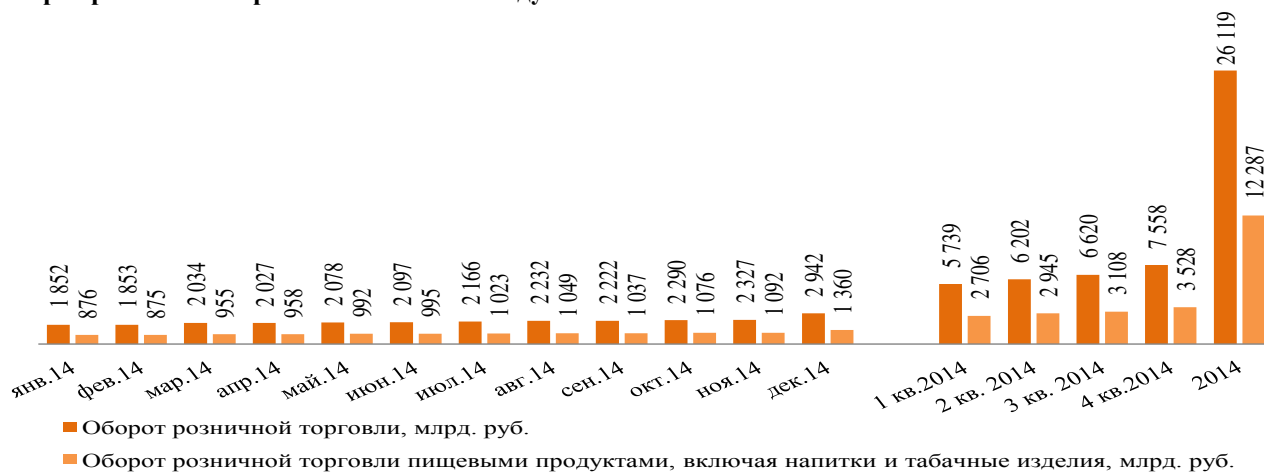
1. Положение Общества в отрасли

Рынок розничной торговли продуктами питания в Российской Федерации

Макроэкономические показатели

В 2014 году оборот розничной торговли в Российской Федерации достиг 26 119 млрд. руб. При этом оборот розничной торговли пищевыми продуктами, включая напитки и табачные изделия, составил 12 287 млрд. руб., что составляет 47,0% от общего оборота розничной торговли Российской Федерации.

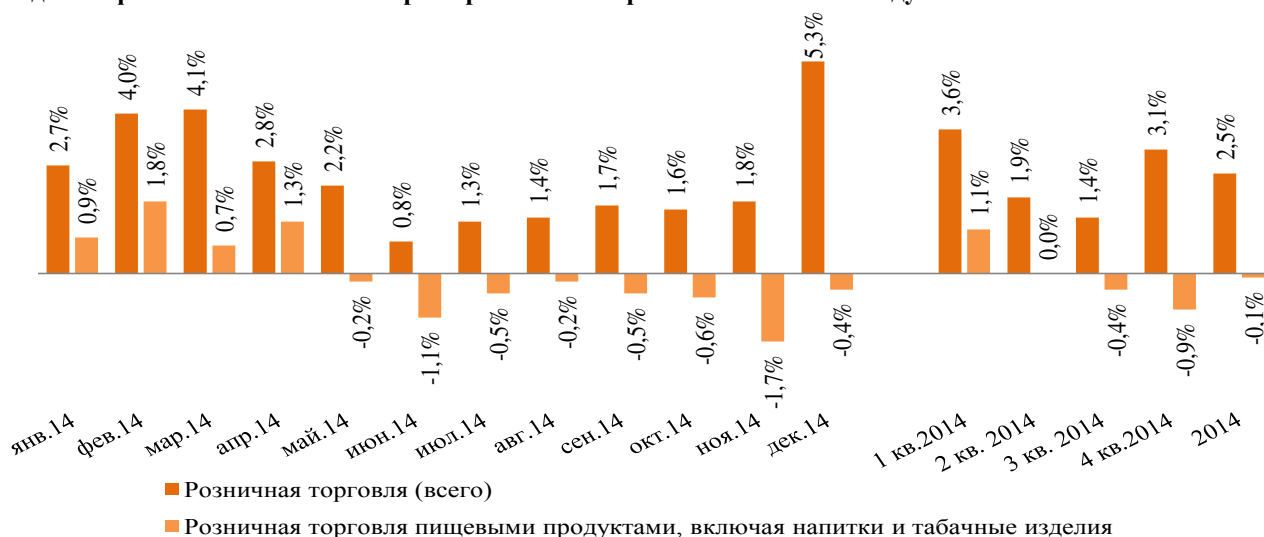
Оборот розничной торговли в РФ в 2014 году



Источник: Федеральная служба государственной статистики

Индекс физического объема оборота розничной торговли Российской Федерации вырос в 2014 году на +2,5% (к соответствующему периоду предыдущего года), в то время как индекс физического объема оборота розничной торговли пищевыми продуктами, включая напитки и табачные изделия, сократился на -0,1% в 2014 году.

Индексы физического объема оборота розничной торговли в РФ в 2014 году



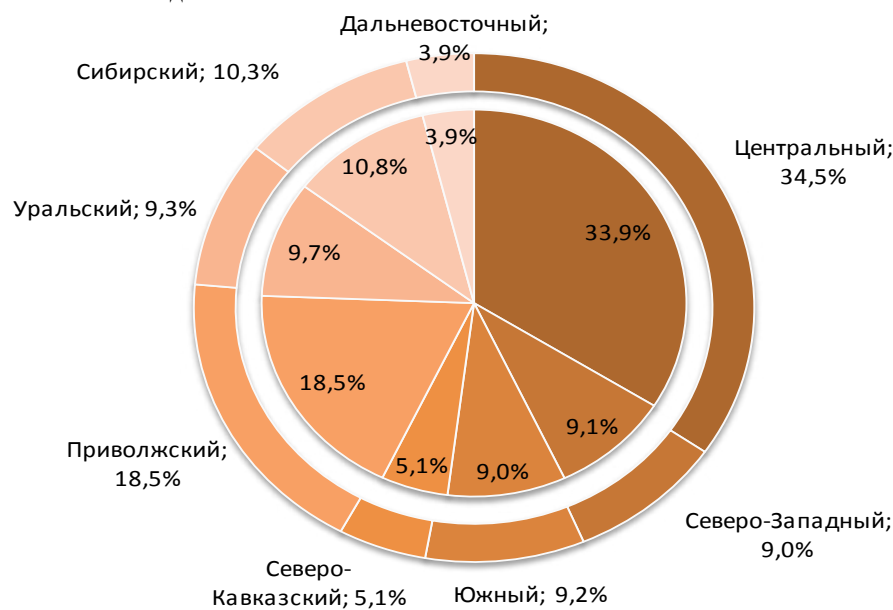
Источник: Федеральная служба государственной статистики

Согласно данным Infoline, в 2014 году наиболее динамичный прирост доли в общем объеме оборота розничной торговли относительно 2013 года демонстрировали Центральный ФО – 0,62 п.п. (в т.ч. Московская область 0,44 п.п.), Приволжский ФО – на 0,2 п.п. Южный ФО – на 0,19 п.п., Дальневосточный ФО – на 0,04 п.п. В тоже время падение доли оборота розничной торговли в 2014 году продемонстрировали Северо-Западный ФО (на 0,12 п.п.), в частности Санкт-Петербург (на 0,18 п.п.), Сибирский ФО (на 0,44 п.п.), Уральский ФО (на 0,36 п.п.), Северо-Кавказский ФО (на 0,12 п.п.) и Москва (на 0,1 п.п.).

По данным Infoline, региональная структура оборота розничной торговли России отличается неравномерностью: 51,14% оборота в 2014 году приходилось на 11 субъектов Российской Федерации (Москва, Московская область, Санкт-Петербург, Свердловская область, Краснодарский край, Самарская область, Республики Татарстан и Башкортостан, Тюменская область, Челябинская и Ростовская области), что на 0,02 п.п. выше, чем в 2013 году.

По данным Infoline, в 2014 году наибольшее снижение (более 5%) объемов розничного товарооборота по отношению к 2013 году среди крупнейших субъектов РФ (доля в обороте розничной торговли по РФ более 1%) продемонстрировала Кемеровская область (-8,7%). Снижение в пределах 5% отмечалось в Свердловской области (-2,9%), Челябинской области (-0,5%), Красноярском крае (-0,3%), Алтайском крае (-0,1%). Наибольший рост (более 5%) продемонстрировали Московская область (7,9%), Воронежская область (7,2%), Республика Дагестан (7%), Краснодарский край (6,6%) и Нижегородская область (5,9%).

Структура оборота розничной торговли по федеральным округам, внутренняя диаграмма – 2013 год, внешняя диаграмма – 2014 год



Источник: Infoline

В 2014 году индекс потребительских цен в Российской Федерации составил +7,8% (год к году). Основное влияние на рост индекса потребительских цен оказал рост цен продовольственных товаров, который составил +10,1%, в то время как цены непродовольственных товаров выросли на +8,1% в 2014 году.

Индексы потребительских цен в Российской Федерации в 2014 году

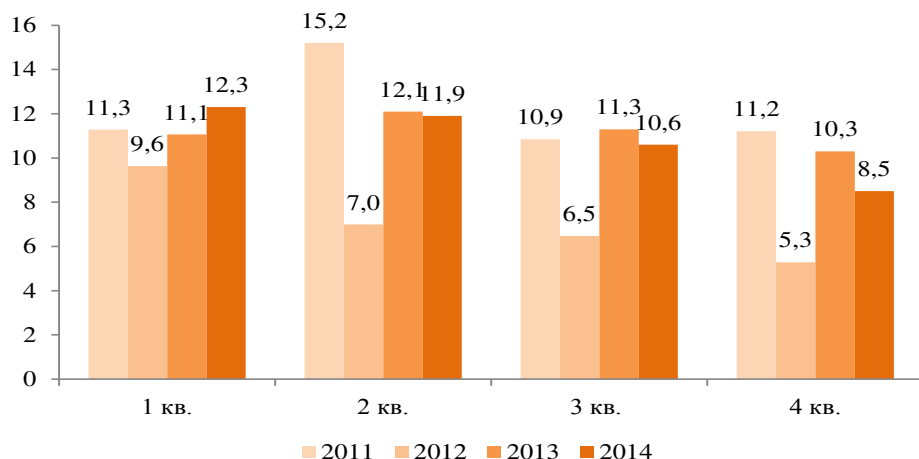


Источник: Федеральная служба государственной статистики

Во второй половине 2014 года Российская Федерация ввела запрет на импорт определенных продовольственных товаров из ряда стран. Запрет, в частности, коснулся молочной продукции, а также овощей и фруктов. Список запрещенных к импорту продуктов, а также список стран были установлены

Постановлением Правительства Российской Федерации от 20 августа 2014 г. № 830. В результате по итогам 2014 года доля импортных продуктов в оптовом товарообороте Российской Федерации сократилась, так как часть импортных продуктов была заменена на товары российского производства.

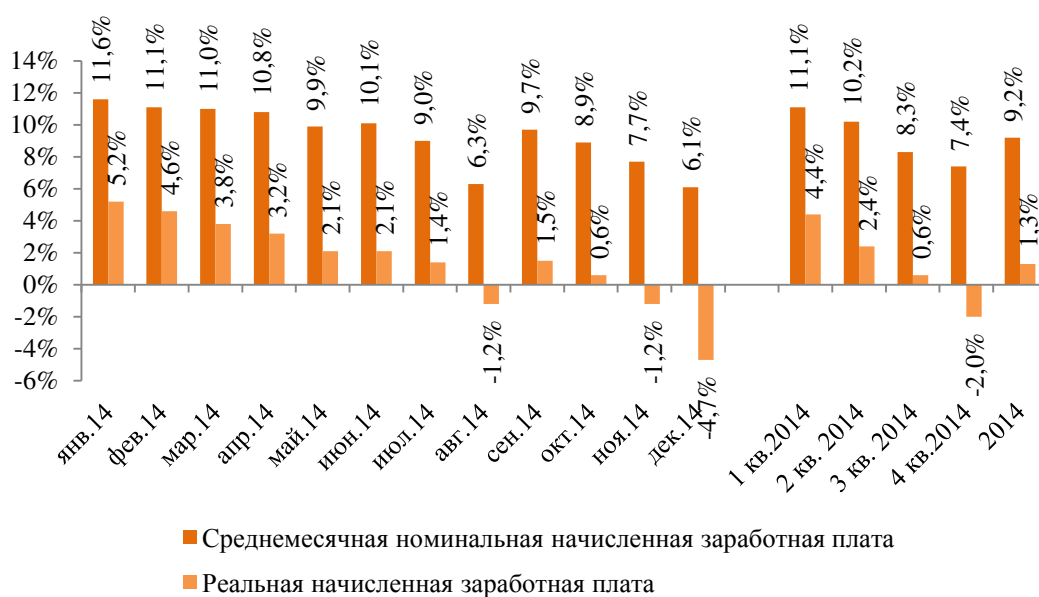
Доля импортной продукции в общем объеме товарооборота оптовой торговли в процентах



Источник: Федеральная служба государственной статистики

В 2014 году среднемесячная номинальная начисленная заработная плата в Российской Федерации составила 32 600 рублей, что составляет +9,2% рост по сравнению с 2013 годом. В то же время среднемесячная реальная начисленная заработная плата выросла на +1,3% год к году.

Динамика среднемесячной номинальной и реальной начисленной заработной платы в Российской Федерации в 2014 году



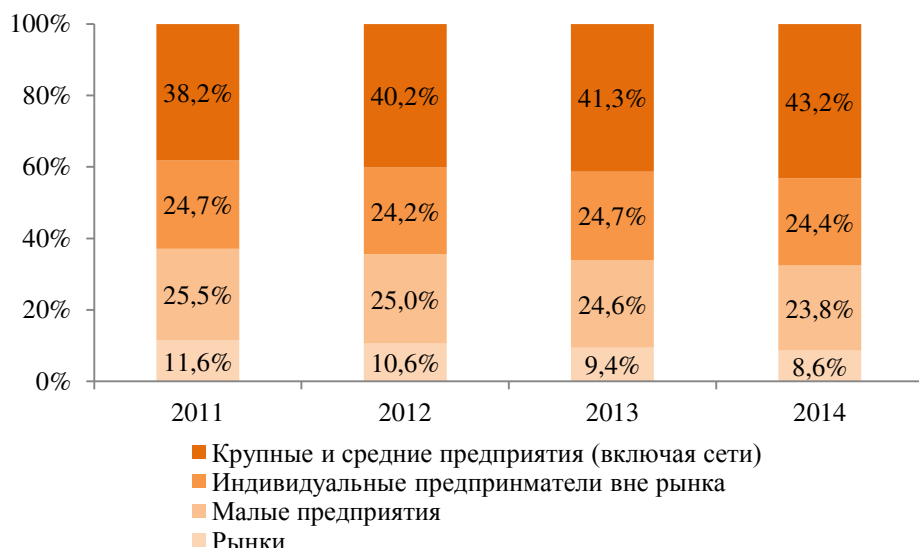
Источник: Федеральная служба государственной статистики

Конкурентная среда

С начала 2000-х годов в России наблюдается снижение удельного веса продаж товаров через форматы "неорганизованной торговли" в обороте розничной торговли, что связано с динамичным развитием современного формата сетей продовольственных магазинов. Данная ситуация обуславливается тем, что новые формы торговли позволяют обеспечить аналогичный уровень цен, а зачастую предоставить более низкие цены, при этом предоставив покупателям более высокий уровень обслуживания.

По данным Infoline, в структуре оборота розничной торговли по видам организаций по итогам 2014 года сохранилась тенденция снижения доли рынков (на 0,8 п.п. относительно 2013 года). Кроме того, сокращается доля малых предприятий – на 0,8 п.п. относительно 2013 года и доля субъектов среднего предпринимательства – на 0,3 п.п. относительно 2013 года. Доля крупных организаций (в значительной степени это торговые сети) выросла на 1,9 п.п. относительно 2013 года.

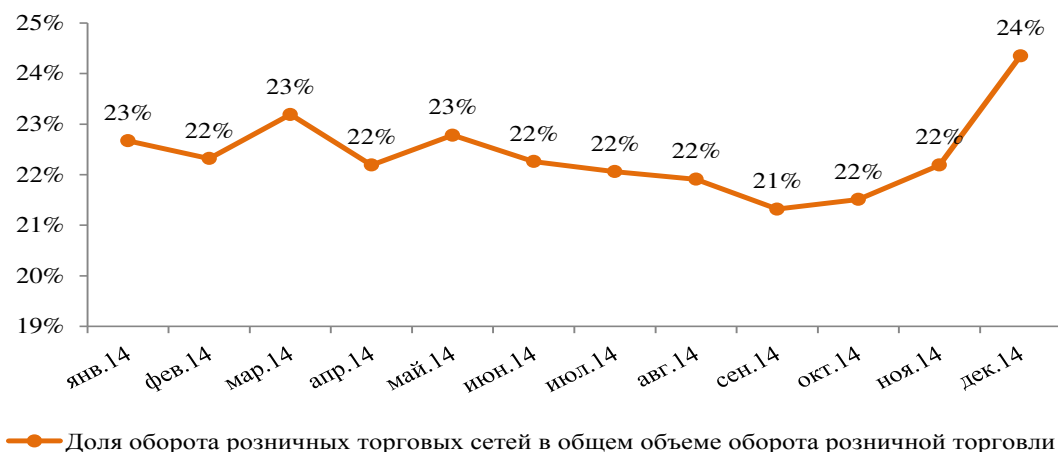
Структура формирования оборота розничной торговли по видам организаций



Источник: Infoline

В 2014 году, по данным Федеральной службы государственной статистики, доля торговых сетей выросла с 22% по состоянию на декабрь 2013 года до 24% в декабре 2014 года.

Доля оборота розничных торговых сетей в общем объеме оборота розничной торговли



Источник: Федеральная служба государственной статистики

Согласно данным Infoline, количество торговых объектов ТОП-130 ритейлеров FMCG увеличилось на 4 593. Общее количество магазинов ТОП-130 ритейлеров FMCG составило на 31 декабря 2014 года – 30 237.

За январь-декабрь 2014 года количество гипермаркетов ТОП-130 ритейлеров FMCG увеличилось на 95. Общее количество гипермаркетов ТОП-130 ритейлеров составило на 31 декабря 2014 года – 866.

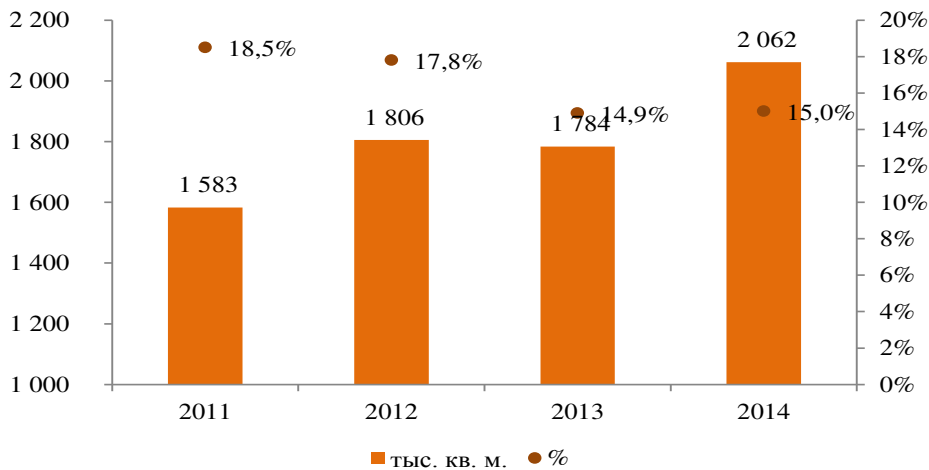
За январь-декабрь 2014 года количество супермаркетов ТОП-130 ритейлеров FMCG увеличилось на 347. Общее количество супермаркетов ТОП-130 ритейлеров составило на 31 декабря 2014 года около 2 994.

За январь-декабрь 2014 года произошло увеличение количества дискаунтеров ТОП-130 ритейлеров FMCG на 2 889. Общее количество дискаунтеров ТОП-130 ритейлеров составило на 31 декабря 2014 года около 19,7 тыс.

За январь-декабрь 2014 года произошло увеличение количества магазинов «у дома» ТОП-130 ритейлеров FMCG на 1 235 торговых объектов. Общее количество магазинов у дома ТОП-130 ритейлеров составило на 31 декабря 2014 года около 6,7 тыс.

По итогам 2014 года прирост торговых площадей по 130 крупнейшим торговым сетям составил более 2 062 тыс. кв. м. или 15%. Таким образом, по состоянию на 1 января 2015 года суммарные торговые площади ТОП-130 розничных сетей FMCG составили более 15,7 млн. кв. м.

Прирост торговых площадей по 130 крупнейшим сетям в 2014 году



Источник: Infoline

В настоящее время в России имеется несколько крупных федеральных розничных сетей, ориентированных на массового покупателя: ГК «ДИКСИ», «Магнит», «X5 Retail Group». Основными конкурентами ГК «ДИКСИ» являются сети, работающие под брендами «Магнит» и «Пятерочка» (X5 Retail Group). Данные компании управляют широкой сетью магазинов «у дома», которые расположены в тех же регионах Российской Федерации, что и магазины сети «ДИКСИ». Также магазины сети «ДИКСИ» конкурируют с сетями гипермаркетов и супермаркетов, как российских, работающих под брендами «Лента», «О'Кей», «Глобус», «Перекресток» и т.д., так и иностранными, работающими под брендами «Ашан» и «МЕТРО».

Основные конкуренты могут различаться от региона к региону. Также существует множество локальных, региональных и местных сетей, которые могут иметь достаточно сильные позиции в конкретном регионе, например ГК «Монетка», ГК «Мария-Ра», «ТД Интерторг», REWE Group (марка «Billa») и т.д.

Перечень факторов конкурентоспособности ГК «ДИКСИ»:

1. Концентрация бизнеса в четырех крупнейших федеральных округах Российской Федерации – Центральном, Северо-Западном, Приволжском и Уральском, которые в совокупности представляют собой более 70 процентов розничного рынка продуктов питания и товаров повседневного спроса. ГК «ДИКСИ» имеет магазины в более чем 660 населенных пунктах Российской Федерации и является компанией номер три в Российской Федерации по количеству магазинов, а также 4-м игроком по выручке, согласно Infoline. Это обстоятельство позволяет обеспечить узнаваемость бренда, а также получать выгодные предложения от поставщиков.

2. Ориентация на массового покупателя, людей с уровнем доходов средним и ниже среднего.

3. Ассортимент магазинов ГК «ДИКСИ» включает наиболее популярные, социально значимые и востребованные товары, адаптированные с учетом специфики местных розничных рынков; около 86 процентов товарооборота составляют продукты питания, около 14 процентов - непродовольственные товары повседневного спроса. Также Группа предлагает широкий спектр товаров под собственными торговыми марками в своих магазинах «у дома» и широкий выбор собственного производства в супермаркетах и гипермаркетах. Данная продукция сочетает в себе привлекательную цену и высокое качество, что, по мнению ГК «ДИКСИ», востребовано покупателями.

4. ГК «ДИКСИ» имеет 7 распределительных центров, собственный автопарк грузовиков, а также один из самых высоких в отрасли уровней централизации поставок, что позволяет оптимизировать процесс доставки продуктов в магазины.

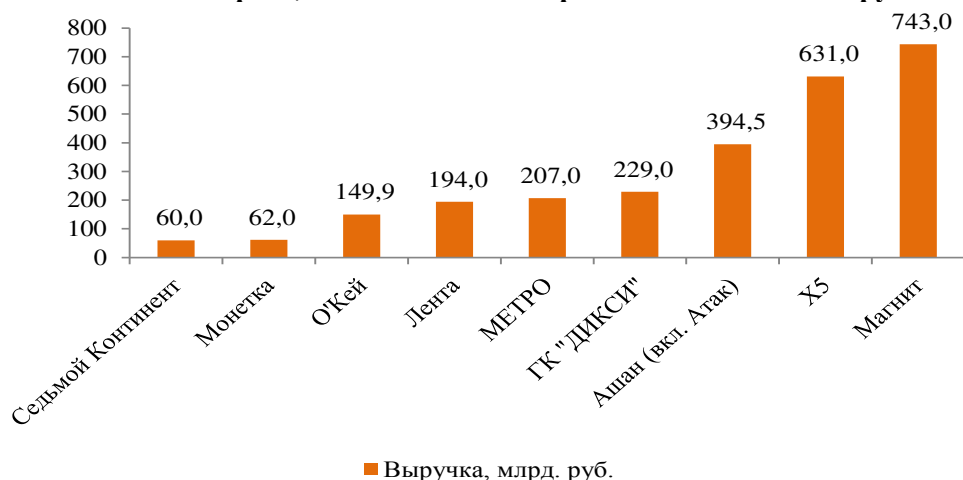
5. ГК «ДИКСИ» осуществляет прямой импорт овощей и фруктов, что позволяет более эффективно контролировать наличие товаров на полках магазинов, отпускную цену в данной категории товаров, а также их качество.

Положение общества в отрасли

Открыв первый магазин «ДИКСИ» в 1999 году в Москве, Компания продолжала органически развивать бизнес, а в июне 2011 года ГК «ДИКСИ» приобрела Группу Компаний «Виктория», увеличив в результате этой сделки свой портфель на 235 магазинов у дома и 20 супермаркетов. К концу 2012 года ГК «ДИКСИ» завершила интеграцию Группы компаний «Виктория».

По состоянию на 31 декабря 2014 года ГК «ДИКСИ» являлась четвертой крупнейшей сетью по размеру выручки в России, занимающейся розничной торговлей продуктами питания и товарами повседневного спроса, вслед за X5, Магнитом и Ашанном.

10 крупнейших сетей, занимающейся розничной торговлей продуктами питания и товарами повседневного спроса, в Российской Федерации по величине выручки в 2014 году

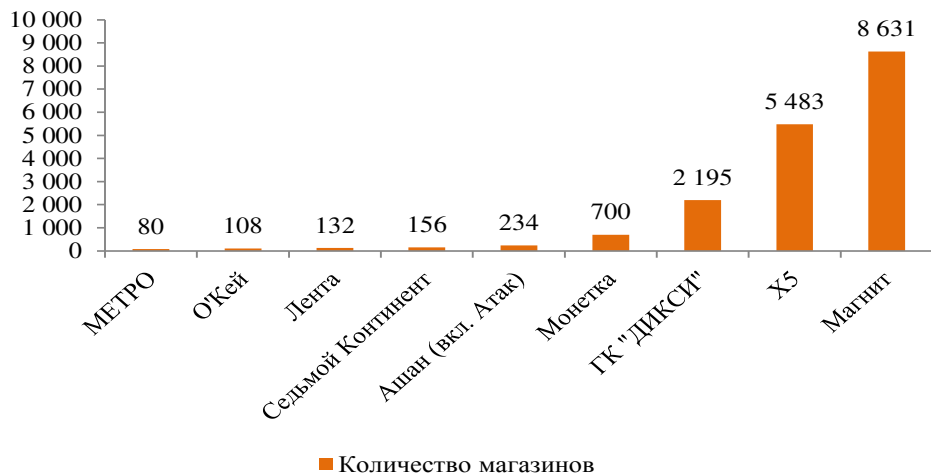


Источник: Infoline, данные компаний

Примечание: Выручка не включает НДС, выручка Магнита исключает выручку магазинов косметики, выручка X5 исключает продажи E5.ru.

ГК «ДИКСИ» являлась третьей крупнейшей сетью по количеству магазинов в России среди российских продуктовых розничных компаний, вслед за X5 и Магнитом.

10 крупнейших сетей, занимающейся розничной торговлей продуктами питания и товарами повседневного спроса, в Российской Федерации по количеству магазинов в 2014 году

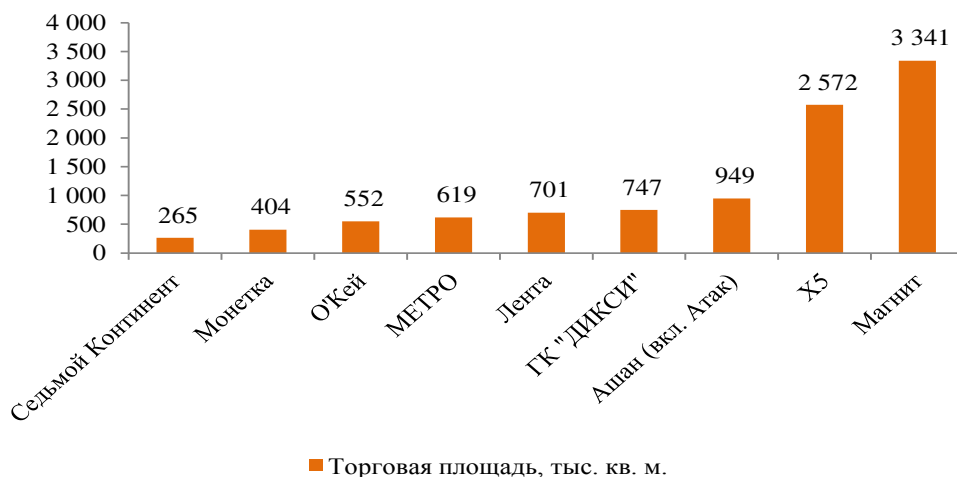


Источник: Infoline, данные компаний

Примечание: Не включает магазины косметики Магнита

По результатам 2014 года ГК «ДИКСИ» являлась четвертой крупнейшей сетью по торговой площади в России среди продуктовых розничных компаний в Российской Федерации.

10 крупнейших сетей, занимающейся розничной торговлей продуктами питания и товарами повседневного спроса, в Российской Федерации по торговой площади в 2014 году



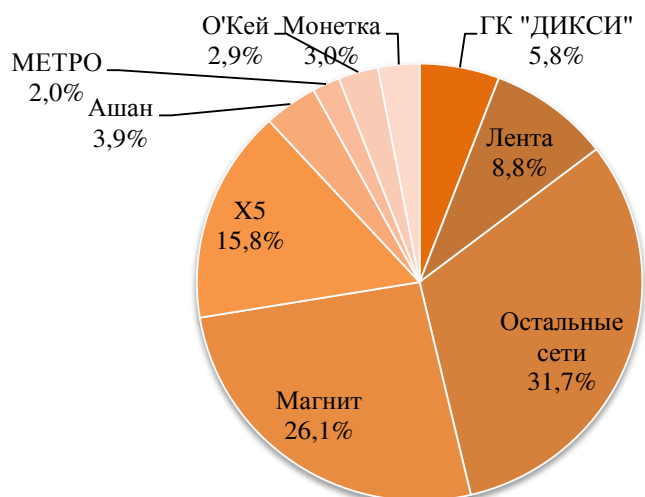
■ Торговая площадь, тыс. кв. м.

Источник: Infoline, данные компаний

Примечание: Не включает магазины косметики Магнита

В 2014 году доля ГК «ДИКСИ» в общей структуре прироста торговых площадей составила 5,8%, что выше чем 5,1% в 2013 году.

Структура прироста торговых площадей 130 крупнейших ритейлеров в Российской Федерации (без учета ритейлеров, сокративших площади), %



Источник: Infoline, данные компаний

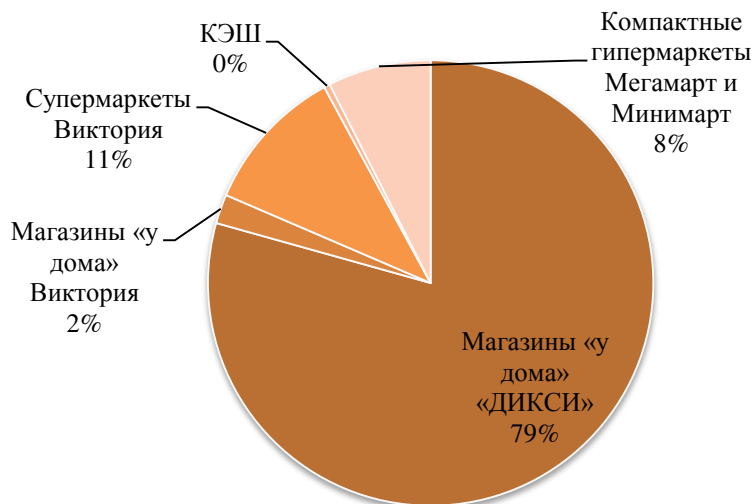
Согласно Infoline, в 2014 году ГК «ДИКСИ» увеличила свою долю на рынке Российской Федерации с 1,7% в 2013 году до 1,9% в 2014 году. При этом доля рынка 10-ти крупнейших компаний составляет около 22% в 2014 году.

Форматы магазинов ГК «ДИКСИ»

По состоянию на 31 декабря 2014 года ГК «ДИКСИ» управляла следующими форматами магазинов: магазины «у дома» «ДИКСИ» (2 065 магазинов), магазины «у дома» Виктория (46 магазинов), супермаркеты Виктория (48 магазинов), магазин cash & carry КЭШ, компактные гипермаркеты под брендами Мегамарт и Минимарт (35 магазинов).

В 2014 году наибольшую долю в выручке ГК «ДИКСИ» занимал формат магазин «у дома».

Структура выручки ГК «ДИКСИ» за 2014 год по форматам магазинов



Источник: данные компании

Регионы присутствия ГК «ДИКСИ»

По состоянию на 31 декабря 2014 года ГК «ДИКСИ» была представлена в 662 населенных пунктах Российской Федерации. Магазины ГК «ДИКСИ» работают в четырех федеральных округах РФ: Центральном (1 545 магазинов), Северо-Западном (526 магазинов), Уральском (122 магазина) и Приволжском (2 магазина).

По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания управляла семью распределительными центрами в Центральном, Северо-Западном и Уральском федеральных округах России, общей площадью около 170 тысяч кв. м.

2. Приоритетные направления деятельности Общества

ОАО «ДИКСИ Групп» было учреждено в январе 2003 года как холдинговая компания по отношению к Группе Компаний «ДИКСИ». С момента регистрации ОАО «ДИКСИ Групп» как юридического лица и вплоть до сегодняшнего дня ее основной функцией является владение и управление контрольными пакетами акций компаний, составляющих Группу Компаний «ДИКСИ» - одну из ведущих российских компаний, работающих на розничном рынке продуктов питания и товаров повседневного спроса. Эта функция будет выполняться ОАО «ДИКСИ Групп» в долгосрочной перспективе. Источником будущих доходов ОАО «ДИКСИ Групп» будет оставаться выполнение работ по управлению компаниями входящих в Группу Компаний «ДИКСИ», т.е. выполнять функцию холдинговой компании, получая дивиденды и часть прибыли от дочерних компаний.

Основным направлением деятельности ГК «ДИКСИ» является развитие сети продуктовых магазинов трех основных форматов: магазин у «у дома», супермаркет и компактный гипермаркет. Группа планирует концентрироваться на своем основном формате магазин у «у дома» «ДИКСИ», который в данный момент генерирует большую часть выручки ГК «ДИКСИ».

ГК «ДИКСИ» предполагает развиваться преимущественно органически, однако не исключает возможных приобретений в будущем. Компания предполагает открывать свои продуктовые магазины в основном за счет собственного операционного денежного потока, однако не исключает возможности привлечения дополнительного долга для финансирования своих капитальных расходов.

Основными регионами, в которых Компания планирует открывать новые магазины, являются: Центральный, Северо-Западный, Приволжский и Уральский федеральные округа. Компания планирует, что большая часть открываемых магазинов будет открыта на арендуемых площадях, однако Компания не исключает выкупа и/или покупки наиболее интересных с коммерческой точки зрения торговых площадей.

3. Отчет совета директоров о результатах развития по приоритетным направлениям деятельности Общества в 2014 году

Основные достижения ГК «ДИКСИ» в 2014 году

Операционные результаты

В 2014 году ГК «ДИКСИ» открыла 396 магазинов (за вычетом закрытий) различных форматов и по состоянию на 31 декабря 2014 года управляла 2 195 магазинами.

Количество магазинов ГК «ДИКСИ»

Общее количество магазинов	2014	2013	Изменение
Дивизион «ДИКСИ»	2 065	1 681	384
Дивизион «Виктория»	95	87	8
Супермаркеты	48	41	7
Магазины «у дома»	46	45	1
КЭШ	1	1	-
Дивизион «Мегамарт»	35	31	4
Мегамарт	22	20	2
Минимарт	13	11	2
ГК «ДИКСИ»	2 195	1 799	396

Источник: данные компании

Торговая площадь всех магазинов ГК «ДИКСИ» по состоянию на 31 декабря 2014 года составила 747 тысяч кв.м., что на 21% больше аналогичного показателя 2013 года.

Торговая площадь ГК «ДИКСИ»

Торговая площадь	2014	2013	Изменение
Дивизион «ДИКСИ»	601 129	488 802	23%
Дивизион «Виктория»	82 865	75 900	9%
Супермаркеты	65 249	58 485	12%
Магазины «у дома»	14 565	14 364	1%
КЭШ	3 051	3 051	0%
Дивизион «Мегамарт»	62 515	52 466	19%
Мегамарт	52 609	44 659	18%
Минимарт	9 907	7 807	27%
ГК «ДИКСИ»	746 509	617 168	21%

Источник: данные компании

В 2014 году рост LFL выручки ГК «ДИКСИ» составил +11,4% благодаря +1,7% росту среднедневного количества чеков, а также +9,5% росту среднедневного чека.

Изменение LFL выручки ГК «ДИКСИ» в 2014 году

Дивизион	Федеральный округ	Изменение LFL	Среднедневное	Среднедневной
		выручки	количество чеков	чек
ДИКСИ	Центральный	15,6%	3,9%	11,3%
ДИКСИ	Северо-Западный	6,6%	-3,1%	10,0%
ДИКСИ	Уральский	14,9%	1,6%	13,1%
Итого ДИКСИ		13,5%	2,1%	11,2%
Виктория	Центральный	6,3%	4,7%	1,5%
Виктория	Северо-Западный	5,5%	-1,6%	7,2%
Итого Виктория		5,9%	1,2%	4,6%
Итого Мегамарт	Уральский	2,7%	-3,6%	6,5%
Итого ГК "ДИКСИ"		11,4%	1,7%	9,5%

Источник: данные компании

Примечание: Приведенные в анализе показатели LFL за 12 месяцев 2014 года рассчитаны для магазинов, открытых до 01 декабря 2013 года и проработавших одинаковое количество соответствующих полных месяцев за 12 месяцев 2014 и 2013 годов. Расчет LFL за 12 месяцев 2014 года включает 1 597 магазинов «у дома» «ДИКСИ», 31 компактный гипермаркет «Мегамарт» и «Минимарт», 44 магазина «у дома» «Виктория», 39 супермаркетов «Виктория» и 1 магазин КЭШ.

Финансовые результаты

Выручка

Выручка выросла на 26,9% год-на-год до 229,0 млрд рублей в 2014 году. Выручка дивизиона «ДИКСИ» выросла на 31,4% год-на-год до 180,2 млрд рублей за 2014 год. Выручка дивизиона «Виктория» выросла на 15,5% год-на-год до 29,9 млрд рублей в 2014 году. Выручка дивизиона «Мегамарт» увеличилась год-на-год на 7,6% до 17,0 млрд рублей в 2014 году.

Валовая прибыль

Валовая прибыль увеличилась на 25,5% год-на-год до 69,5 млрд рублей в 2014 году. **Валовая маржа** снизилась на 40 бп год-на-год до 30,3% за 2014 год, в основном по причине роста товарных потерь.

Себестоимость реализованной продукции снизилась, как процент от выручки, на 20 бп год-на-год до 66,4% в 2014 году благодаря улучшению закупочных условий. **Потери, как процент от выручки**, выросли на 60 бп год-на-год до 2,5% за 2014 год, что было связано с увеличением категории овощей и фруктов, а также других продуктов категории «фреш» в структуре продаж дивизиона «ДИКСИ». **Транспортные расходы, как процент от выручки**, снизились на 10 бп год-на-год до 0,7% в 2014 году.

Операционные Расходы

Коммерческие и общехозяйственные расходы увеличились на 23,8% год-на-год до 59,2 млрд рублей в 2014 году. **Коммерческие и общехозяйственные расходы, как процент от выручки**, уменьшились на 60 бп год-на-год и составили 25,9% в 2014 году. Сокращение было вызвано, главным образом, снижением **расходов на персонал**, а также **расходов на амортизацию, как процента от выручки**, что было частично компенсировано ростом расходов на **аренду, как процента от выручки**, в 2014 году.

Расходы на персонал увеличились на 24,0% год-на-год до 28,7 млрд рублей в 2014 году в связи с органическим ростом бизнеса и индексацией заработных плат. **Расходы на персонал, как процент от выручки**, снизились на 30 бп год-на-год до 12,5% за 2014 год, в связи с повышением производительности труда.

Расходы на аренду выросли на 31,1% год-на-год до 13,4 млрд рублей в 2014 году. **Расходы на аренду, как процент от выручки**, выросли на 20 бп год-на-год до 5,9% в 2014 году, главным образом в связи с ростом ставок аренды и увеличением доли арендуемых помещений, что частично компенсировалось высокими показателями сопоставимых продаж.

Коммунальные услуги, ремонт и обслуживание увеличились на 21,2% год-на-год до 5,4 млрд рублей в 2014 году, в основном по причине роста коммунальных тарифов и органического роста бизнеса. **Коммунальные услуги, ремонт и обслуживание, как процент от выручки**, снизились на 20 бп год-на-год до 2,3% в 2014 году.

Показатель EBITDA вырос на 27,9% год-на-год до 16,3 млрд рублей в 2014 году. **Маржа по показателю EBITDA** осталась без изменений на уровне 7,1% в 2014 году.

Амортизация увеличилась на 16,2% год-на-год до 6,1 млрд рублей в 2014 году, в основном по причине роста числа магазинов, а также развития логистической инфраструктуры. **Амортизация, как процент от выручки**, снизилась на 20 бп год-на-год до 2,7% за 2014 год. Снижение год-к-году было вызвано резервами под обесценение основных средств, связанных с ремонтом магазинов, начисленных в 4 квартале 2013 года. В четвертом квартале 2014 года был получен доход от частичного сторнирования резервов под списание данных основных средств, которые были начислены в 2014 году.

Операционная и Чистая прибыль

Операционная прибыль выросла на 35,9% год-на-год до 10,3 млрд рублей в 2014 году. **Операционная прибыль, как процент от выручки**, выросла на 30 бп год-на-год до 4,5% за 2014 год.

Финансовые расходы увеличились на 15,9% год-на-год до 3,9 млрд рублей в 2014 году. Рост прежде всего связан с увеличившейся кредитной ставкой год-к-году и разовым списанием ранее капитализированных банковских комиссий, в результате рефинансирования долгового портфеля в четвертом квартале 2014 года.

Расходы по налогу на прибыль выросли на 17,6% и составили 1,2 млрд рублей в 2014 году. В 2014 году **эффективная ставка налога на прибыль** составила 21,3% по сравнению с 25,3% за 2013 год.

Чистая прибыль выросла почти в 1,5 раза в 2014 году по сравнению с прошлым годом, и составила около 4,5 млрд рублей. **Маржа по чистой прибыли** увеличилась до 2,0% в 2014 году, что на 30 бп больше показателя в 2013 году.

Денежные средства и Долг

Денежный поток от операционной деятельности сократился на 13,8% год-на-год и составил 7,7 млрд рублей в 2014 году по сравнению с 8,9 млрд рублей в 2013 году. Снижение было вызвано инвестициями в оборотный капитал, а также более высокими платежами по заемному финансированию.

По состоянию на 31 декабря 2014 года соотношение **Общего финансового долга к EBITDA** снизилось до 1,7х. **Общий финансовый долг** составлял 27,8 млрд рублей, а **Чистый долг** составил 25,1 млрд рублей по состоянию на 31 декабря 2014 года. В декабре 2014 года было завершено рефинансирование долгового портфеля, и ставка кредитования была изменена с плавающей на фиксированную. По состоянию на 31 декабря 2014 года, 100% долгового портфеля Компании было номинировано в рублях, и 90% долга являлось долгосрочным.

Финансовые результаты ГК «ДИКСИ» за 2014 год

<i>В млн руб.</i>	2014	2013	Δ
Общая выручка	228 985	180 504	26,9%
Розничная выручка	227 141	178 876	27,0%
Дивизион «ДИКСИ»	180 215	137 183	31,4%
Дивизион «Виктория»	29 921	25 895	15,5%
Супермаркеты	24 115	20 389	18,3%
Магазины «у дома»	4 809	4 663	3,1%
КЭШ	996	843	18,1%
Дивизион «Мегамарт»	17 005	15 798	7,6%
Мегамарт	13 568	12 478	8,7%
Минимарт	3 437	3 320	3,5%
Себестоимость продаж	159 500	125 135	27,5%
Себ-сть реализованной продукции	152 144	120 277	26,5%
% от выручки	66,4%	66,6%	(20bp)
Транспортные расходы	1 708	1 489	14,7%
% от выручки	0,7%	0,8%	(10bp)
Потери	5 648	3 369	67,6%
% от выручки	2,5%	1,9%	60bp
Валовая прибыль	69 485	55 370	25,5%
Валовая маржа, %	30,3%	30,7%	(40bp)
Коммерческие и общехозяйственные расходы	59 213	47 812	23,8%
% от выручки	25,9%	26,5%	(60bp)
Расходы на персонал	28 696	23 134	24,0%
% от выручки	12,5%	12,8%	(30bp)
Расходы на аренду	13 448	10 261	31,1%
% от выручки	5,9%	5,7%	20bp
Амортизация	6 069	5 223	16,2%
% от выручки	2,7%	2,9%	(20bp)
Коммунальные услуги, ремонт и обслуживание	5 365	4 426	21,2%
% от выручки	2,3%	2,5%	(20bp)
Расходы на рекламу	1 027	806	27,4%
% от выручки	0,4%	0,4%	-
Прочие расходы	4 608	3 962	16,3%
% от выручки	2,0%	2,2%	(20bp)
Операционная прибыль	10 272	7 558	35,9%
Операционная маржа, %	4,5%	4,2%	30bp
Финансовые расходы (нетто)	3 937	3 397	15,9%
Чистый убыток (прибыль) от валютных операций	628	70	на
Прибыль до налогообложения	5 708	4 090	39,5%
Налог на прибыль	1 217	1 035	17,6%
Чистая прибыль	4 491	3 056	47,0%
Маржа по чистой прибыли, %	2,0%	1,7%	30bp

Источник: данные компании

Примечание: На основании отчетности по МСФО

Расчет показателя EBITDA за 2014 год

В млн руб.	2014	2013	Δ
Операционная прибыль	10 272	7 558	35,9%
Амортизация	6 069	5 223	16,2%
EBITDA	16 341	12 781	27,9%

Источник: данные компании

Примечание: На основании отчетности по МСФО

Ключевые показатели Отчета о движении денежных средств за 2014 год

В млн руб.	2014	2013	Δ
Чистый денежный поток от операционной деятельности	7 703	8 940	(13,8%)
Чистый операционный денежный поток до изменения оборотного капитала	16 779	13 105	28,0%
Изменение оборотного капитала	(2 977)	74	na
Проценты и налог на прибыль	(6 100)	(4 239)	43,9%
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	(8 290)	(7 697)	7,7%
Чистый денежный поток от финансовой деятельности	(1 060)	(492)	2,2x
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(1 647)	751	na
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	2 750	4 397	(37,5%)

Источник: данные компании

Примечание: На основании отчетности по МСФО

Общий финансовый долг на 31 декабря 2014 год

В млн руб.	на 31.12.2014	% от общего
Общий финансовый долг	27 803	100%
Краткосрочный долг	2 648	10%
Долгосрочный долг	25 155	90%
Чистый долг	25 053	-

Источник: данные компании

Примечание: На основании отчетности по МСФО

Результаты работы по приоритетным направлениям деятельности ГК «ДИКСИ»

Расширение сети магазинов и увеличение доли рынка

В 2014 году ГК «ДИКСИ» открыла 396 магазинов (за вычетом закрытий), что на 96 магазинов выше, чем Компания открыла (за вычетом закрытий) в 2013 году. В 2014 году ГК «ДИКСИ» перешагнула планку в 2 000 магазинов и на 31 декабря 2014 года управляла 2 195 магазинами различных форматов. ГК «ДИКСИ» вошла в 98 новых населенных пунктов Российской Федерации и на 31 декабря 2014 года присутствовала в 662 населенных пунктах. Также в 2014 году были открыты первые магазины в Приволжском федеральном округе.

Магазины сети «Виктория» продолжили свою экспансию в Центральном федеральном округе, в частности в Москве и Московской области.

В 2014 году ГК «ДИКСИ» поднялась на одну строчку и заняла 4-е место в списке крупнейших розничных компаний Российской Федерации по объему выручки, обогнав компанию «МЕТРО».

Развитие цепочки поставок и повышение её эффективности

ГК «ДИКСИ» принимает активные меры для увеличения доли товарооборота обрабатываемого через собственные складские мощности, доводя процент такого оборота (уровень централизации) до 91% в

четвертом квартале 2014 года. За 2014 год уровень централизации составил 89%, что выше чем 85% по результатам 2013 года.

В 2014 году сеть «Виктория» проводила активную работу по оптимизации процесса поставки в свои супермаркеты в Москве и Московской области, за счет использования существующей логистической системы сети магазинов «у дома» «ДИКСИ».

В 2014 году ГК «ДИКСИ» приступила к эксплуатации нового распределительного центра в Челябинской области, который должен будет заменить существующий РЦ в данном регионе. Новый РЦ имеет большую площадь, а также более эффективное оборудование, что позволит улучшить работу логистики в Уральском федеральном округе. В дополнение Компания провела работы по улучшению оборудования и логистических процессов на ряде других РЦ в Центральном и Северо-Западном федеральных округах.

Развитие программы товаров под собственными торговыми марками (программа СТМ)

В 2014 году ГК «ДИКСИ» продолжила развитие линейки товаров под собственными торговыми марками, в том числе запустила новые товарные категории под маркой «Первым Делом», которые предлагают покупателю самую низкую цену в своей товарной категории, при этом качество соответствует всем стандартам. Также Группа «ДИКСИ» запустила товары под «уникальными торговыми марками», которые предлагают покупателю товары эксклюзивного импорта ГК «ДИКСИ». В 2014 году ГК «ДИКСИ» имела всего 431 товарную позицию (SKUs) под собственной торговой маркой, что выше чем 345 на конец 2013 года.

Группа продолжила развивать собственную торговую марку под брендом «Д». В 2014 году ГК «ДИКСИ» увеличила количество товарных позиций (SKUs) с 100 на конец 2013 года до 166 на конец 2014 года в данной линейке продуктов.

Улучшение ассортимента

В 2014 году Группа проводила активную маркетинговую политику, заключающуюся в проведении различных промо акций, а также снижения разницы в ценах между магазинами Группы «ДИКСИ» и конкурентами. Также Группа сконцентрировала свое внимание на развитии товарных категорий: овощи и фрукты, свежее мясо и курица, хлебобулочные изделия. По данным категориям была проведена активная работа по оптимизации ассортимента и улучшению ценового предложения для покупателей.

Повышение качества сервиса покупателей

В 2014 году ГК «ДИКСИ» продолжила внедрение концепции «совершенный магазин» в сети магазинов «у дома» «ДИКСИ», что позволило улучшить уровень эффективности работы сотрудников, повысить качество выкладки, а также повысить уровень обслуживания покупателей.

Повышение эффективности своей деятельности, в т.ч. оптимизация издержек и повышение прибыльности бизнеса за счет улучшения процессов внутри Компании

В 2014 году ГК «ДИКСИ» почти полностью завершила процесс юридической реструктуризации организационной структуры компаний Группы, который должен привести к повышению прозрачности работы компаний Группы для инвесторов, а также повышению эффективности работы финансово-отчетного блока Группы.

В 2014 году доля операционных расходов как процент от выручки сократилась с 26,5% в 2013 году до 25,9% в 2014 году, что говорит об улучшении эффективности работы с издержками в Компании, в частности в самом большом дивизионе «ДИКСИ». ГК «ДИКСИ» проводила активную работу по повышению производительности труда, оптимизации административных расходов, улучшению работы ИТ-систем сети. Дивизион «Виктория» оптимизировал процесс собственного производства в Москве и Московской области в своих супермаркетах за счет запуска проекта «Фабрика-Кухня», который позволит оптимизировать торговые площади сети. Магазины сети «Мегамарт» также реализовали ряд проектов, в частности в области управления персоналом и операционными процессами, которые позволили повысить эффективность работы сети.

Одним из важнейших достижений ГК «ДИКСИ» в 2014 году являлось завершение рефинансирования долга. В результате рефинансирования Компания смогла изменить плавающую процентную ставку по заемным средствам на фиксированную. Данное обстоятельство позволит ГК «ДИКСИ» быть менее подверженным колебаниям рыночных процентных ставок.

4. Информация об объеме каждого из использованных обществом в отчетном году видов энергетических ресурсов в натуральном выражении и в денежном выражении

ОАО «ДИКСИ Групп» потреблено примерно 21 065 кВт электроэнергии. Указанное потребление электроэнергии является косвенным, так как Компания арендует офисное помещение у третьего лица и действующий договор аренды не предполагает выделение в сумме арендной платы отдельно от суммы компенсации расходов арендодателя по оплате потребленных энергоресурсов.

Также ОАО «ДИКСИ Групп» потреблено 106 435л ГСМ на сумму 2 773 846 рублей.

Остальные виды энергоресурсов, помимо указанных выше, в отчетном году не использовались.

5. Перспективы развития Общества

С момента приобретения Группы компаний «Виктория» в июне 2011 года, ГК «ДИКСИ» занимает одно из лидирующих мест на российском розничном рынке продуктов питания и товаров повседневного спроса. В 2012 году была успешно завершена операционная и юридическая интеграция в сеть «ДИКСИ» «магазинов у дома» «Квартал», «Дешево» и «Семейная Копилка», приобретенных в составе Группы компаний «Виктория» в июне 2011 года. В общей сложности за 2011-2012 годы был интегрирован 181 «магазин у дома» в сеть «ДИКСИ». За 2011-2013 годы был произведен рестайлинг более 600 «магазинов у дома» «ДИКСИ».

В ближайшие годы ГК «ДИКСИ» планирует увеличивать объем своего бизнеса путем открытия новых магазинов. Группа планирует концентрировать региональный рост на территориях четырех крупнейших российских федеральных округов – Центрального, Северо-Западного, Приволжского и Уральского, усиливая свое присутствие в существующих регионах, а также открывая магазины в новых регионах. ГК «ДИКСИ» планирует, что формат магазина «у дома» останется доминирующим с точки зрения вклада в общую выручку Компании.

ГК «ДИКСИ» планирует активно развивать линейку товаров под собственными торговыми марками, включая 2 новые линейки, запущенные в 2014 году.

В течение следующих лет Компания будет проводить ряд проектов по улучшению работы магазинов, логистики и систем учета, планирования и контроля. Ряд проектов уже начался в 2014 году. Данные проекты нацелены на повышение производительности труда, оптимизацию бизнес процессов, а также сокращения издержек Компании.

ГК «ДИКСИ» также будет продолжать свои социальные программы. Благотворительная программа «Неравнодушные соседи» направлена на повышение качества социальной среды в местах расположения магазинов «ДИКСИ» и развитие добрососедства. Программа предусматривает поддержку проектов социально ориентированных организаций, вовлечение партнеров компании и жителей регионов, повышение ответственности каждого человека за социальную среду своего района, города. В рамках проекта «ДИКСИ - детям» каждый год совместно с партнерами «ДИКСИ» обустроивает детские площадки во дворах российских городов, устанавливая на их территории современные игровые комплексы и облагораживая прилегающую территорию. ГК «ДИКСИ» реализует комплекс экологических программ «Соседи по планете», объединяющий уже действующие в магазинах и распределительных центрах экологические проекты, и неустанно расширяет спектр инициатив.

6. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Общества

В течение последних лет Группа компаний «ДИКСИ» активно развивалась и планирует удерживать заданные темпы роста в среднесрочной перспективе. В связи с этим, акционерами ОАО «ДИКСИ Групп» принимались решения о том, что дивиденды не начисляются и не выплачиваются, а вся чистая прибыль направляется на развитие Группы компаний. Однако в среднесрочной перспективе не исключено, что акционеры пересмотрят дивидендную политику.

Годовым общим собранием акционеров, которое состоялось 27 июня 2014 года (Протокол № 27 от 30.06.2014 г.), было принято решение дивиденды по итогам 2013 финансового года не объявлять и не выплачивать. Чистую прибыль в размере 4 242 748 782,93 (четыре миллиарда двести сорок два миллиона семьсот сорок восемь тысяч семьсот восемьдесят два) рубля 93 копейки направить на развитие Общества.

7. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества

ОАО «ДИКСИ Групп» создано в январе 2003 года как холдинговая компания по отношению к Группе компаний «ДИКСИ». В настоящее время основной функцией Компании является владение и управление контрольными пакетами акций обществ, составляющих Группу «ДИКСИ» - одну из ведущих российских компаний, работающих на розничном рынке продуктов питания и товаров повседневного спроса. Поэтому наряду с факторами риска, связанными с приобретением акций Общества, относящимися к его основной деятельности, выделяются также существенные риски, связанные с деятельностью его дочерних обществ, которые приводятся ниже.

Политика управления рисками в Группе компаний «ДИКСИ» централизована на уровне управляющей компании – ОАО «ДИКСИ Групп». Компания учитывает как внутренние, так и внешние факторы, связанные с экономической и политической конъюнктурой, ситуацией на рынке капитала и труда и другие риски, на характер и уровень которых Компания не оказывает непосредственного воздействия.

Компания выявляет только те риски, которые может самостоятельно минимизировать. Компания относит ряд рисков к несущественным, однако понимает, что они могут принять воздействующий характер в будущих периодах. При наступлении рисков, которые описаны в настоящем разделе, Эмитент предпримет все разумные способы для устранения риска, а при невозможности устранения рисков уменьшит все возможные негативные последствия, вызванные наступлением событий, описанных ниже.

1. Отраслевые риски

Влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли Компании на ее деятельность и исполнение обязательств по ценным бумагам. Наиболее значимые, по мнению Компании, возможные изменения в отрасли (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), а также предполагаемые действия в этом случае:

Деятельность осуществляется только на внутреннем российском рынке. Предприятия Группы «ДИКСИ», включая ОАО «ДИКСИ Групп», не осуществляют и не планируют осуществлять свою деятельность на внешнем рынке. В настоящее время сектор розничной торговли продуктами питания и товарами повседневного спроса характеризуется относительно высокими темпами развития благодаря активному открытию новых магазинов ведущими игроками отрасли, и наибольшую долю на этом рынке занимают розничные торговые сети. В некоторых регионах существует сильная конкуренция среди розничных сетей как за покупателей, так и за коммерческую недвижимость. Стоит отметить, что Федеральный закон от 28.12.2009г. №381-ФЗ «Об основах государственного регулирования торговой деятельности в Российской Федерации» устанавливает ограничения доли рынка, которую может занимать одна розничная сеть. Согласно указанному закону, хозяйствующий субъект, который осуществляет розничную торговлю продовольственными товарами посредством организации торговой сети (за исключением сельскохозяйственного потребительского кооператива, организации потребительской кооперации) и доля которого превышает 25 процентов объема всех реализованных продовольственных товаров в денежном выражении за предыдущий финансовый год в границах субъекта Российской Федерации, в том числе в границах городов федерального значения Москвы или Санкт-Петербурга, в границах муниципального района, городского округа, не вправе приобретать или арендовать в границах соответствующего административно-территориального образования дополнительную площадь торговых объектов для осуществления торговой деятельности по любым основаниям, в том числе в результате введения в эксплуатацию торговых объектов, участия в торгах, проводимых в целях их приобретения. Высокий потенциал роста на российском рынке создает предпосылки для усиления конкуренции как между существующими игроками, так и из-за потенциального выхода на рынок новых компаний, в том числе иностранных. Группа «ДИКСИ» управляет магазинами формата «у дома», супермаркетами, а также компактными гипермаркетами. Основная доля выручки Группы приходится на формат «магазин у дома». Основные конкуренты Группы исторически активно открывали новые магазины, а также заявляют, что планируют поддерживать высокие темпы роста открытий в будущем. Группа также планирует активно наращивать базу магазинов, но возможности экспансии в отдельных регионах либо населенных пунктах могут быть ограничены максимальной долей рынка, установленной Федеральным законом от 28.12.2009г. №381-ФЗ «Об основах государственного регулирования торговой деятельности в Российской Федерации».

Таким образом, основные риски деятельности компаний, входящих в Группу «ДИКСИ», связаны с обострением конкуренции в секторе розничной торговли продуктами питания и товарами повседневного

спроса, как за счет активного развития присутствующих на рынке компаний, так и за счет потенциальной экспансии иностранных торговых сетей на российский рынок. Конкурентная среда на рынке будет по-прежнему определяться десятком крупнейших игроков, в число которых входит «ДИКСИ». Риск усиления конкуренции может привести к снижению рыночной доли Группы, а также может негативно отразиться на её финансовых показателях. Конкурентоспособность Группы зависит от её возможности предложить покупателю уровень цен и сервиса не хуже, чем могут предложить конкуренты. В случае неспособности Группы поддерживать конкурентный уровень цен, Группа может столкнуться со снижением количества покупателей. В результате роста конкуренции может возникнуть риск, что какая-либо компания будет снижать цены с целью вытеснения конкурентов. В этом случае Группа может также снизить цены для удержания покупателей, что может негативно отразиться на прибыльности Группы.

Планы Группы по открытию новых магазинов тесно связаны с возможностью Группы арендовать и покупать объекты коммерческой недвижимости, которые могут генерировать устойчивый поток покупателей. Невозможность конкурировать за наиболее выгодные объекты коммерческой недвижимости может негативно отразиться на планах развития Группы. Повышение конкуренции может также привести к увеличению сроков окупаемости открываемых магазинов Группы.

Помимо риска возрастающей конкуренции, деятельность предприятий розничной торговли связана с макроэкономическими и демографическими факторами, так как потребителем продукции предприятий Группы «ДИКСИ» является население. В этой связи, существуют риски, связанные со снижением покупательной способности населения и возможным превышением темпов роста цен на продукты и товары первой необходимости над доходами населения. В данной ситуации покупатели могут начать приобретать более дешевые товары, а также уменьшить свою потребительскую корзину. В случае ухудшения макроэкономической ситуации и усиления давления со стороны ближайших конкурентов, может сложиться ситуация, при которой Группа «ДИКСИ» будет вынуждена продолжить снижение цен, чтобы сохранить планируемый рост товарооборота и долю рынка, что может привести к снижению рентабельности.

В случае усиления инфляции в Российской Федерации, поставщики и производители продуктов питания и товаров повседневного спроса могут повысить отпускные цены для розничных сетей. В данном случае неспособность Группы повысить цены на полках своих магазинов из-за ценовой конкуренции или регулирования может привести к падению прибыльности Группы. Группа «ДИКСИ» и её конкуренты зачастую закупают продукцию у одних и тех же поставщиков и производителей. Невозможность получить сопоставимые или более выгодные условия поставки товара, в том числе цену товара, может негативно отразиться как на прибыльности, так и на росте продаж Группы.

Так же, в случае ухудшения макроэкономической ситуации и усиления давления со стороны ближайших конкурентов, может сложиться ситуация, при которой Группа «ДИКСИ» будет вынуждена уменьшить инвестиции в развитие из-за нехватки средств, вызванной более низким темпом роста продаж. Риск заключается в теоретической невозможности развивать бизнес Группы и открывать достаточное количество новых магазинов для поддержания одного из лидирующих положений в отрасли.

Предполагаемые действия Компании в случае наступления указанных рисков:

В случае возникновения любого из перечисленных выше факторов Компания планирует внести изменения в маркетинговую, финансовую и управленческую политику Группы в зависимости от конкретного негативного фактора. Группа может вносить изменения в ассортиментную матрицу, чтобы адаптировать ассортимент магазинов к потребностям покупателей. В дополнение Группа «ДИКСИ» планирует оптимизировать расходы для поддержания рентабельности.

В случае возникновения одного или нескольких вышеописанных рисков, Компания будет осуществлять все разумные и целесообразные действия, направленные на снижение влияния негативных изменений. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые Компанией в своей деятельности (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность Компании и исполнение обязательств по ценным бумагам:

Основной сферой деятельности Группы является продажа продовольственных товаров и товаров повседневного спроса. Цена товара на полке в основном зависит от закупочной цены, по которой Группа приобретает товары у поставщиков и производителей. Поставщики и производители могут повышать цену на продаваемые продукты по причине роста инфляции, а также при колебаниях курса российского рубля, так как ингредиенты производимой продукции могут быть импортными. Также производители сельскохозяйственной продукции имеют возможность экспортировать свою продукцию за доллары США или другую иностранную валюту, поэтому изменение курса национальной валюты имеет прямое влияние

на стоимость сельскохозяйственной продукции внутри страны. Группа «ДИКСИ» имеет ограниченное влияние на отпускную цену поставщиков и производителей, которое обычно регламентировано заключенными договорами поставки. В рамках заключенных договоров поставщик обычно имеет право изменять цену товара, уведомив об этом заблаговременно. Если Группа не сможет оперативно трансформировать повышение цен поставщиками на полку своего магазина, то через непродолжительное время может столкнуться со снижением рентабельности бизнеса.

Изменение закупочных цен на импортные товары и ингредиенты может оказать влияние на результаты деятельности Группы компаний «ДИКСИ», в том случае, если нарастающая конкуренция и ослабевающая покупательская способность населения не позволят полностью компенсировать рост закупочных цен увеличением отпускных цен в магазинах Группы. Тем не менее, данный риск отчасти может быть нивелирован относительно низкой зависимостью бизнеса Группы от импортных товаров, так как 79% реализуемого ассортимента в денежном выражении в магазинах Группы производится на территории Российской Федерации (по результатам 2014 года).

Основными расходами Группы «ДИКСИ» являются расходы на заработную плату персонала, а также платежи за аренду помещений магазинов и складов. Большая часть персонала Группы – это персонал магазинов. В условиях роста конкуренции с другими розничными сетями за сотрудников, уровень заработной платы на рынке труда может повышаться, что не всегда может быть компенсировано увеличением производительности труда. Группа не может влиять на рыночное ценообразование на трудовые ресурсы. Значительное увеличение уровня заработной платы в отрасли может негативно отразиться на рентабельности Группы. Группа «ДИКСИ» арендует 77% общих площадей магазинов. Соответственно, рост ставок аренды на рынке может негативно отразиться на рентабельности Группы. Также существует риск, что Группа не сможет продлить контракты аренды в будущем. Большая доля арендных контрактов Группы имеет зафиксированную или привязанную к инфляции ставку аренды, однако существует риск, что при пересмотре контрактов Группа не сможет предотвратить повышение стоимости аренды.

Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги Компании (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность Компании и исполнение обязательств по ценным бумагам:

Ухудшение макроэкономической ситуации и падение покупательской способности населения может привести к снижению темпов роста цен реализации, что, вкупе с ускорением роста закупочных цен и ростом цен на импортное сырье и валютные кредитные средства, используемые российскими либо иностранными производителями продуктов питания, может привести к падению рентабельности продаж Группы.

Изменение цен на продукцию может привести к снижению покупательской способности населения. В целях снижения влияния указанного фактора риска Группа «ДИКСИ» предпринимала и предпринимает следующие меры:

- изначальная ориентация магазинов на обслуживание массового покупателя – потребителей с уровнем доходов средним и ниже среднего, которые составляют более 80 процентов населения Российской Федерации;
- концентрация на развитии розничного бизнеса преимущественно на территории четырех крупнейших федеральных округов Российской Федерации – Центрального, Северо-Западного, Приволжского и Уральского округов – которые в совокупности составляют более 70 процентов объема розничного рынка продуктов питания и товаров повседневного спроса Российской Федерации;
- постоянная оптимизация операционных издержек;
- размер розничного бизнеса Группы и его ключевые операционные показатели (объем продаж в расчете на квадратный метр торговой площади) позволяют добиваться выгодных закупочных условий от поставщиков;
- диверсификация поставщиков и товарного ассортимента;
- продажа товаров под собственными торговыми марками;
- применение сбалансированного подхода к использованию собственных и арендованных торговых площадей, заключающегося в сохранении собственности на объекты недвижимости только на принципиальных и наиболее важных участках, и аренде большей части помещений на долгосрочной основе.

По мнению Компании, перечисленные риски существенного влияния на исполнение им своих обязательств по ценным бумагам не окажут, так как в любом случае будет сохранен определенный процент рентабельности продаж. Особенно негативное воздействие может оказать одновременное наступление сразу нескольких описываемых рисков что, несомненно, скажется на размере выручки и прибыли, однако,

учитывая динамичное развитие отрасли, а также описанные выше меры, которые будут предприняты при наступлении негативных событий, риск неисполнения обязательств по ценным бумагам незначителен.

2. Страновые и региональные риски

Риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране, в которой Компания зарегистрирована в качестве налогоплательщика и осуществляет основную деятельность:

Поскольку вся деятельность компаний Группы «ДИКСИ» полностью сосредоточена на территории Российской Федерации, основные страновые и региональные риски, влияющие на деятельность Группы, - это риски, связанные с Российской Федерацией. В этой связи необходимо отметить, что Российская Федерация является частью мировой экономики, и негативные изменения в экономиках других государств, колебания мировых цен на энергетические ресурсы (нефть, природный газ) могут привести к ухудшению экономики Российской Федерации.

Такое ухудшение, повлекшее, в том числе, систематическое ухудшение потребительского спроса, связанное с негативными макроэкономическими тенденциями в экономике Российской Федерации, что выразилось в падении доходов населения, в том числе и за счет увеличения уровня безработицы, наблюдалось во второй половине 2008 года и в течение 2009 года в связи с экономическим кризисом. Так, по итогам 2009 года розничный оборот в Российской Федерации снизился на 5,1% к обороту 2008 года, а объем продуктовой розницы снизился на 1,9% за 2009 год. Тем не менее, начиная с 2010 года наблюдается позитивная динамика роста розничного рынка Российской Федерации. По оценке Федеральной службы государственной статистики, оборот розничной торговли в 2010 году вырос на 6,5% к 2009 году, при этом продажи продуктов питания (включая напитки) и табачных изделий вырос на 5,1% и составил 48,5% в общем обороте. Оборот розничной торговли в 2012 году вырос на 6,3% к 2011 году, при этом удельный вес пищевых продуктов (включая напитки) и табачных изделий в общем обороте составил 46,6%. Оборот розничной торговли в 2013 году вырос на 3,9% к 2012 году, при этом удельный вес пищевых продуктов (включая напитки) и табачных изделий в общем обороте составил 47,0%.

В 2014 году наблюдалось снижение темпов роста оборота розничного рынка Российской Федерации, индекс физического оборота розничной торговли в 4-м квартале 2014 года вырос на 3,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, при этом индекс физического объема оборота розничной торговли пищевыми продуктами (включая напитки) и табачными изделиями снизился на 0,9%, а удельный вес пищевых продуктов (включая напитки) и табачных изделий, в общем обороте составил 46,7%. В 2014 году индекс физического объема оборота розничной торговли составил плюс 2,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, при этом удельный вес пищевых продуктов (включая напитки) и табачных изделий, в общем обороте составил 47,0%. В 2014 году по оценке Федеральной службы государственной статистики индекс физического объема оборота розничной торговли пищевыми продуктами (включая напитки) и табачными изделиями составил минус 0,1%. При этом существует риск дальнейшего ухудшения макроэкономических показателей, что может негативно повлиять на показатели розничной торговли в Российской Федерации.

Несмотря на то, что в последние несколько лет в Российской Федерации происходили позитивные изменения во всех общественных сферах и была достигнута определенная политическая стабильность, Россия все еще представляет собой государство с быстро развивающейся и меняющейся политической, экономической и финансовой системой. Еще остаются риски снижения промышленного производства, негативной и волатильной динамики колебания валютных курсов, увеличения безработицы и прочие, что может привести к падению уровня жизни в стране и негативно сказаться на деятельности Группы «ДИКСИ». Помимо рисков экономического характера, Российская Федерация в большей мере, чем страны с развитой рыночной экономикой, подвержена политическим и регулятивным рискам.

Риски, связанные с политической ситуацией в Российской Федерации:

Политическая нестабильность в России может оказать отрицательное влияние на стоимость инвестиций в стране, а также негативно отразиться на темпах развития Группы «ДИКСИ».

С момента распада СССР и реформирования системы и структуры органов управления, Россия классифицируется как страна с переходной экономикой. Нестабильность политической ситуации может оказать негативное влияние на деятельность Группы «ДИКСИ» в целом. В последние годы был проведен ряд реформ (реформирование системы федеральных органов исполнительной власти, реформа избирательного права и так далее). Политическая обстановка стабилизируется. Однако, нельзя исключать, что недопонимание между федеральными, региональными и местными властями по поводу разграничения предметов ведения Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований может привести к принятию противоречивых правовых актов, затрагивающих деятельность

Группы. Несогласованность в деятельности органов государственной власти может затруднить долгосрочное планирование и вызвать неопределенность в деятельности Группы «ДИКСИ», что может препятствовать эффективному осуществлению стратегии Группы.

Компания не может влиять на политические риски. При возникновении политических рисков Компания приложит все усилия для минимизации их последствий на деятельность Группы.

Риски, связанные с экономической ситуацией в Российской Федерации:

Российская Федерация является страной с переходной экономикой. Главной целью признается создание конкурентоспособной рыночной экономики. Для стран с переходной экономикой характерны постоянные спады и подъемы, экономическая ситуация не является стабильной. Развивающиеся рынки различных стран подвержены взаимному влиянию. После экономического кризиса 1998 года (дефолт, рост инфляции, обвал курса рубля) и до кризиса 2009 года экономическая ситуация в Российской Федерации значительно стабилизировалась (рост внутреннего валового продукта, достаточно стабильный рубль, рост цен на нефть, газ и драгоценные металлы). После кризиса 2009 года наблюдается улучшение показателей роста уровня экономики. По данным Федеральной службы государственной статистики уровень роста ВВП по итогам в 2010 года в рублях составил 4% к 2009 году. В 2011 году рост ВВП составил 4,5% в годовом выражении в рублях. В 2012 году рост ВВП составил 3,4% в годовом выражении в рублях. В 2013 году рост ВВП составил 1,3% в годовом выражении в рублях.

Падение цен на нефть в 2014 году отразилось негативно на темпе роста российской экономики, а также привело к значительному падению курса российского рубля по отношению ко многим валютам, включая доллар США и евро. Одновременно с этим, принятые рядом стран санкции в отношении Российской Федерации, а также ответные санкции со стороны Российской Федерации, оказали определенное негативное воздействие на экономическую ситуацию в стране, из-за ограничения доступа к международным рынкам капитала для отдельных компаний и отраслей. В 2014 году наблюдалось замедление темпа роста российской экономики, вместе с усилением темпа роста инфляции.

По оценке Федеральной службы государственной статистики, рост ВВП РФ по итогам 2014 года составил 0,6%.

В случае возникновения кризиса ликвидности на мировых финансовых рынках, такая ситуация может негативно отразиться и на России, что, в свою очередь, может привести к ухудшению финансового положения Группы «ДИКСИ», повлиять на перспективы ее развития.

В конце 2014 года для сдерживания инфляции и стабилизации курса рубля Центральный Банк Российской Федерации повысил ключевую ставку до 17% годовых. В свою очередь, банки повысили стоимость кредитов для реального сектора экономики и населения, что сделало финансирование многих проектов развития за счет кредитных ресурсов достаточно проблематичным. Также повышение ставок негативно сказалось на потребительском, ипотечном и прочем кредитовании населения. Долговой портфель ОАО «ДИКСИ Групп» и компаний Группы номинирован в российских рублях, также на момент повышения ключевой ставки Группа имела фиксированную процентную ставку по заемным средствам. Компания оценивает, что сможет финансировать свою деятельность и развитие из собственного операционного денежного потока, поэтому оценивает влияние данных факторов на свою деятельность как среднюю. Однако, дальнейший кризис банковской системы, банкротство любого из банков, в котором у Компании имеются денежные средства, может привести к потере денежных средств. Также высокая стоимость кредитных ресурсов в течение продолжительного периода времени может негативно повлиять как на экономический рост в Российской Федерации, так и на уровень потребления населения. Наступление указанного риска может оказать негативное влияние на деятельность Компаний Группы, ее финансовое состояние и итоги деятельности.

Любой из рисков, указанных ниже, может существенным образом отразиться на инвестиционном климате в России в целом и на деятельности Компаний Группы:

- кризисные явления, выраженные в снижении валового внутреннего продукта;
 - гиперинфляция;
 - волатильность курса рубля к бивалютной корзине;
 - слабость банковской системы, которая предоставляет российским предприятиям ограниченные объемы ликвидности;
 - высокий процент убыточных предприятий, продолжающих деятельность;
 - отток капиталов;
 - снижение реальных зарплат и располагаемых доходов населения
- повышение безработицы.

Компания зарегистрирована в качестве налогоплательщика в городе федерального значения Москве, однако только 14% магазинов Группы находятся в Москве. 70% магазинов Группы расположены в

Центральном федеральном округе, в том числе на Москву и Московскую область приходится 49% магазинов Группы. Данные регионы подвержены тем же макроэкономическим процессам, что и остальная территория Российской Федерации. Однако, стоит отметить, что уровень заработной платы в данных регионах является одним из самых высоких в Российской Федерации. Это позволяет надеяться, что население будет в меньшей степени, чем в других регионах экономить на продуктах питания.

На большинство рисков экономического и политического характера в Российской Федерации, где Компания осуществляет свою деятельность, она влиять не может. Однако следует отметить, что Группа «ДИКСИ» осуществляет свою деятельность в сфере торговли товарами первой необходимости и продуктами питания, в то время как продажи данных категорий товаров в наименьшей степени подвержены экономической цикличности. Также большая часть магазинов Группы ориентирована на покупателей со средними и «ниже среднего» доходами, поэтому при ситуации, в которой население старается экономить, основной формат «магазин у дома» должен быть более устойчив к общему снижению потребления.

В случае возникновения подобных рисков Компания и Группа в целом будут применять различные антикризисные механизмы для снижения влияния глобальных негативных факторов на свою деятельность.

Предполагаемые действия Компании на случай отрицательного влияния изменения ситуации в стране и регионе на его деятельность:

Компания не имеет возможности влиять на риски, связанные с политической или экономической ситуацией в России и в мире. Группа смоделировала ряд сценариев своего развития в зависимости от степени кризисных явлений в экономике страны. В случае наступления определенных рисков, связанных с отрицательным влиянием ситуации в стране и регионе на деятельность Группы «ДИКСИ», Компанией могут быть предприняты конкретные действия, в том числе принятие ряда мер по антикризисному управлению с целью мобилизации бизнеса и максимального снижения возможности оказания негативного воздействия ситуации в стране и регионе на бизнес.

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками:

Российская Федерация является многонациональным государством, включает в себя регионы с различным уровнем социального и экономического развития, в связи с чем, нельзя полностью исключить возможность возникновения в России внутренних конфликтов, в том числе, с применением военной силы. Также Компания не может полностью исключить риски, связанные с возможным введением чрезвычайного положения.

Однако, риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения в регионах, в которых предприятия Группы зарегистрированы в качестве налогоплательщика и осуществляют свою деятельность, оцениваются как минимальные, так как основная деятельность компаний Группы «ДИКСИ» сосредоточена в экономически и социально стабильных регионах, вдали от возможных мест возникновения вооруженных (военных) конфликтов.

В случае наступления указанных событий, Группой будут предприняты все необходимые меры, предписываемые действующим законодательством.

Риски, связанные с географическими особенностями страны и региона, в которых Компания зарегистрирована в качестве налогоплательщика и осуществляет основную деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью и т.п.:

Риски, связанные с географическим положением регионов, могут привести к порче или потере имущества компаний Группы, а также привести к затруднениям в осуществлении им основной деятельности, например, невозможности организовать доставку в магазины. Риски, связанные с географическим положением регионов, в которых предприятия Группы «ДИКСИ» осуществляют свою деятельность (резкое изменение климата, вероятность наступления существенных стихийных бедствий), оцениваются Компанией как незначительные.

Влияние особенностей отдельных регионов, в которых находятся магазины Группы «ДИКСИ», компенсируется географической диверсификацией бизнеса и ориентированием магазинов на наиболее массовый сегмент потребителей. Магазины Группы «ДИКСИ» расположены в более чем 660 населенных пунктах Российской Федерации, поэтому на деятельность Группы существенно могут влиять только достаточно значительные стихийные бедствия, затрагивающие несколько регионов Российской Федерации. Влияние данных рисков на деятельность Группы полностью учитывается руководством Компании в процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности. Активное развитие бизнеса

Группы «ДИКСИ» в четырех федеральных округах Российской Федерации снижает риски, присущие отдельным регионам, в которых работают предприятия Группы компаний «ДИКСИ». Группа «ДИКСИ» имеет 7 распределительных центров, имеющих запас продукции, а также собственные грузовики для доставки продуктов в свои магазины, также Группа активно сотрудничает с локальными и местными поставщиками. В случае перебоев с поставками из определенных регионов или от определенных поставщиков по причине стихийных бедствий или других форс-мажорных обстоятельствах Группа будет стараться использовать все внутренние ресурсы, чтобы не допустить перебоев в работе магазинов.

По состоянию на 31 декабря 2014 года в розничную сеть Группы «ДИКСИ» входило 2 195 магазинов, расположенных на территории города Москвы (312) и Московской области (770), Брянской области (19), Владимирской области (68), Ивановской области (9), Калужской области (51), Костромской области (16), Нижегородской области (2), Рязанской области (66), Смоленской области (34), Тульской области (78), Тверской области (38), Ярославской области (84), Санкт-Петербурга (205) и Ленинградской области (96), Вологодской области (36), Архангельской области (4), Калининградской области (60), Мурманской области (37), Новгородской области (32), Псковской области (24), республики Карелии (32), Челябинской области (87), Свердловской области (31), Тюменской области (4). Общая торговая площадь составила 746 509 кв. м.

В случае появления форс-мажорных обстоятельств, включая стихийные бедствия, возможное прекращение транспортного сообщения, террористические акты и прочее, Компания предпримет все действия по минимизации фактически понесенных и потенциальных потерь, восстановлению нормальной деятельности всех компаний, составляющих Группу компаний «ДИКСИ».

3. Финансовые риски

Группа «ДИКСИ» подвержена указанным рискам. Изменение процентных ставок, выраженное в росте стоимости кредита, способно привести к уменьшению платежеспособности и ликвидности Эмитента, а также к уменьшению размеров получаемых кредитов в будущем. 16 декабря 2014 года Центральный Банк Российской Федерации повысил ключевую ставку до 17%, что привело к значительному удорожанию заемных средств в коммерческих банках. Ставка MOSPrime на 3 месяца выросла до 20,75% по состоянию на 16 декабря 2014 года с 14,84% по состоянию на 15 декабря 2014 года. Группа произвела рефинансирование своего долгового портфеля в 4 квартале 2014 года и к моменту повышения ключевой ставки имел фиксированную процентную ставку по долговому портфелю (до рефинансирования ставка была плавающей и зависела от ставки MOSPrime). Долг Группы «ДИКСИ» полностью номинирован в рублях. Компания ожидает, что собственного денежного потока будет достаточно для продолжения деятельности и реализации планов развития Группы «ДИКСИ». Однако дальнейшее удорожание кредитов, в сочетании с негативными тенденциями в экономике Российской Федерации могут привести к корректировке планов развития эмитента.

Общий рост процентных ставок может оказывать влияние на заемные обязательства Группы, условия по которым изменяются в зависимости от определенных рыночных факторов или иных показателей. Кроме того, такая динамика стоимости заемного капитала ограничивает использование данного источника для новых заимствований в течение периода «дорогих» заемных средств.

Подверженность финансового состояния Группы «ДИКСИ», его ликвидности, источников финансирования, результатов деятельности и т.п. изменению валютного курса (валютные риски).

Компании Группы «ДИКСИ» не продают в своих магазинах товары, стоимость которых зафиксирована в иностранной валюте. Тем не менее, часть обязательств компаний Группы номинирована в иностранной валюте – Евро и долларах США. Эмитент осуществляет импортные операции, однако доля таких операций является незначительной. Доля продукции, импортируемой Группой напрямую, в совокупном товарообороте Группы за четвертый квартал 2014 года составила около 6%, и 8% в 2014 году. Группа рассматривает варианты хеджирования в целях снижения неблагоприятных последствий влияния процентного и валютного рисков. Однако Группа не может полностью исключить негативный эффект, связанный с отрицательными курсовыми разницеми, связанными с программой прямого импорта овощей и фруктов.

Часть оборудования и комплектующих, которое закупает Группа, является импортным, и стоимость его зависит от колебаний курсов валют. Однако, доля таких расходов составляет незначительную часть от общих планируемых капитальных затрат Группы «ДИКСИ», поэтому это не должно в значительной степени влиять на объем капитальных вложений Группы.

Долг Группы «ДИКСИ» полностью номинирован в рублях. Компания оценивает прямое влияние валютных рисков на эффективность бизнеса Группы как низкое. Тем не менее, косвенное влияние

неблагоприятных изменений на международных финансовых рынках и существенное изменение валютного курса могут оказать отрицательное воздействие на экономику России в целом, что в свою очередь может вызвать падение реальных доходов населения России и снижение его платежеспособного спроса.

Предполагаемые действия на случай отрицательного влияния изменения валютного курса и процентных ставок на деятельность Группы «ДИКСИ»:

В случае отрицательных изменений валютного курса и процентных ставок, Группа «ДИКСИ» планирует проводить жесткую политику по снижению затрат и хеджирование валютных рисков.

В случае возникновения отрицательного влияния изменения валютного курса и процентных ставок на деятельность Группы «ДИКСИ», Компания планирует осуществить следующие мероприятия:

- пересмотреть структуру финансирования;
- оптимизировать затратную часть деятельности;
- пересмотреть программы капиталовложений и заимствований;
- принять меры по повышению оборачиваемости дебиторской задолженности;
- разработать программы, направленные на уменьшение убытков Группы «ДИКСИ» в результате изменения валютного курса и процентных ставок.

Влияние инфляции на выплаты по ценным бумагам. Критические, по мнению эмитента, значения инфляции. Подверженность деятельности эмитента рискам роста инфляции. Риски роста темпов инфляции:

Согласно информации Федеральной службы государственной статистики, индекс потребительских цен в России составил в 2009 - 8,8%, в 2010 - 8,8%, в 2011 – 6,1%, в 2012г. - 6,6%, в 2013 году – 6,8%, и 7,8% в 2014 году.

Основной сферой деятельности Группы компаний «ДИКСИ» является розничная продажа продуктов питания и товаров повседневного спроса. Цены в магазинах Группы подвержены влиянию продуктовой инфляции. По результатам 2014 года индекс цен продовольственных товаров вырос на 10,1%, что выше, чем рост индекса потребительский цен. Компания не может влиять на уровень инфляции в стране. Однако Компания считает, рост расходов в связи с инфляцией не будет иметь значительного негативного влияния на прибыльность его деятельности, так как инфляция расходов может быть компенсирована продуктовой инфляцией.

Инфляция может привести к обесценению и снижению покупательной способности населения, однако, по мнению Компании, значения инфляции, при которых у него могут возникнуть трудности, составляют 40-50% годовых. Мы расцениваем риски достижения этого уровня инфляции как низкие.

Предполагаемые действия Компании на случай увеличения показателей инфляции:

В случае значительного превышения фактических показателей инфляции над прогнозами Группы «ДИКСИ», Компания планирует принять необходимые меры по адаптации к изменившимся темпам инфляции.

Существенное увеличение темпов роста цен может привести к росту затрат Компании, стоимости заемных средств и стать причиной снижения показателей рентабельности. Поэтому в случае значительного превышения фактических показателей инфляции над прогнозами, Компания планирует принять необходимые меры по ограничению роста непроизводственных затрат, снижению дебиторской задолженности и сокращению ее средних сроков.

В случае увеличения инфляции и/или увеличения валютного курса, а, следовательно, издержек, Компания и компании Группы могут увеличить цены на реализуемые услуги. При этом Компания и компании Группы предполагают координировать свои действия с поставщиками, для избежание необоснованного роста цен на продукты питания и товары первой необходимости. Федеральный закон от 28.12.2009 N 381-ФЗ «Об основах государственного регулирования торговой деятельности в Российской Федерации» позволяет Правительству Российской Федерации проводить регулирование розничных цен на некоторые продовольственные товары. Согласно указанному Федеральному закону в случае, если в течение 30 календарных дней подряд на территории отдельного субъекта Российской Федерации или территориях субъектов Российской Федерации рост розничных цен на отдельные виды социально значимых продовольственных товаров первой необходимости составит 30 и более процентов, Правительство Российской Федерации в целях стабилизации розничных цен на данные виды товаров имеет право устанавливать предельно допустимые розничные цены на них на территории такого субъекта Российской Федерации или территориях таких субъектов Российской Федерации на срок не более чем 90

календарных дней. Данный перечень товаров устанавливается Постановлением Правительства Российской Федерации от 15.07.2010 N 530.

При осуществлении своей деятельности компании Группы придерживаются норм и правил, установленных законодательством Российской Федерации. Ограничение розничных цен на продукты в сочетании с повышением цен поставщиками и производителями может негативно отразиться на рентабельности Группы «ДИКСИ».

Состав мероприятий, планируемых к осуществлению Компанией в случае возникновения отрицательного влияния изменения инфляции, схож с мерами, применяемыми для снижения негативного воздействия изменения валютных курсов и процентных ставок:

- пересмотреть структуру финансирования;
- оптимизировать затратную часть деятельности;
- пересмотреть программу капиталовложений;
- принять меры по повышению оборачиваемости дебиторской задолженности;

Провести пересмотр ассортимента, а также провести переговоры с поставщиками для снижения потенциального негативного воздействия инфляции. Также Компания будет делать акцент на развитии собственных торговых марок.

Показатели финансовой отчетности Компании, наиболее подверженные изменению в результате влияния указанных финансовых рисков. Риски, вероятность их возникновения и характер изменений в отчетности:

Риск роста процентных ставок:

Рост процентных ставок увеличит стоимость заимствований для Компаний Группы, соответственно это может негативно отразиться на финансовом состоянии Компании и Группы в целом, в частности, увеличит расходы по обслуживанию долга и уменьшит чистую прибыль. Значительный рост процентных ставок произошел в конце 2014 года, после повышения Центральным Банком Российской Федерации ключевой ставки до 17% годовых. Это привело к удорожанию заемных ресурсов, особенно для компаний, имеющих плавающую ставку по кредитам. Компания произвела рефинансирование долгового портфеля в 2014 году, в результате чего большая часть долгового портфеля имеет фиксированную ставку. Вероятность дальнейшего значительного повышения процентных ставок Компания рассматривает как среднюю, по причине нестабильности, наблюдаемой на рынках капитала.

Риск изменения курса доллара США и других иностранных валют относительно рубля:

Плавное изменение курса не должно иметь сильного влияния на деятельность Эмитента, так как выручка и большая часть расходов Группы «ДИКСИ» номинированы в российских рублях. Однако резкие колебания курсов валют могут привести к увеличению расходов Эмитента и уменьшению чистой прибыли, в связи с возникновением курсовых разниц, связанных, в основном, с программой импорта овощей и фруктов. Однако доля таких операций невелика и составила 6 процентов от оборота Группы в 4 квартале 2014 года. Значительные колебания курса российского рубля по отношению в евро и доллару США происходили в конце 2014 года, по причине резкого падения цены на нефть. За 2014 год российский рубль подешевел в долларах США на 42%, к евро – на 34%. Вероятность возникновения резких изменений курса российского рубля Компания оценивает как высокую.

Риск роста темпов инфляции:

Рост темпов инфляции может привести к увеличению расходов Группы (в том числе на заработную плату, аренду и т.д.). Однако не существует гарантии, что рост индекса потребительских цен в Российской Федерации приведет к значительному повышению основных операционных расходов Группы, так как данный рост может быть сдержан снижением экономического роста российской экономики, что приведет к снижению конкуренции за трудовые ресурсы, а также торговую недвижимость. Одновременно продовольственная инфляция должна способствовать росту выручки Группы, что должно компенсировать инфляцию расходов. Невозможность повысить цены на продаваемые товары в сочетании с инфляционным давлением на расходы Группы, может негативно отразиться на операционной и чистой прибыли. Вероятность возникновения рисков роста инфляции Компания оценивает как высокую.

Риск ликвидности:

Неспособность Группы своевременно выполнить свои обязательства может привести к выплатам штрафов, пени и т.д., что приведет к незапланированным расходам и сократит прибыль. В этой связи

Компания проводит политику планирования бюджета и денежных потоков. Вероятность возникновения низкая.

Наибольшее влияние вышеуказанные финансовые риски могут оказать на объем затрат и прибыли, получаемой Компанией, а также на увеличение сроков по возврату (исполнению) кредиторской задолженности, уменьшение показателей ликвидности Компании.

4. Правовые риски

Правовые риски, связанные с деятельностью Компании:

Правовые риски определены, в том числе, недостатками, присущими российской правовой системе и российскому законодательству, что приводит к созданию атмосферы неопределенности в области инвестиций и коммерческой деятельности.

Россия продолжает разрабатывать правовую базу, необходимую для поддержки рыночной экономики. Следующие основные риски, связанные с российской правовой системой, и многие из которых не существуют в странах с более развитой рыночной экономикой, создают неуверенность в отношении принимаемых юридических и деловых решений:

- несоответствия, существующие между законами, указами Президента и правительственными, министерскими и местными распоряжениями, решениями, постановлениями и другими актам;
- противоречия между местными, региональными и федеральными правилами и положениями;
- ужесточение деятельности налоговых органов в отношении отдельных российских предприятий, включая неожиданное и внеплановое проведение налоговых проверок, возбуждение уголовных дел и гражданских исков с претензиями об уплате дополнительных сумм налогов.

Для минимизации воздействия приведенных негативных факторов Группа приложит все усилия по выполнению всех существующих законодательных требований в полном объеме и, в случае необходимости, будет использовать все законные способы защиты своих интересов, включая обращение в российские и международные судебные инстанции.

Риски, связанные с изменением валютного регулирования:

Правовые основы и принципы валютного регулирования и валютного контроля в Российской Федерации установлены нормами Федерального закона от 10.12.2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле». Указанный закон устанавливает полномочия органов валютного регулирования, а также определяет права и обязанности резидентов и нерезидентов в отношении владения, пользования и распоряжения валютными ценностями, права и обязанности нерезидентов в отношении владения, пользования и распоряжения валютой Российской Федерации и внутренними ценными бумагами, права и обязанности органов валютного контроля и агентов валютного контроля.

По мнению Компании, данные риски не окажут существенного влияния на Компанию и Группу.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства:

Налоговое законодательство Российской Федерации подвержено достаточно частым изменениям. В связи с этим существует возможность принятия нормативных актов о налогах и сборах, устанавливающих новые налоги и (или) сборы, повышающих налоговые ставки, размеры сборов, устанавливающих или отягчающих ответственность за нарушение законодательства о налогах и сборах, устанавливающих новые обязанности или иным образом ухудшающих положение налогоплательщиков или плательщиков сборов, а также иных участников отношений, регулируемых законодательством о налогах и сборах. Существующие налоговые законы допускают неоднозначное толкование.

Нормативно-правовые акты по налогам и сборам, в частности Налоговый кодекс Российской Федерации, содержат ряд неточных формулировок, что может затруднить налоговое планирование и оказать негативное воздействие на объем инвестиций в акции.

Группа может быть подвергнута периодическим налоговым проверкам, что может привести к доначислению налогов за предыдущие отчетные периоды. Внесение изменений в действующее налоговое законодательство может повлечь уплату Группой дополнительных налогов и сборов. Для предотвращения указанных рисков Компания осуществляется налоговое планирование.

В связи с тем, что Компания осуществляет свою деятельность в Российской Федерации, соответственно, уплату налогов осуществляет только как налоговый резидент Российской Федерации, то основные страновые и региональные риски, влияющие на деятельность Эмитента, это риски, связанные с Российской Федерацией.

По мнению Компании, данные риски влияют на нее так же, как и на всех субъектов рынка. Компания рассматривает данный риск как приемлемый.

Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин

Основным нормативным актом, регулирующим правила таможенного контроля и пошлин, является Таможенный кодекс, а также другие нормативно-правовые акты, регулирующие вопросы импорта и экспорта, устанавливающие порядок ввоза на территорию Российской Федерации и вывоза с территории Российской Федерации. В связи с возможностью изменения требований, установленных вышеуказанными нормативными актами, существует риск принятия решений, осложняющих таможенное декларирование.

Учитывая, что Компания и Группа не осуществляют экспорт продукции, данный риск не оказывает существенного влияния на деятельность Компании и стоимость его ценных бумаг. Однако Группа может быть подвержена рискам изменения политики Российской Федерации в отношении импорта определённых товаров или импорта из определенных стран. Запрет на импорт может отразиться на ассортименте товаров, которые Группа продает в своих магазинах, что потенциально может повлиять на величину и стоимость «корзины» покупателей магазинов Группы «ДИКСИ».

Изменение требований по лицензированию основной деятельности Компании, либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности Компании незначительны, так как в настоящее время она не подлежит лицензированию, а предприятия Группы соблюдают все требования по лицензированию основной деятельности (лицензирование розничной продажи алкогольных продуктов).

Компании Группы «ДИКСИ» своевременно исполняют требования лицензий, предпринимают все необходимые действия для получения, поддержания в силе действия лицензий, минимизации вероятности их приостановки, изменения или отзыва. Риски, связанные с изменениями в законодательстве, либо решениями федеральных или местных органов власти по вопросам лицензирования, находятся вне контроля Компании, и она не может гарантировать, что в будущем не произойдет негативных для нее изменений в сфере лицензирования.

Для минимизации данного риска компании Группы осуществляют хозяйственную деятельность в строгом соответствии с требованиями федеральных или местных органов власти, например на кассовых аппаратах блокирована возможность продажи алкогольной продукции в запрещённое время. Табачная продукция продаётся в местах, оборудованных в строгом соответствии с требованиями законодательства, постоянно проводятся гласные и негласные проверки магазинов внутренними службами. В настоящее время предпосылок правового, экономического или политического свойства, связанных с усложнением процедуры получения или продления действия лицензий, не выявлено.

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Компании, которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует Компания:

Судебная система Российской Федерации не является прецедентной, что говорит о непредсказуемости судебных решений, поэтому риск изменения судебной практики присутствует всегда.

На данный момент Компания не участвует в судебных процессах, которые могут привести к значительным затратам, оказать негативное влияние на деятельность Компании, и ее финансовое состояние, однако такую возможность нельзя исключать полностью. Помимо этого, Компания не исключает возможность участия в судебных процессах, способных оказать негативное влияние на ее деятельность и финансовое состояние в будущем.

5. Риски, связанные с деятельностью Компании

Риски, связанные с вводом в эксплуатацию новых складских комплексов и переход на новую информационную систему:

Ввод в эксплуатацию новых складских комплексов и переход на новую информационную систему, отвечающую за товародвижение, должны в среднесрочной перспективе увеличить централизацию логистической функции путем перераспределения товародвижения на собственные складские мощности в купе с интегральным переходом на новую, более эффективную модель товародвижения на базе современных информационных технологий. Данные изменения могут временно отражаться на качестве выполнения функции товародвижения, тем самым влияя на темпы роста продаж. Риск отдельных случаев понижения темпов роста продаж в связи с отдельными техническими сбоями, сохраняется вплоть до

завершения полной интеграции логистической информационной системы и перераспределения товародвижения.

Риски, связанные с активным развитием Компании:

В 2014 году Группа «ДИКСИ» открыла 396 магазинов (за вычетом закрытий), тем самым увеличив общее количество магазинов Группы до 2 195. Группа планирует сохранять или увеличивать темп открытия новых магазинов в будущем. Существует риск того, что сроки окупаемости магазинов будут более длинными, чем планирует Компания. Существует также риск, что новые магазины не выйдут на планируемую норму прибыли, в то время как Группа уже понесет расходы на их открытие и эксплуатацию. Это может привести к росту расходов Группы, которое не будет компенсировано соответствующим увеличением выручки, что может привести к снижению рентабельности Компании.

Риски, связанные с пролонгацией договоров аренды помещений под магазины, а также с изменениями условий аренды:

По состоянию на 31 декабря 2014 года Группа арендовала около 77 процентов своих общих площадей. Группа стремится заключать долгосрочные договоры аренды (на срок от 5 лет и выше), в которых, как правило, предусмотрена возможность для собственника помещения изменять арендную ставку, но не чаще одного раза в течение календарного года и не более чем на определенный коэффициент по отношению к официальному индексу инфляции, рассчитываемому Федеральной службой государственной статистики. Как правило, арендная плата рассчитывается исходя из определенной ставки аренды одного квадратного метра в рублях общей площади арендуемого Группой помещения.

Вместе с тем, невозможность возобновить договоры аренды недвижимого имущества под магазины или пролонгировать их на приемлемых условиях может оказать существенное негативное влияние на хозяйственную деятельность Группы и ее финансовое положение.

Невозможно полностью гарантировать, что Группа и далее сможет продлевать договоры аренды на приемлемых условиях и даже саму возможность дальнейшего продления договоров аренды по мере их истечения. Если Группа не сможет продлить договоры аренды своих магазинов по мере истечения их сроков или арендовать другие подходящие объекты на приемлемых условиях, или если существующие договоры аренды Группы будут расторгнуты по какой-либо причине (в том числе в связи с потерей арендодателем прав собственности на такие объекты), или если их условия будут пересмотрены в ущерб Группе, то это может оказать существенное неблагоприятное воздействие на ее финансовое положение и операционные результаты.

Риски, связанные с возможностью привлечения достаточных средств для финансирования инвестиций в будущем:

Развитие Группы «ДИКСИ» тесно связано с возможностью инвестировать финансовые ресурсы в открытие новых магазинов. Невозможность привлечь или сгенерировать достаточный объем средств для осуществления инвестиций в развитие сети может привести к сокращению программы открытия новых магазинов. В ситуации, когда стоимость заемного финансирования остается высокой, а также существует высокая неопределенность в отношении будущего движения процентных ставок, одним из основных компонентов среднесрочной стратегии развития Группы компаний «ДИКСИ» является увеличение количества магазинов в розничной сети, в значительной степени за счет собственного операционного денежного потока Группы.

Риски, связанные с потерей менеджмента и нехваткой персонала для будущего развития:

Безусловно, успех Компании в значительной степени связан с продолжением работы в ней ключевых сотрудников и руководителей. Потеря одного или нескольких руководящих сотрудников либо неспособность привлечь и мотивировать дополнительных высококвалифицированных сотрудников, необходимых для эффективного управления более масштабным бизнесом, может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, результаты операционной деятельности и финансовое положение Группы.

В соответствии с трудовыми договорами, заключенными между компаниями Группы и вышеназванными лицами, они могут отказаться от своих должностей путем подачи уведомления за один месяц, а в некоторых случаях за две недели до увольнения. Группа не застрахована от ущерба, который может быть причинен Группе в случае утраты (увольнения) ее ведущих специалистов и руководителей.

Компания стремится привлекать наиболее квалифицированных и опытных сотрудников, и структурирует свои компенсационные пакеты в соответствии с изменяющимися стандартами российского рынка труда.

Риски, связанные с возможностями компьютерных систем Группы:

Компьютерные системы Группы, в том числе системы бухгалтерского учета, планирования, финансового контроля и т.д., ориентированы на текущий объем операций Группы. Компания постоянно работает над усовершенствованием технического уровня своих компьютерных систем, в том числе, чтобы они соответствовали растущим потребностям бизнеса Группы. Если технический уровень компьютерных систем Группы перестанет соответствовать потребностям бизнеса, это может привести к ошибкам в планировании, учете и т.д. Это может негативно отразиться на эффективности работы, а также привести к росту расходов Группы.

Риски, связанные с защитой интеллектуальной собственности:

При осуществлении и защите своих прав на интеллектуальную собственность Группа полагается, прежде всего, на авторские права, права на товарные знаки, законодательство об охране коммерческой тайны, на свою политику в отношении пользователей, на лицензионные договоры и на ограничения по раскрытию информации. Несмотря на указанные меры предосторожности, третьи лица могут иметь возможность не санкционированно копировать или иным образом получать и использовать интеллектуальную собственность Группы. Россия, в целом, предлагает меньшую защиту прав на интеллектуальную собственность, чем многие другие государства с развитой рыночной экономикой. Неспособность Группы защитить принадлежащие ей права на интеллектуальную собственность от нарушения или незаконного присвоения может негативно отразиться на её финансовом положении и способности Группы развивать коммерческую деятельность. Кроме того, Группа может быть вовлечена в судебные процессы по защите принадлежащих ей прав на интеллектуальную собственность или для установления действительности и объема прав других лиц. Любое судебное разбирательство может привести к значительным расходам, к отвлечению руководства и к отвлечению ресурсов Группы, что может негативно отразиться на деятельности и финансовом положении Группы.

Группа находится на этапе интенсивного развития и расширения всех сфер своей деятельности. Меры по обеспечению закрепления прав Группы на определенные объекты интеллектуальной собственности должны осуществляться на основе существующих планов коммерческого развития и опережать любую коммерческую активность.

Недостаточный опыт российских компаний в разработке политики в отношении объектов интеллектуальной собственности создает целую группу рисков неблагоприятного воздействия, в том числе невозможность для Группы использовать в ряде стран развиваемые ей товарные марки в отношении определенных товаров (услуг), возможные конфликты с работниками, привлеченными специалистами и организациями в связи с определением прав на совместно создаваемые продукты и разграничением возможности использования этих продуктов Группой и иными лицами.

Риски, связанные с недостаточностью страхового покрытия для страхования убытков, возникающих в связи с приостановлением деятельности, причинением ущерба имуществу Группы, или ответственностью перед третьими лицами:

Группа владеет полисами страхования недвижимости, оборудования, транспорта и товара. Однако на настоящий момент не существует уверенности в том, что покрытия, предоставляемого такими полисами, будет достаточно для покрытия убытков, вызванных приостановлением деятельности Группы или причинением ущерба имуществу Группы в результате огня, взрыва, затопления, или иных обстоятельств. Также Группа приобретает полисы страхования ответственности в случаях, прямо предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации. На настоящий момент не существует уверенности в том, что такого покрытия будет достаточно для покрытия существенного убытка или в случаях существенной ответственности перед третьими лицами. Недостаточность страхового покрытия для покрытия таких убытков или ответственности может существенным образом негативно повлиять на деятельность Группы, ее финансовое состояние и результаты деятельности.

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

На данный момент предприятия Группы «ДИКСИ» не участвуют в каких-либо судебных разбирательствах, результаты которых могли бы существенно отразиться на результатах их деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо потенциальных судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы, однако такую возможность нельзя исключать полностью в связи с судебными ошибками и непредсказуемостью судебных решений.

Возможная ответственность Компании по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ Компании:

Гражданский кодекс, а также Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» определяют, что акционеры российского акционерного общества не отвечают по долгам этого общества и несут только риск убытков в пределах стоимости их акций. Вместе с тем, исключение из этого правила действует тогда, когда компания - основной акционер («основное общество») имеет право давать дочернему обществу, в том числе по договору с ним, обязательные для него указания. При определенных обстоятельствах и по решению суда на основное общество может возлагаться солидарная с дочерним обществом ответственность по сделкам, заключенным последним во исполнение указанных решений. Кроме того, основное общество несет субсидиарную ответственность по долгам дочернего общества в случае его несостоятельности (банкротства) в результате действия или бездействия со стороны основного общества. Соответственно, при положении Компании как основного общества дочерних обществ, более 50% уставного капитала которых прямо или косвенно принадлежит Компании или в которых Компания имеет возможность определять решения, не исключен риск возникновения ответственности по долгам дочерних обществ.

Ответственность, которая может быть возложена на Компанию и которая является субсидиарной в случае банкротства дочерней компании и солидарной в случае возникновения ответственности в связи со сделками, заключенными во исполнение обязательных указаний Компании, может существенно повлиять на хозяйственную деятельность Компании.

8. Перечень совершенных Обществом в 2014 году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками

№ п/п	Дата совершения сделки	Дата одобрения сделки	Орган общества, принявший решение об одобрении сделки	Предмет сделки и ее существенные условия
1.	09.07.2014	27.06.2014	Годовое общее собрание акционеров	<p><u>Предмет сделки и ее существенные условия:</u> Передача ОАО «ДИКСИ Групп» своих прав и обязанностей по Договору синдицированного кредита от 06.06.2012 г. (далее – «Кредитный договор») Новому заемщику (ЗАО «ДИКСИ Юг») в объеме и на условиях, определенных в Кредитном договоре.</p> <p><u>Стороны Соглашения:</u> - ОАО «ДИКСИ Групп» в качестве «Заемщика»; - Закрытое акционерное общество «ДИКСИ Юг» в качестве «Нового Заемщика», - ЗАО ЮниКредит Банк, Unicredit Bank Austria AG, ОАО АКБ «РОСБАНК», «ИНГ БАНК ЕВРАЗИЯ ЗАО» и ОАО «Газпромбанк» в качестве «уполномоченных ведущих организаторов»; - ЗАО ЮниКредит Банк, Unicredit Bank Austria AG и ОАО АКБ «РОСБАНК» в качестве «организаторов»; - Unicredit Bank AG, London branch в качестве «координатора и агента по кредиту»; - Unicredit Bank Austria AG, ОАО АКБ «РОСБАНК», «ИНГ БАНК ЕВРАЗИЯ</p>

				<p>ЗАО», ОАО «Газпромбанк», ОАО «Сбербанк России» и ОАО Банк ВТБ в качестве «кредиторов».</p> <p><u>Сумма основного долга на момент заключения Соглашения</u> (далее «Кредит»): не более 21 000 000 000 (двадцать один миллиард) рублей, состоящая из Транша А в размере не более 8 500 000 000 (восемь миллиардов пятьсот миллионов) рублей и Транша В в размере не более 12 500 000 000 (двенадцать миллиардов пятьсот миллионов) рублей.</p> <p><u>Процентная ставка</u>: Проценты за пользование заемными средствами в течение всего срока, на который предоставлен Кредит, рассчитываются как сумма:</p> <p>(1) Ставки «МОСПРАЙМ»;</p> <p>(2) Маржи, составляющей от 4.35% до 4.75% годовых (в зависимости от соотношения долг / EBITDA);</p> <p>(3) Обязательных издержек, если таковые возникнут.</p> <p><u>Срок погашения Кредита</u>: 60 (шестьдесят) месяцев с даты подписания Кредитного договора.</p> <p><u>Порядок погашения Кредита</u>: погашение осуществляется 9 (девятью) ежеквартальными платежами: первый платеж должен быть произведен в первый день после истечения льготного периода (составляющего период с даты Кредитного договора до даты, наступающей спустя 36 месяцев с даты Кредитного договора) и каждый последующий платеж должен быть произведен в дату, наступающую через три месяца после даты предыдущего платежа.</p> <p><u>Регулирующее (применимое) право</u>: английское.</p> <p><u>Иные условия</u>: начиная с даты подписания Соглашения общая сумма займов, выдаваемых Обществом своим дочерним и зависимым обществам, не должна превышать 1 000 000 000 (один миллиард) рублей, при этом, погашение суммы основного долга по таким займам возможно не ранее даты полного погашения Новым Заемщиком Кредита. Передаче Новому Заемщику подлежат также все иные обязанности Заемщика, предусмотренные Кредитным договором, в том числе по оплате комиссий, вознаграждений, штрафных санкций, сумм дополнительных издержек, затрат и иных платежей, в размерах и сроки, установленные или определяемые в соответствии с Кредитным договором</p>
--	--	--	--	--

9. Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имелась заинтересованность

№ п/п	Дата совершения сделки	Дата одобрения сделки	Орган общества, принявший решение об одобрении сделки	Сведения о лице (лицах), заинтересованных в совершении сделки, предмет сделки и ее существенные условия
1.	07.02.2014	06.02.2014	Совет директоров	<p><u>Заинтересованное лицо:</u> Генеральный директор Общества Рыбасов Федор Иванович;</p> <p><u>Предмет сделки и ее существенные условия:</u> ОАО «ДИКСИ Групп» (Продавец) обязуется передать, а Рыбасов Федор Иванович (Покупатель) обязуется принять и оплатить следующие ценные бумаги: <u>вид, категория, форма ценных бумаг:</u> акции именные обыкновенные бездокументарные Закрытого акционерного общества «СПб ЛИЗИНГ» (ЗАО «СПб ЛИЗИНГ», ОГРН 1127847232435, ИНН 7839461132); <u>номинальная стоимость 1 акции:</u> 10 (десять) рублей; <u>государственный регистрационный номер выпуска акций:</u> 1-01-23024-J; <u>количество акций:</u> 9 000 (девять тысяч) штук; <u>Цена сделки:</u> 246 600 (двести сорок шесть тысяч шестьсот) рублей.</p>
2.	13.05.2015	19.05.2015	Совет директоров	<p><u>Заинтересованные лица:</u> Генеральный директор Общества Рыбасов Федор Иванович; мажоритарный акционер общества - Dixy Holding Limited.</p> <p><u>Предмет сделки и ее существенные условия:</u> ОАО «ДИКСИ Групп» (Правообладатель) в полном объеме передает, а ЗАО «ДИКСИ Юг» (Приобретатель) принимает и обязуется оплатить, исключительные права на следующие товарные знаки: <u>Товарный знак «MEGAMART»</u> (свидетельство № 422857) стоимостью 95 897,56 (девятьсот пять тысяч восемьсот девяносто семь) рублей 56 копеек; <u>Товарный знак «КВАРТАЛ ВИКТОРИЯ»</u> (свидетельство № 332307) стоимостью 4 084,07 (четыре тысячи восемьдесят четыре) рубля 07 копеек; <u>Товарный знак «МЕГАМАРТ»</u> (свидетельство №315935) стоимостью 73 298,78 (семьдесят три тысячи двести девяносто восемь) рублей 78 копеек. <u>Общая стоимость исключительных прав на товарные знаки</u> составляет 173 280,41 (сто семьдесят три тысячи двести</p>

				восемьдесят) рублей 41 копейка.
3.	25.06.2014	19.06.2014	Совет директоров	<p><u>Заинтересованное лицо:</u> Генеральный директор Общества Рыбасов Федор Иванович;</p> <p><u>Предмет сделки и ее существенные условия:</u> ОАО «ДИКСИ Групп» (Продавец) обязуется передать, а Рыбасов Федор Иванович (Покупатель) обязуется принять и оплатить долю в размере 90% уставного капитала Общества с ограниченной ответственностью «Северо-Запад» (ОГРН 1037863019590, ИНН 7839008564).</p> <p><u>Цена сделки</u> равна номинальной стоимости доли, а именно – 45 000 (сорок пять тысяч) рублей.</p>
4.	09.07.2014	27.06.2014	Годовое общее собрание акционеров	<p><u>Заинтересованные лица:</u> Генеральный директор Общества Рыбасов Федор Иванович; мажоритарный акционер общества - Dixy Holding Limited.</p> <p><u>Предмет сделки и ее существенные условия:</u> Передача ОАО «ДИКСИ Групп» своих прав и обязанностей по Договору синдицированного кредита от 06.06.2012 г. (далее – «Кредитный договор») Новому заемщику (ЗАО «ДИКСИ Юг») в объеме и на условиях, определенных в Кредитном договоре.</p> <p><u>Стороны Соглашения:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - ОАО «ДИКСИ Групп» в качестве «Заемщика»; - Закрытое акционерное общество «ДИКСИ Юг» в качестве «Нового Заемщика»; - ЗАО ЮниКредит Банк, Unicredit Bank Austria AG, ОАО АКБ «РОСБАНК», «ИНГ БАНК ЕВРАЗИЯ ЗАО» и ОАО «Газпромбанк» в качестве «уполномоченных ведущих организаторов»; - ЗАО ЮниКредит Банк, Unicredit Bank Austria AG и ОАО АКБ «РОСБАНК» в качестве «организаторов»; - Unicredit Bank AG, London branch в качестве «координатора и агента по кредиту»; - Unicredit Bank Austria AG, ОАО АКБ «РОСБАНК», «ИНГ БАНК ЕВРАЗИЯ ЗАО», ОАО «Газпромбанк», ОАО «Сбербанк России» и ОАО Банк ВТБ в качестве «кредиторов». <p><u>Сумма основного долга на момент заключения Соглашения</u> (далее «Кредит»): не более 21 000 000 000 (двадцать один миллиард) рублей, состоящая из Транша А в размере не более 8 500 000 000 (восемь миллиардов пятьсот миллионов) рублей и Транша В в размере не более 12 500 000 000 (двенадцать миллиардов пятьсот</p>

				<p>миллионов) рублей.</p> <p><u>Процентная ставка:</u> Проценты за пользование заемными средствами в течение всего срока, на который предоставлен Кредит, рассчитываются как сумма:</p> <p>(1) Ставки «МОСПРАЙМ»;</p> <p>(2) Маржи, составляющей от 4.35% до 4.75% годовых (в зависимости от соотношения долг / EBITDA);</p> <p>(3) Обязательных издержек, если таковые возникнут.</p> <p><u>Срок погашения Кредита:</u> 60 (шестьдесят) месяцев с даты подписания Кредитного договора.</p> <p><u>Порядок погашения Кредита:</u> погашение осуществляется 9 (девятью) ежеквартальными платежами: первый платеж должен быть произведен в первый день после истечения льготного периода (составляющего период с даты Кредитного договора до даты, наступающей спустя 36 месяцев с даты Кредитного договора) и каждый последующий платеж должен быть произведен в дату, наступающую через три месяца после даты предыдущего платежа.</p> <p><u>Регулирующее (применимое) право:</u> английское.</p> <p><u>Иные условия:</u> начиная с даты подписания Соглашения общая сумма займов, выдаваемых Обществом своим дочерним и зависимым обществам, не должна превышать 1 000 000 000 (один миллиард) рублей, при этом, погашение суммы основного долга по таким займам возможно не ранее даты полного погашения Новым Заемщиком Кредита. Передаче Новому Заемщику подлежат также все иные обязанности Заемщика, предусмотренные Кредитным договором, в том числе по оплате комиссий, вознаграждений, штрафных санкций, сумм дополнительных издержек, затрат и иных платежей, в размерах и сроки, установленные или определяемые в соответствии с Кредитным договором</p>
5.	09.07.2014	27.06.2014	Годовое общее собрание акционеров	<p><u>Заинтересованные лица:</u> Генеральный директор Общества Рыбасов Федор Иванович; мажоритарный акционер общества - Dixy Holding Limited.</p> <p><u>Предмет сделки и ее существенные условия:</u> Передача ОАО «ДИКСИ Групп» своих прав и обязанностей по Кредитному договору от 07.03.2013г. (далее – «Кредитный договор») Новому Заемщику (ЗАО «ДИКСИ Юг») в объеме и на условиях, определенных в Кредитном договоре.</p> <p><u>Сумма основного долга</u> на момент заключения Соглашения (далее - «Кредит»): не более 8 000 000 000 (восемь миллиардов) рублей.</p> <p><u>Процентная ставка:</u> Проценты за</p>

				<p>пользование заемными средствами в течение всего срока, на который предоставлен Кредит, рассчитываются как сумма:</p> <p>(1) Ставки «МОСПРАЙМ»;</p> <p>(2) Маржи, составляющей от 4.20% до 4.60% годовых (в зависимости от соотношения долг / EBITDA);</p> <p>(3) Обязательных издержек, если таковые возникнут.</p> <p><u>Процентный период:</u> 6 (шесть) месяцев.</p> <p><u>Срок и порядок погашения Кредита:</u> Кредит предоставлен на 60 (шестьдесят) месяцев с даты подписания Кредитного договора и подлежит погашению 6 (шестью) равными ежемесячными платежами по истечении периода, равного 55 (пятьдесят пять) месяцев с даты подписания Кредитного договора;</p> <p><u>Регулирующее (применимое) право:</u> английское.</p> <p>Передаче Новому Заемщику подлежат также все иные обязанности Заемщика, предусмотренные Кредитным договором, в том числе по оплате комиссий, вознаграждений, штрафных санкций, сумм дополнительных издержек, затрат и иных платежей, в размерах и сроки, установленные или определяемые в соответствии с Кредитным договором.</p>
6.	09.07.2014	27.06.2014	Годовое общее собрание акционеров	<p><u>Заинтересованные лица:</u> Генеральный директор Общества Рыбасов Федор Иванович; мажоритарный акционер общества - Dixy Holding Limited.</p> <p><u>Предмет сделки и ее существенные условия:</u> ЗАО "ДИКСИ Юг" передает ОАО "ДИКСИ Групп" следующие ценные бумаги (далее – Акции):</p> <p><u>Вид ценных бумаг:</u> акции обыкновенные именные бездокументарные.</p> <p><u>Эмитент:</u> Закрытое акционерное общество «ДИКСИ Юг».</p> <p><u>Государственный регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг:</u> 1-01-30264-Н-018D от 25.02.2014 года.</p> <p><u>Номинальная стоимость одной ценной бумаги:</u> 100 (сто) рублей.</p> <p><u>Количество передаваемых ценных бумаг:</u> 75 560 755 (семьдесят пять миллионов пятьсот шестьдесят тысяч семьсот пятьдесят пять) штук.</p> <p><u>Стоимость одной ценной бумаги (цена размещения):</u> 100 (сто) рублей.</p> <p>ОАО "ДИКСИ Групп" в обмен на вышеуказанные Акции, передает ЗАО "ДИКСИ Юг" исключительные права на следующие товарные знаки в отношении всех товаров и услуг, для индивидуализации которых данные</p>

				<p>товарные знаки зарегистрированы (далее - Товарные знаки): <u>Товарный знак "Виктория с яблоком"</u> (свидетельство № 320182); <u>Товарный знак "Квартал Виктория "</u> (свидетельство № 409579); <u>Товарный знак "Ваши свежий выбор"</u> (свидетельство № 420784); <u>Товарный знак "ВИКТОРИЯ"</u> (свидетельство № 425178); <u>Товарный знак "ВИКТОРИЯ Квартал"</u> (свидетельство № 430354); <u>Товарный знак "Пикников"</u> (свидетельство № 345231); <u>Товарный знак "Все вкуснее и ближе"</u> (свидетельство № 288779); <u>Товарный знак "Мегамайт"</u> (свидетельство № 363136); <u>Товарный знак "Минимарт"</u> (свидетельство № 392173).</p>
7.	03.11.2014	20.11.2014	Совет директоров	<p><u>Заинтересованное лицо:</u> Генеральный директор Общества Рыбасов Федор Иванович; <u>Предмет сделки и ее существенные условия:</u> ОАО «ДИКСИ Групп» уступает, а ЗАО «ДИКСИ Юг» принимает на себя все возникшие к моменту вступления в силу заключаемого Соглашения существующие и будущие права и обязанности ОАО «ДИКСИ Групп» по Соглашению о предоставлении лицензии на программное обеспечение, оказание услуг и технического обслуживания № 0074/11 от 31.08.2011г. со всеми приложениями, изменениями и дополнениями, заключенному между Компанией «РЕТАЛИКС Лтд» и ОАО «ДИКСИ Групп» в полном объеме. <u>Сумма соглашения:</u> По условиям Соглашения ЗАО «ДИКСИ Юг» обязуется уплатить ОАО «ДИКСИ Групп» денежную сумму в размере 26 946 591,78 (двадцать шесть миллионов девятьсот сорок шесть тысяч пятьсот девяносто один) рубль 78 копеек - сумму равную стоимости Лицензий Loyalty и StoreLine, оплаченной ОАО «ДИКСИ Групп» в соответствии с условиями Основного Договора. За уступаемые ему права (требования) ЗАО «ДИКСИ Юг» выплачивает в пользу ОАО «ДИКСИ Групп» вознаграждение в размере 3 179 698 (три миллиона сто семьдесят девять тысяч шестьсот девяносто восемь) рублей.</p>
8.	01.01.2014 - 31.12.2014 *	27.06.2014	Годовое общее собрание	<p><u>Заинтересованные лица:</u> Генеральный директор Общества Рыбасов</p>

			акционеров	<p>Федор Иванович; мажоритарный акционер общества - Dixy Holding Limited.</p> <p><u>Предмет сделки и ее существенные условия:</u> Выдача ОАО «ДИКСИ Групп» процентных займов своим дочерним, зависимым обществам и иным аффилированным юридическим лицам либо их правопреемникам, которая(-ые) может(-гут) быть совершена(-ы) в будущем на следующих основных условиях: <u>Предельная сумма, на которую может быть совершена сделка (сделки):</u> не более 1 000 000 000 (одного миллиарда) рублей. <u>Процентная ставка:</u> не более ставки рефинансирования Центрального Банка Российской Федерации, действующей на дату совершения соответствующей сделки, увеличенной в 1,8 раза. <u>Срок займа:</u> не более 3 (трех) лет. <u>Займодавец</u> - Открытое акционерное общество «ДИКСИ Групп». <u>Заемщик</u> - любое из следующих юридических лиц: 1) Лексаварт Холдинг Лимитед (Lexavart Holdings Limited) - Республика Кипр; 2) Таймфилд Трейдинг энд Инвестментс Лимитед (Timefield Trading & Investments Limited) - Республика Кипр; 3) Закрытое акционерное общество «ДИКСИ Юг» (Московская область); 4) Закрытое акционерное общество «МЕГАМАРТ» (г. Екатеринбург); 5) Общество с ограниченной ответственностью «СЕВЕРО-ЗАПАД» (г. Санкт-Петербург); 6) Общество с ограниченной ответственностью «Милс Солюшенз» (г. Москва); 7) Общество с ограниченной ответственностью «Виктория Балтия» (г. Калининград).</p>
--	--	--	------------	--

* В течение 2014 года было совершено 15 сделок, признаваемых в соответствии с ФЗ «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имелась заинтересованность, на общую сумму 10 089 570 214 (десять миллиардов восемьдесят девять миллионов пятьсот семьдесят тысяч двести четырнадцать) рублей.

Указанные сделки были связаны с заключением договоров займа между компаниями, входящими в Группу компаний «ДИКСИ», и были совершены на условиях, предварительно одобренных на Годовом общем собрании акционеров ОАО «ДИКСИ Групп» от 27.06.2014г. в соответствии с пунктом 6 статьи 83 Федерального закона «Об акционерных обществах» (Протокол № 27 от 30.06.2014г.).

10. Состав Совета директоров Общества и сведения о членах Совета директоров Общества

На протяжении 2014 года состав Совета директоров не менялся. Действующий на 31.12.2014г. состав Совета директоров был избран на Годовом общем собрании акционеров, которое состоялось 27 июня 2014 года (Протокол № 27 от 30.06.2014г.):

Председатель Совета директоров: Кациев Сергей Солтанович.

Год рождения: 1958.

Сведения об образовании: Высшее. Окончил Московский государственный институт международных отношений (МГИМО), кандидат экономических наук.

Место работы: ЗАО «ТК «МЕГАПОЛИС».

Наименование должности по основному месту работы: Президент.

Доля в уставном капитале Общества, %: не владеет.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества, %: не владеет.

Сделок с акциями Общества в 2014 году не совершал.

Члены Совета директоров:

Кесаев Игорь Альбертович.

Год рождения: 1966.

Сведения об образовании: Высшее. Окончил Московский государственный институт международных отношений (МГИМО).

Место работы: ООО «НДК «Меркурий».

Наименование должности по основному месту работы: Президент.

Доля в уставном капитале Общества, %: не владеет.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества, %: не владеет.

Сделок с акциями Общества в 2014 году не совершал.

Рищенко Дмитрий Викторович.

Год рождения: 1967.

Сведения об образовании: Высшее. Окончил Московский Государственный Университет им. М.В. Ломоносова (МГУ), кандидат экономических наук.

Место работы: ОАО «ДИКСИ Групп».

Наименование должности по основному месту работы: Вице-президент.

Доля в уставном капитале Общества, %: не владеет.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества, %: не владеет.

Сделок с акциями Общества в 2014 году не совершал.

Якубсон Илья Адольфович.

Год рождения: 1972.

Сведения об образовании: Высшее. Окончил Орловский Государственный Педагогический Университет, Орловскую Региональную Академию Государственной Службы, Kingston University, кандидат социологических наук, имеет степень MBA.

Место работы: ОАО «ДИКСИ Групп».

Наименование должности по основному месту работы: Первый заместитель Генерального директора.

Доля в уставном капитале Общества, %: 0,132%.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества, %: 0,132%.

Информация о сделках по приобретению/отчуждению акций Общества:

№ п/п	Дата сделки	Содержание сделки, совершенной с акциями общества	Количество акций, являвшихся предметом сделки
1.	нет данных	приобретение	71400
2.	26.03.2014	приобретение	31190
3.	28.03.2014	приобретение	4650

Розадо Хавьер Фернандес – независимый директор.

Год рождения: 1964.

Сведения об образовании: Высшее. Universidad Autonoma de Madrid, Stanford Graduate School of Business, Instituto de Estudios Superiores de Empresa (IESE).

Место работы: BERAGUA CAPITAL.

Наименование должности по основному месту работы: Управляющий партнер.

Доля в уставном капитале Общества, %: не владеет.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества, %: не владеет.

Сделок с акциями Общества в 2014 году не совершал.

Кацман Владимир Леонидович – независимый директор.

Год рождения: 1961.

Сведения об образовании: Высшее. Окончил Грозненский нефтяной институт, имеет степень MBA.

Место работы: не работает.

Наименование должности по основному месту работы: не работает.

Доля в уставном капитале Общества, %: не владеет.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества, %: не владеет.

Сделок с акциями Общества в 2014 году не совершал.

Присяжнюк Александр Михайлович - независимый директор.

Год рождения: 1972.

Сведения об образовании: Высшее. Окончил Кубанский Государственный Университет.

Место работы: Открытое акционерное общество «Компания «М.видео»

Наименование должности по основному месту работы: член Совета директоров.

Доля в уставном капитале Общества, %: не владеет.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества, %: не владеет.

Сделок с акциями Общества в 2014 году не совершал.

В соответствии с положениями корпоративных документов Общества по состоянию на 31.12.2014г. действовали следующие комитеты Совета директоров:

1. **Комитет по аудиту**, членами которого являются следующие члены Совета директоров:

1. *Присяжнюк Александр Михайлович – Председатель комитета;*
2. *Хавьер Фернандес Розадо;*
3. *Кацман Владимир Леонидович.*

До 29.12.2014г. **Комитет по аудиту** состоял из следующих членов:

1. *Присяжнюк Александр Михайлович – Председатель комитета;*
2. *Хавьер Фернандес Розадо;*
3. *Рищенко Дмитрий Викторович.*

2. **Комитет по кадрам и вознаграждениям**, членами которого являются следующие члены Совета директоров:

1. *Кацман Владимир Леонидович - Председатель комитета;*
2. *Хавьер Фернандес Розадо;*
3. *Кациев Сергей Солтанович.*

3. **Комитет по стратегическому планированию**, членами которого являются следующие члены Совета директоров:

1. *Кациев Сергей Солтанович - Председатель комитета;*
2. *Хавьер Фернандес Розадо;*
3. *Якубсон Илья Адольфович.*

В течение 2014 года было проведено 20 заседаний Совета директоров Общества, на которых были приняты следующие решения:

- определена стоимостью имущества, являющегося предметом крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность;
- одобрены сделки, в совершении которых имеется заинтересованность (п. 9 Годового отчета);
- рассмотрены вопросы, связанные с подготовкой к Годовому общему собранию акционеров, которое состоялось 27.06.2014 г., и Внеочередному общему собранию акционеров, которое состоялось 07.11.2014 г.;
- продлены полномочия Генерального директора Общества Рыбасова Ф.И. и одобрено совмещение им должностей в органах управления других организаций;
- сформированы Комитеты при Совете директоров, которыми были рассмотрены вопросы, рекомендованные членами Комитетов к одобрению членами Совета директоров Общества;
- Советом директоров Общества также рассмотрены иные вопросы, связанные с деятельностью Общества и относящиеся к компетенции Совета директоров Общества в соответствии с законодательством и Уставом Общества.

11. Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа и членах коллегиального исполнительного органа Общества

I. Единоличный исполнительный орган (Генеральный директор).

С 07.02.2007г. Генеральным директором Общества является **Рыбасов Федор Иванович**. Полномочия Рыбасова Ф.И. ежегодно продлеваются Советом директоров.

Год рождения: 1975.

Сведения об образовании: Высшее. Окончил Московский Государственный Университет им. М.В. Ломоносова (МГУ).

Доля в уставном капитале общества, %: 0,145%

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций общества, %: 0,145%.

Информация о сделках по приобретению/отчуждению акций Общества:

№ п/п	Дата сделки	Содержание сделки, совершенной с акциями общества	Количество акций, являвшихся предметом сделки
1.	нет данных	приобретение	131902

II. Коллегиальный исполнительный орган (Правление).

В соответствии с пунктом 13.1 статьи 13 Устава в Обществе образован коллегиальный исполнительный орган – Правление.

По состоянию на 31.12.2014г. в состав Правления входили следующие лица:

1. Рыбасов Федор Иванович.

Год рождения: 1975.

Сведения об образовании: Высшее. Окончил Московский Государственный Университет им. М.В. Ломоносова (МГУ).

Доля в уставном капитале Общества, %: 0,145%

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества, %: 0,145%.

Информация о сделках по приобретению/отчуждению акций Общества:

№ п/п	Дата сделки	Содержание сделки, совершенной с акциями общества	Количество акций, являвшихся предметом сделки
1.	нет данных	приобретение	131902

2. Якубсон Илья Адольфович.

Год рождения: 1972.

Сведения об образовании: Высшее. Окончил Орловский Государственный Педагогический Университет, Орловскую Региональную Академию Государственной Службы, Kingston University, кандидат социологических наук, имеет степень МВА.

Место работы: ОАО «ДИКСИ Групп».

Наименование должности по основному месту работы: Первый заместитель Генерального директора.

Доля в уставном капитале Общества, %: 0,132%.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества, %: 0,132%.

Информация о сделках по приобретению/отчуждению акций Общества:

№ п/п	Дата сделки	Содержание сделки, совершенной с акциями общества	Количество акций, являвшихся предметом сделки
1.	нет данных	приобретение	71400
2.	26.03.2014	приобретение	31190
3.	28.03.2014	приобретение	4650

3. Берзинь Томс Улдисович.

Год рождения: 1968.

Сведения об образовании: Высшее. Российский государственный технологический университет имени К.Э. Циолковского.

Место работы: ОАО «ДИКСИ Групп».

Наименование должности по основному месту работы: Заместитель генерального директора по административным вопросам.

Доля в уставном капитале Общества, %: 0,4%.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества, %: 0,4%.

Сделок с акциями Общества в 2014 году не совершал.

4. Штельтер Юлия Артуровна.

Год рождения: 1971.

Сведения об образовании: Высшее. Орловский государственный педагогический институт.

Место работы: ОАО «ДИКСИ Групп».

Наименование должности по основному месту работы: Директор по продажам.

Доля в уставном капитале Общества, %: не владеет.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества, %: не владеет.

Сделок с акциями Общества в 2014 году не совершала.

5. Комиссаров Александр Евгеньевич.

Год рождения: 1970

Сведения об образовании: Высшее. Уральский государственный университет имени А.М. Горького.

Место работы: ОАО «ДИКСИ Групп».

Наименование должности по основному месту работы: Директор Дивизиона «МЕГАМАРТ».

Доля в уставном капитале Общества, %: не владеет.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества, %: не владеет.

Сделок с акциями Общества в 2014 году не совершал.

6. Жуников Олег Викторович.

Год рождения: 1962.

Образование: Высшее. Калининградское высшее инженерное морское училище.

Место работы: ОАО «ДИКСИ Групп».

Наименование должности по основному месту работы: Директор Дивизиона «Виктория».

Доля в уставном капитале Общества, %: не владеет.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества, %: не владеет.

Сделок с акциями Общества в 2014 году не совершал.

7. Магкеев Марат Каурбекович.

Год рождения: 1974.

Образование: Высшее. Окончил Московский государственный институт международных отношений (МГИМО).

Место работы: ОАО «ДИКСИ Групп».

Наименование должности по основному месту работы: Заместитель Генерального директора по логистике и международному сотрудничеству.

Доля в уставном капитале Общества, %: не владеет.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества, %: не владеет.

Сделок с акциями Общества в 2014 году не совершал.

8. Шмырин Александр Евгеньевич.

Год рождения: 1973.

Сведения об образовании: Высшее. Высшая Волго-Вятская академия государственной службы, Краснодарский филиал Всесоюзного заочного финансово-экономического института.

Место работы: ОАО «ДИКСИ Групп».

Наименование должности по основному месту работы: Директор региональной сети.

Доля в уставном капитале Общества, %: не владеет.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества, %: не владеет.

Сделок с акциями Общества в 2014 году не совершал.

В течение 2014 года в Правление также входили следующие лица, не являющиеся по состоянию на 31.12.2014г. членами Правления ОАО «ДИКСИ Групп»:

1. Перекалски Данниэль.

Год рождения: 1971.

Образование: Высшее. Университет имени Бар Илана в Израиле.

Место работы: ОАО «ДИКСИ Групп».

Наименование должности по основному месту работы: Директор по маркетингу.

Доля в уставном капитале Общества,%: не владеет.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества,%: не владеет.

Сделок с акциями Общества в 2014 году не совершал.

Полномочия Перекалски Данниэля прекращены 28.02.2014г. решением Совета директоров (Протокол № 24/2014 от 28.02.2014г.).

12. Критерии определения и размер вознаграждения (компенсации расходов) лица, занимающего должность единоличного исполнительного органа общества, членов коллегиального исполнительного органа общества, членов совета директоров общества выплаченного или выплачиваемого по результатам отчетного года

Размер вознаграждения Генерального директора Общества определяется Советом директоров Общества, устанавливается штатным расписанием Общества и фиксируется Трудовым договором, заключаемым между Обществом и Генеральным директором. Согласно условиям Трудового договора с Генеральным директором Общества, информация о размере вознаграждения Генерального директора относится к конфиденциальной. В целом, размер вознаграждения Генерального директора Общества соответствует рыночной оценке вознаграждения первых лиц компаний соответствующей отрасли.

Компенсации расходов Генеральному директору Общества за осуществление им соответствующих функций не осуществлялась.

Размер вознаграждения Членам Правления Общества определяется в договоре, заключаемом с каждым из них.

В 2014 году совокупный размер вознаграждений членов Правления (включая заработную плату членов органов управления акционерного общества, являвшихся его работниками, в том числе работавших по совместительству, премии, комиссионные, вознаграждения, отдельно выплаченные за участие в работе соответствующего органа управления, а также иные виды вознаграждений, которые были выплачены Обществом в течение 2014 года) составил 249 210 642 (двести сорок девять миллионов двести десять тысяч шестьсот сорок два) рубля.

В 2014 году Общество компенсировало расходы, связанные с осуществлением функций члена коллегиального исполнительного органа, членам Правления Общества, в размере 6 000 (шесть тысяч) рублей.

В соответствии с Положением о Совете директоров Общества членам Совета директоров Общества в период исполнения ими своих обязанностей могут выплачиваться вознаграждение и (или) компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими функций членов Совета директоров по решению Общего собрания акционеров. Решением Годового общего собрания акционеров 27.06.2014г. (Протокол № 27 от 30.06.2014г.) было принято решение о выплате вознаграждения независимым членам Совета директоров Общества (А.М. Присяжнюку, Х.Ф. Розадо) в размере 25 000 (двадцать пять тысяч) долларов США в квартал без учета налогов.

Размер совокупного выплаченного независимым членам Совета директоров в 2014 году вознаграждения составил 8 301 001 (восемь миллионов триста одна тысяча один) рубль.

Компенсации расходов членам Совета директоров за осуществление ими соответствующих функций в 2014 году не осуществлялась.

12. Отчет о соблюдении Обществом принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления

1. ЗАЯВЛЕНИЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА О СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПОВ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ, ЗАКРЕПЛЕННЫХ КОДЕКСОМ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ, А ЕСЛИ ТАКИЕ ПРИНЦИПЫ АКЦИОНЕРНЫМ ОБЩЕСТВОМ НЕ СОБЛЮДАЮТСЯ ИЛИ СОБЛЮДАЮТСЯ ИМ НЕ В ПОЛНОМ ОБЪЕМЕ – С УКАЗАНИЕМ ДАННЫХ ПРИНЦИПОВ И КРАТКИМ ОПИСАНИЕМ ТОГО, В КАКОЙ ЧАСТИ ОНИ НЕ СОБЛЮДАЮТСЯ:

Совет директоров Общества настоящим сообщает, что Общество стремится к соответствию передовым практикам и внедрению наилучших стандартов корпоративного управления, соблюдает и (или) стремится к соблюдению принципов корпоративного управления, закрепленных Кодексом корпоративного управления, утвержденного Советом директоров Банка России 21.03.2014 г. (далее - «**Кодекс корпоративного управления**»).

Общество является публичным, в связи с чем в организации и работе системы корпоративного управления также соответствует требованиям Правил листига ЗАО «ФБ ММВБ».

В связи с изменением законодательства Российской Федерации, а также утверждением нового Кодекса корпоративного управления, произошедших в 2014 году, в Обществе был инициирован и осуществляется ряд мероприятий, направленных на совершенствование системы корпоративного управления, оптимизацию и повышение эффективности бизнес-процессов, а также приведение внутренних документов Общества и практики корпоративного управления в соответствие с новыми требованиями и рекомендациями. Общество незамедлительно реагирует на происходящие изменения и стремится принять все меры, направленные на соблюдение новых требований и обеспечить следование рекомендациям в установленные сроки.

Перечень принципов Кодекса корпоративного управления, которые соблюдаются не в полном объеме:

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдаются или соблюдаются не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4
I. Права акционеров и равенство условий для акционеров при осуществлении ими своих прав			
1.1.	Общество должно обеспечивать равное и справедливое отношение ко всем акционерам при реализации ими права на участие в управлении обществом. Система и практика корпоративного управления должны обеспечивать равенство условий для всех акционеров – владельцев акций одной категории (типа), включая миноритарных (мелких) акционеров и иностранных акционеров, и равное отношение к ним со стороны общества		
1.1.1.	<p>В обществе утвержден внутренний документ, определяющий основные процедуры подготовки, созыва и проведения общего собрания акционеров, соответствующий рекомендациям Кодекса корпоративного управления, включая обязанность общества:</p> <p>сообщать акционерам о проведении общего собрания акционеров и предоставлять доступ к материалам, в том числе размещать сообщение и материалы на сайте общества в сети «Интернет», не менее чем за 30 дней до даты его проведения (если законодательством Российской Федерации не предусмотрен больший срок);</p> <p>раскрывать информацию о дате составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, не менее чем за 7 дней до её наступления;</p> <p>предоставлять к общему собранию акционеров дополнительную информацию и материалы по вопросам повестки дня в соответствии с рекомендациями Кодекса корпоративного управления</p>	Соблюдается	-

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдаются или соблюдаются не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4
1.1.2.	Обществом приняты на себя обязанности по предоставлению акционерам в ходе подготовки и проведения общего собрания акционеров возможности задавать вопросы о деятельности общества членам органов управления и контроля, членам комитета по аудиту, главному бухгалтеру, аудиторам общества, а также кандидатам в органы управления и контроля. Указанные обязанности закреплены в уставе или во внутренних документах общества	Соблюдается	-
1.1.3.	Обществом приняты на себя обязанности придерживаться принципа недопустимости совершения действий, приводящих к искусственному перераспределению корпоративного контроля (например, голосование «квазиказначейскими» акциями, принятие решения о выплате дивидендов по привилегированным акциям в условиях ограниченных финансовых возможностей, принятие решения о невыплате определенных в уставе общества дивидендов по привилегированным акциям при наличии достаточных источников для их выплаты). Указанные обязанности закреплены в уставе или во внутренних документах общества	Общество придерживается принципа недопустимости совершения действий, приводящих к искусственному перераспределению корпоративного контроля, а также в Обществе ведется работа по приведению внутренних документов Общества в соответствие с рекомендациями Кодекса корпоративного управления в части закрепления принципа недопустимости совершения действий, приводящих к искусственному перераспределению корпоративного контроля.	В связи с произошедшим изменением законодательства и принятием Кодекса корпоративного управления, в Обществе реализуется ряд мер, направленных на совершенствование корпоративного управления и в том числе внедрение рекомендаций Кодекса корпоративного управления в деятельности Общества и включение их во внутренние документы Общества. Эти изменения последовательно выносятся на утверждение уполномоченными органами и внедряются в деятельность Общества. До внесения соответствующих изменений в Устав и (или) внутренние документы Общества, Общество использует механизмы и инструменты корпоративного управления, предусмотренные действующим законодательством, Уставом Общества и внутренними документами Общества и Общество прилагает все усилия, чтобы в значительной степени применять новые принципы корпоративного управления, рекомендованные Кодексом корпоративного управления.
1.1.4.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	-	-

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдаются или соблюдаются не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4
1.2	Акционерам должна быть предоставлена равная и справедливая возможность участвовать в прибыли общества посредством получения дивидендов		
1.2.1.	<p>В обществе утвержден внутренний документ, определяющий дивидендную политику общества, соответствующую рекомендациям Кодекса корпоративного управления, и устанавливающий в том числе:</p> <p>порядок определения части чистой прибыли (для обществ, составляющих консолидированную финансовую отчетность, - минимальной части (доли) консолидированной чистой прибыли), направляемой на выплату дивидендов, условия, при соблюдении которых объявляются дивиденды;</p> <p>минимальный размер дивидендов по акциям общества разных категорий (типов);</p> <p>обязанность раскрытия документа, определяющего дивидендную политику общества, на сайте общества в сети «Интернет»</p>	Внутренний документ, определяющий дивидендную политику Общества находится в разработке.	Внутренний документ, определяющий дивидендную политику Общества, приводится в соответствие с рекомендациями Кодекса корпоративного управления и будет вынесен на утверждение уполномоченного органа управления Общества. В настоящее время решение по вопросам, связанным с выплатой дивидендов принимается на основании требований действующего законодательства, Устава Общества и внутренних документов Общества.
1.2.2.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	-	-

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдаются или соблюдаются не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4
II. Совет директоров общества			
2.1	Совет директоров определяет основные стратегические ориентиры деятельности общества на долгосрочную перспективу, ключевые показатели деятельности общества, осуществляет стратегическое управление обществом, определяет основные принципы и подходы к организации в обществе системы управления рисками и внутреннего контроля, контролирует деятельность исполнительных органов общества, определяет политику общества по вознаграждению членов совета директоров и исполнительных органов, а также реализует иные ключевые функции		
2.1.1.	<p>В обществе сформирован совет директоров, который:</p> <ul style="list-style-type: none"> определяет основные стратегические ориентиры деятельности общества на долгосрочную перспективу, ключевые показатели деятельности общества; контролирует деятельность исполнительных органов общества; определяет принципы и подходы к организации управления рисками и внутреннего контроля в обществе; определяет политику общества по вознаграждению членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества 	Соблюдается	-
2.1.2.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	-	-

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдаются или соблюдаются не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4
2.2.	Совет директоров должен являться эффективным и профессиональным органом управления общества, способным выносить объективные независимые суждения и принимать решения, отвечающие интересам общества и его акционеров. Председатель совета директоров должен способствовать наиболее эффективному осуществлению функций, возложенных на совет директоров. Заседания совета директоров, подготовка к ним и участие в них членов совета директоров должны обеспечивать эффективную деятельность совета директоров		
2.2.1.	Председателем совета директоров является независимый директор или среди избранных независимых директоров определен старший независимый директор, координирующий работу независимых директоров и осуществляющий взаимодействие с председателем совета директоров	Председатель Совета директоров не является независимым директором. Не избран старший независимый директор.	В связи с произошедшим изменением законодательства и принятием Кодекса корпоративного управления, в Обществе реализуется ряд мер, направленных на совершенствование корпоративного управления и в том числе внедрение рекомендаций Кодекса корпоративного управления в деятельности Общества и включение их во внутренние документы Общества. Эти изменения последовательно выносятся на утверждение уполномоченными органами и внедряются в деятельность Общества. До внесения соответствующих изменений в Устав и (или) внутренние документы Общества, Общество использует механизмы и инструменты корпоративного управления, предусмотренные действующим законодательством, Уставом Общества и внутренними документами Общества и Общество прилагает все усилия, чтобы в значительной степени применять новые принципы корпоративного управления, рекомендованные Кодексом корпоративного управления.

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдаются или соблюдаются не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4
2.2.2.	<p>Внутренними документами общества закреплён порядок подготовки и проведения заседаний совета директоров, обеспечивающий членам совета директоров возможность надлежащим образом подготовиться к их проведению, и предусматривающий, в частности:</p> <ul style="list-style-type: none"> сроки уведомления членов совета директоров о предстоящем заседании; сроки направления документов (бюллетеней) для голосования и получения заполненных документов (бюллетеней) при проведении заседаний в заочной форме; возможность направления и учета письменного мнения по вопросам повестки дня для членов совета директоров, отсутствующих на очном заседании; возможность обсуждения и голосования посредством конференц-связи и видео-конференц-связи 	Соблюдается	-
2.2.3.	<p>Наиболее важные вопросы решаются на заседаниях совета директоров, проводимых в очной форме. Перечень таких вопросов соответствует рекомендациям Кодекса корпоративного управления¹</p>	Соблюдается	-
2.2.4.	<p>Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления</p>	-	-
2.3.	В состав совета директоров должно входить достаточное количество независимых директоров		
2.3.1.	<p>Независимые директора составляют не менее одной трети избранного состава совета директоров</p>	Соблюдается	-
2.3.2.	<p>Независимые директора в полном объеме соответствуют критериям независимости, рекомендованным Кодексом корпоративного управления</p>	Соблюдается	-

¹ Указан в пункте 168 части Б Кодекса корпоративного управления

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдаются или соблюдаются не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4
2.3.3.	Совет директоров (комитет по номинациям (кадрам, назначениям)) проводит оценку соответствия кандидатов в члены совета директоров критериям независимости	Соблюдается	-
2.3.4.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	-	-
2.4.	Совет директоров должен создавать комитеты для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов деятельности общества		
2.4.1.	Советом директоров общества создан комитет по аудиту, состоящий из независимых директоров, функции которого закреплены во внутренних документах и соответствуют рекомендациям Кодекса корпоративного управления ²	Большинство членов комитета по аудиту составляют независимые директора, а остальные члены комитета не являются единоличным исполнительным органом и (или) членами коллегиального исполнительного органа эмитента.	Состав Комитета по аудиту соответствует Правилам листинга ЗАО «ФБ ММВБ». В связи с произошедшим изменением законодательства и принятием Кодекса корпоративного управления, в Обществе реализуется ряд мер, направленных на совершенствование корпоративного управления и в том числе внедрение рекомендаций Кодекса корпоративного управления в деятельности Общества и включение их во внутренние документы Общества. Эти изменения последовательно выносятся на утверждение уполномоченными органами и внедряются в деятельность Общества.

² Указаны в пункте 172 части Б Кодекса корпоративного управления

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдаются или соблюдаются не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4
2.4.2.	Советом директоров общества создан комитет по вознаграждениям (может быть совмещен с комитетом по номинациям (кадрам, назначениям)), состоящий из независимых директоров, функции которого соответствуют рекомендациям Кодекса корпоративного управления ³	Большинство членов комитета составляют независимые директора, а остальные члены комитета не являются единоличным исполнительным органом и (или) членами коллегиального исполнительного органа эмитента.	Состав Комитета по вознаграждениям соответствует Правилам листинга ЗАО «ФБ ММВБ». В связи с произошедшим изменением законодательства и принятием Кодекса корпоративного управления, в Обществе реализуется ряд мер, направленных на совершенствование корпоративного управления и в том числе внедрение рекомендаций Кодекса корпоративного управления в деятельности Общества и включение их во внутренние документы Общества. Эти изменения последовательно выносятся на утверждение уполномоченными органами и внедряются в деятельность Общества.
2.4.3.	Советом директоров общества создан комитет по номинациям (кадрам, назначениям) (может быть совмещен с комитетом по вознаграждениям), большинство членов которого являются независимыми директорами, функции которого соответствуют рекомендациям Кодекса корпоративного управления ⁴	Комитет по вознаграждениям совмещен с комитетом по номинациям (кадрам, назначениям).	-
2.4.4.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	-	-

³ Указаны в пункте 180 части Б Кодекса корпоративного управления

⁴ Указаны в пункте 186 части Б Кодекса корпоративного управления

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдаются или соблюдаются не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4
2.5.	Совет директоров должен обеспечивать проведение оценки качества работы совета директоров, его комитетов и членов совета директоров		
2.5.1.	Оценка качества работы совета директоров проводится на регулярной основе не реже одного раза в год, при этом не реже одного раза в три года такая оценка проводится с привлечением внешней организации (консультанта)	Оценка с привлечением внешней организации (консультанта) не проводится	В связи с произошедшим изменением законодательства и принятием Кодекса корпоративного управления, в Обществе реализуется ряд мер, направленных на совершенствование корпоративного управления и в том числе внедрение рекомендаций Кодекса корпоративного управления в деятельности Общества и включение их во внутренние документы Общества. Эти изменения последовательно выносятся на утверждение уполномоченными органами и внедряются в деятельность Общества. До внесения соответствующих изменений в Устав и (или) внутренние документы Общества, Общество использует механизмы и инструменты корпоративного управления, предусмотренные действующим законодательством, Уставом Общества и внутренними документами Общества и Общество прилагает все усилия, чтобы в значительной степени применять новые принципы корпоративного управления, рекомендованные Кодексом корпоративного управления.
2.5.2.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	-	-
III. Корпоративный секретарь общества			
3.1	Эффективное текущее взаимодействие с акционерами, координация действий общества по защите прав и интересов акционеров, поддержка эффективной работы совета директоров обеспечиваются корпоративным секретарем (специальным структурным подразделением, возглавляемым корпоративным секретарем)		
3.1.1.	Корпоративный секретарь подотчетен совету директоров, назначается и снимается с должности по решению или с согласия совета директоров	Соблюдается	-

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдаются или соблюдаются не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4
3.1.2.	В обществе утвержден внутренний документ, определяющий права и обязанности корпоративного секретаря (Положение о корпоративном секретаре), содержание которого соответствует рекомендациям Кодекса корпоративного управления ⁵	Соблюдается частично. Действующее Положение о Корпоративном секретаре Общества приводится в соответствие с рекомендациями Кодекса Корпоративного управления.	В связи с произошедшим изменением законодательства и принятием Кодекса корпоративного управления, в Обществе реализуется ряд мер, направленных на совершенствование корпоративного управления и в том числе внедрение рекомендаций Кодекса корпоративного управления в деятельности Общества и включение их во внутренние документы Общества. Эти изменения последовательно выносятся на утверждение уполномоченными органами и внедряются в деятельность Общества. До внесения соответствующих изменений в Устав и (или) внутренние документы Общества, Общество использует механизмы и инструменты корпоративного управления, предусмотренные действующим законодательством, Уставом Общества и внутренними документами Общества и прилагает все усилия, чтобы в значительной степени применять новые принципы корпоративного управления, рекомендованные Кодексом корпоративного управления.
3.1.3.	Корпоративный секретарь занимает позицию, не совмещающую с выполнением иных функций в обществе. Корпоративный секретарь наделен функциями в соответствии с рекомендациями Кодекса корпоративного управления. ⁶ Корпоративный секретарь располагает достаточными ресурсами для осуществления своих функций	Соблюдается	-
3.1.4.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	-	-

⁵ Указаны в пункте 217 части Б Кодекса корпоративного управления

⁶ Указаны в пункте 218 части Б Кодекса корпоративного управления

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдаются или соблюдаются не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4
IV. Система вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества			
4.1.	Уровень выплачиваемого обществом вознаграждения должен быть достаточным для привлечения, мотивации и удержания лиц, обладающих необходимой для общества компетенцией и квалификацией. Выплата вознаграждения членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам общества должна осуществляться в соответствии с принятой в обществе политикой по вознаграждению		
4.1.1.	В обществе регламентированы все выплаты, льготы и привилегии, предоставляемые членам совета директоров, исполнительных органов и иным ключевым руководящим работникам общества	Соблюдается.	-
4.1.2.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	-	-
4.2.	Система вознаграждения членов совета директоров должна обеспечивать сближение финансовых интересов директоров с долгосрочными финансовыми интересами акционеров		
4.2.1.	Общество не применяет других форм денежного вознаграждения членов совета директоров кроме фиксированного годового вознаграждения	Соблюдается	-
4.2.2.	В обществе членам совета директоров не предоставляется возможность участия в опционных программах и право реализации принадлежащих им акций общества не обуславливается достижением определенных показателей деятельности	Соблюдается	-
4.2.3.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	-	-
4.3.	Система вознаграждения исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества должна предусматривать зависимость вознаграждения от результата работы общества и их личного вклада в достижение этого результата		
4.3.1.	В обществе внедрена программа долгосрочной мотивации членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества	Соблюдается частично. В Обществе ведется работа по разработке и внедрению долгосрочного плана развития Общества и системы стимулирования ключевых сотрудников Общества.	В Обществе действует и регламентирована система выплат, льгот и привилегий, предоставляемых членам исполнительных органов и иным ключевым руководящим работникам Общества

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдаются или соблюдаются не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4
4.3.2.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	-	-
V. Система управления рисками и внутреннего контроля			
5.1.	В обществе должна быть создана эффективно функционирующая система управления рисками и внутреннего контроля, направленная на обеспечение разумной уверенности в достижении поставленных перед обществом целей		
5.1.1.	Советом директоров определены принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе	Соблюдается	-
5.1.2.	В обществе создано отдельное структурное подразделение по управлению рисками и внутреннему контролю	<p>Соблюдается частично.</p> <p>В Обществе ведется работа по организации деятельности отдельного структурного подразделения по управлению рисками и внутреннему контролю в соответствии с рекомендациями Кодекса корпоративного управления</p>	<p>В связи с произошедшим изменением законодательства и принятием Кодекса корпоративного управления, в Обществе реализуется ряд мер, направленных на совершенствование корпоративного управления и в том числе внедрение рекомендаций Кодекса корпоративного управления в деятельности Общества и включение их во внутренние документы Общества. Эти изменения последовательно выносятся на утверждение уполномоченными органами и внедряются в деятельность Общества. До внесения соответствующих изменений в Устав и (или) внутренние документы Общества, Общество использует механизмы и инструменты корпоративного управления, предусмотренные действующим законодательством, Уставом Общества и внутренними документами Общества и Общество прилагает все усилия, чтобы в значительной степени применять новые принципы корпоративного управления, рекомендованные Кодексом корпоративного управления.</p>

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдаются или соблюдаются не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4
5.1.3.	В обществе разработана и внедрена антикоррупционная политика общества, определяющая меры, направленные на формирование элементов корпоративной культуры, организационной структуры, правил и процедур, обеспечивающих недопущение коррупции	Соблюдается	-
5.1.4.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	-	-
5.2.	Для систематической независимой оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля и практики корпоративного управления общество должно организовывать проведение внутреннего аудита		
5.2.1.	В обществе сформировано отдельное структурное подразделение, осуществляющее функции внутреннего аудита, функционально подчиненное совету директоров общества. Функции указанного подразделения соответствуют рекомендациям Кодекса корпоративного управления и к таким функциям, в частности, относятся: оценка эффективности системы внутреннего контроля; оценка эффективности системы управления рисками; оценка корпоративного управления (в случае отсутствия комитета по корпоративному управлению)	Соблюдается	-
5.2.2.	Руководитель подразделения внутреннего аудита подотчетен совету директоров общества, назначается и снимается с должности по решению совета директоров общества	Соблюдается	-

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдаются или соблюдаются не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4
5.2.3.	В обществе утверждена политика в области внутреннего аудита (Положение о внутреннем аудите), определяющая цели, задачи и функции внутреннего аудита	Соблюдается и ведется работа по приведению Положения о внутреннем аудите в соответствие с рекомендациями Кодекса корпоративного управления	В связи с произошедшим изменением законодательства и принятием Кодекса корпоративного управления, в Обществе реализуется ряд мер, направленных на совершенствование корпоративного управления и в том числе внедрение рекомендаций Кодекса корпоративного управления в деятельности Общества и включение их во внутренние документы Общества. Эти изменения последовательно выносятся на утверждение уполномоченными органами и внедряются в деятельность Общества. До внесения соответствующих изменений в Устав и (или) внутренние документы Общества, Общество использует механизмы и инструменты корпоративного управления, предусмотренные действующим законодательством, Уставом Общества и внутренними документами Общества и прилагает все усилия, чтобы в значительной степени применять новые принципы корпоративного управления, рекомендованные Кодексом корпоративного управления.
5.2.4.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	-	-

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдаются или соблюдаются не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4
VI. Раскрытие информации об обществе, информационная политика общества			
6.1.	Общество и его деятельность должны быть прозрачными для акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц		
6.1.1.	<p>В обществе утвержден внутренний документ, определяющий информационную политику общества, соответствующую рекомендациям Кодекса корпоративного управления. Информационная политика общества включает следующие способы взаимодействия с инвесторами и иными заинтересованными лицами:</p> <ul style="list-style-type: none"> организация специальной страницы сайта общества в сети «Интернет», на которой размещаются ответы на типичные вопросы акционеров и инвесторов, регулярно обновляемый календарь корпоративных событий общества, а также иная полезная для акционеров и инвесторов информация; регулярное проведение встреч членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества с аналитиками; регулярное проведение презентаций (в том числе в форме телеконференций, веб-кастов) и встреч с участием членов органов управления и иных ключевых руководящих работников общества, в том числе сопутствующих публикации бухгалтерской (финансовой) отчетности общества, либо связанных с основными инвестиционными проектами и планами стратегического развития общества 	Соблюдается	-
6.1.2.	Реализация обществом информационной политики осуществляется исполнительными органами общества. Контроль за надлежащим раскрытием информации и соблюдением информационной политики осуществляет совет директоров общества	Соблюдается	-

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдаются или соблюдаются не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4
6.1.3.	В обществе установлены процедуры, обеспечивающие координацию работы всех служб и структурных подразделений общества, связанных с раскрытием информации или деятельность которых может привести к необходимости раскрытия информации	Соблюдается	-
6.1.4.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	-	-
6.2.	Общество должно своевременно раскрывать полную, актуальную и достоверную информацию об обществе для обеспечения возможности принятия обоснованных решений акционерами общества и инвесторами		
6.2.1.	При наличии существенной доли иностранных инвесторов в капитале в обществе обеспечивается параллельно с раскрытием информации на русском языке раскрытие наиболее существенной информации об обществе (в том числе сообщения о проведении общего собрания акционеров, годового отчета общества) на иностранном языке, который является общепринятым на финансовом рынке	Соблюдается	-
6.2.2.	В обществе обеспечивается раскрытие информации не только о нем самом, но и о подконтрольных ему юридических лицах, имеющих для него существенное значение	Соблюдается	-
6.2.3.	Общество раскрывает годовую и промежуточную (полугодовую) консолидированную или индивидуальную финансовую отчетность, составленную в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Годовая консолидированная или индивидуальная финансовая отчетность раскрывается вместе с аудиторским заключением, а промежуточная (полугодовая) консолидированная или индивидуальная финансовая отчетность – вместе с отчетом о результатах обзорной аудиторской проверки или аудиторским заключением	Соблюдается	-

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдаются или соблюдаются не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4
6.2.4.	Обществом раскрыт специальный меморандум, содержащий планы в отношении общества лица, контролирующего общество. Указанный меморандум составлен в соответствии с рекомендациями Кодекса корпоративного управления ⁷	Не соблюдается	В связи с произошедшим изменением законодательства и принятием Кодекса корпоративного управления, в Обществе реализуется ряд мер, направленных на совершенствование корпоративного управления и в том числе внедрение рекомендаций Кодекса корпоративного управления в деятельности Общества и включение их во внутренние документы Общества. Эти изменения последовательно выносятся на утверждение уполномоченными органами и внедряются в деятельность Общества. До внесения соответствующих изменений в Устав и (или) внутренние документы Общества, Общество использует механизмы и инструменты корпоративного управления, предусмотренные действующим законодательством, Уставом Общества и внутренними документами Общества и Общество прилагает все усилия, чтобы в значительной степени применять новые принципы корпоративного управления, рекомендованные Кодексом корпоративного управления.
6.2.5.	В обществе обеспечивается раскрытие подробной информации о биографических данных членов совета директоров, включая информацию о том, являются ли они независимыми директорами, а также оперативное раскрытие информации об утрате членом совета директоров статуса независимого директора	Соблюдается	-
6.2.6.	Общество раскрывает информацию о структуре капитала в соответствии с рекомендациями Кодекса корпоративного управления	Соблюдается	-

⁷ Указаны в пункте 279 части Б Кодекса корпоративного управления

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдаются или соблюдаются не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4
6.2.7.	<p>Годовой отчет общества содержит дополнительную информацию, рекомендуемую Кодексом корпоративного управления:</p> <p>краткий обзор наиболее существенных сделок, в том числе взаимосвязанных сделок, совершенных обществом и подконтрольными ему юридическими лицами за последний год;</p> <p>отчет о работе совета директоров (в том числе комитетов совета директоров) за год, содержащий, в том числе, сведения о количестве очных (заочных) заседаний, об участии каждого из членов совета директоров в заседаниях, описание наиболее существенных вопросов и наиболее сложных проблем, рассмотренных на заседаниях совета директоров и комитетов совета директоров, основных рекомендаций, которые комитеты давали совету директоров;</p> <p>сведения о прямом или косвенном владении членами совета директоров и исполнительных органов общества акциями общества;</p> <p>сведения о наличии у членов совета директоров и исполнительных органов конфликта интересов (в том числе связанного с участием указанных лиц в органах управления конкурентов общества);</p> <p>описание системы вознаграждения членов совета директоров, в том числе размер индивидуального вознаграждения по итогам года по каждому члену совета директоров (с разбивкой на базовое, дополнительное вознаграждение за председательство в совете директоров, за председательство (членство) в комитетах при совете директоров, размер участия в долгосрочной мотивационной программе, объем участия каждого члена совета директоров в опционной программе, при наличии таковой), компенсаций расходов, связанных с участием в совете директоров, а также расходов общества на страхование ответственности директоров как членов органов управления;</p> <p>сведения о суммарном вознаграждении за год:</p> <p>а) по группе из не менее пяти наиболее высокооплачиваемых членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества с разбивкой по каждому виду вознаграждения;</p> <p>б) по всем членам исполнительных органов и иным ключевым руководящим работникам общества, на которых распространяется действие политики общества в области вознаграждения, с разбивкой по каждому виду вознаграждения;</p> <p>сведения о вознаграждении за год единоличного исполнительного органа, которое он получил или должен получить от общества (юридического лица из группы организаций, в состав которой входит общество) с разбивкой по каждому виду вознаграждения, как за исполнение им обязанностей единоличного исполнительного органа, так и по иным основаниям</p>	<p align="center">Соблюдается частично</p>	<p>В связи с произошедшим изменением законодательства и принятием Кодекса корпоративного управления, в Обществе реализуется ряд мер, направленных на совершенствование корпоративного управления и в том числе внедрение рекомендаций Кодекса корпоративного управления в деятельности Общества. Эти изменения последовательно выносятся на утверждение уполномоченными органами и внедряются в деятельность Общества. До внесения соответствующих изменений в Устав и (или) внутренние документы Общества, Общество использует механизмы и инструменты корпоративного управления, предусмотренные действующим законодательством, Уставом Общества и внутренними документами Общества и Общество прилагает все усилия, чтобы в значительной степени применять новые принципы корпоративного управления, рекомендованные Кодексом корпоративного управления.</p>

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдаются или соблюдаются не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4
6.2.8.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	-	-
6.3.	Предоставление обществом информации и документов по запросам акционеров должно осуществляться в соответствии с принципами равнодоступности и необременительности		
6.3.1.	В соответствии с информационной политикой общества акционерам общества, владеющим одинаковым количеством голосующих акций общества, обеспечивается равный доступ к информации и документам общества	Соблюдается	-
6.3.2.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	-	-

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдаются или соблюдаются не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4
VII. Существенные корпоративные действия			
7.1.	Действия, которые в значительной степени влияют или могут повлиять на структуру акционерного капитала и финансовое состояние общества и, соответственно, на положение акционеров (существенные корпоративные действия), должны осуществляться на справедливых условиях, обеспечивающих соблюдение прав и интересов акционеров, а также иных заинтересованных сторон		
7.1.1.	<p>Уставом общества определен перечень (критерии) сделок или иных действий, являющихся существенными корпоративными действиями, рассмотрение которых отнесено к компетенции совета директоров общества, включая:</p> <ul style="list-style-type: none"> реорганизацию общества, приобретение 30 и более процентов голосующих акций общества (поглощение), увеличение или уменьшение уставного капитала общества, листинг и делистинг акций общества; сделки по продаже акций (долей) подконтрольных обществу юридических лиц, имеющих для него существенное значение, в результате совершения которых общество утрачивает контроль над такими юридическими лицами; сделки, в том числе взаимосвязанные сделки, с имуществом общества или подконтрольных ему юридических лиц, стоимость которого превышает указанную в уставе общества сумму или которое имеет существенное значение для хозяйственной деятельности общества; создание подконтрольного обществу юридического лица, имеющего существенное значение для деятельности общества; отчуждение обществом казначейских и «квазиказначейских» акций 	Соблюдается	-
7.1.2.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	-	-
7.2.	Общество должно обеспечить такой порядок совершения существенных корпоративных действий, который позволяет акционерам своевременно получать полную информацию о таких действиях, обеспечивает им возможность влиять на совершение таких действий и гарантирует соблюдение и адекватный уровень защиты их прав при совершении таких действий		

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдаются или соблюдаются не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4
7.2.1.	<p>Во внутренних документах общества установлен принцип обеспечения равных условия для всех акционеров общества при совершении существенных корпоративных действий, затрагивающих права и законные интересы акционеров, а также закреплены дополнительные меры, защищающие права и законные интересы акционеров общества, предусмотренные Кодексом корпоративного управления, включая:</p> <p>привлечение независимого оценщика, обладающего признанной на рынке безупречной репутацией и опытом оценки в соответствующей сфере, либо представление оснований непривлечения независимого оценщика при определении стоимости имущества, отчуждаемого или приобретаемого по крупной сделке или сделке, в совершении которой имеется заинтересованность;</p> <p>определение цены акций общества при их приобретении и выкупе независимым оценщиком, обладающим признанной на рынке безупречной репутацией и опытом оценки в соответствующей сфере, с учетом средневзвешенной цены акций за разумный период времени, без учета эффекта, связанного с совершением обществом соответствующей сделки (в том числе без учета изменения цены акций в связи с распространением информации о совершении обществом соответствующей сделки), а также без учета дисконта за отчуждение акций в составе неконтрольного пакета;</p> <p>расширение перечня оснований, по которым члены совета директоров общества и иные предусмотренные законодательством лица признаются заинтересованными в сделках общества с целью оценки фактической связанности соответствующих лиц</p>	<p>Соблюдается частично.</p> <p>Дополнительные меры, защищающие права и законные интересы акционеров общества, предусмотренные Кодексом корпоративного управления закреплены не в полном объеме.</p>	<p>В связи с произошедшим изменением законодательства и принятием Кодекса корпоративного управления, в Обществе реализуется ряд мер, направленных на совершенствование корпоративного управления и в том числе внедрение рекомендаций Кодекса корпоративного управления в деятельности Общества и включение их во внутренние документы Общества. Эти изменения последовательно выносятся на утверждение уполномоченными органами и внедряются в деятельность Общества. До внесения соответствующих изменений в Устав и (или) внутренние документы Общества, Общество прилагает все усилия, чтобы в значительной степени применять новые принципы корпоративного управления, рекомендованные Кодексом корпоративного управления.</p>

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдаются или соблюдаются не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4
7.2.2.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	-	-

2. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ НАИБОЛЕЕ СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ МОДЕЛИ И ПРАКТИКИ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ В АКЦИОНЕРНОМ ОБЩЕСТВЕ:

Практика корпоративного управления в Обществе направлена на обеспечение прозрачности информации, повышения уровня защиты прав акционеров и инвесторов, обеспечение эффективности деятельности органов управления Общества, развитие и совершенствование системы управления рисками и внутреннего контроля.

Система органов управления в Обществе включает высший орган управления (Общее собрание акционеров), Совет директоров, коллегиальный исполнительный орган (Правление) и единоличный исполнительный орган (Генеральный директор).

Деятельность каждого из органов управления регулируется соответствующим положением, утвержденным в порядке, установленном законодательством Российской Федерации и (или) Уставом Общества. Соответствующие положения совершенствуются по мере изменения законодательства Российской Федерации и внедрения Обществом наилучших практик корпоративного управления.

Общество обеспечивает равное и справедливое отношение ко всем акционерам при реализации ими права на участие в управлении Обществом, в том числе посредством сообщения акционерам о проведении общего собрания акционеров и предоставления доступа к материалам за 30 дней до даты его проведения, а также раскрытия информации о дате составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров за 7 дней до её наступления. Процедуры подготовки, созыва и проведения общего собрания акционеров регулируются Положением об общем собрании акционеров Общества и Уставом Общества.

Совет директоров Общества определяет основные стратегические ориентиры деятельности Общества на долгосрочную перспективу, ключевые показатели деятельности Общества, осуществляет стратегическое управление Обществом, определяет основные принципы и подходы к организации в Обществе системы управления рисками и внутреннего контроля, контролирует деятельность исполнительных органов Общества, определяет политику Общества по вознаграждению членов совета директоров и исполнительных органов, а также реализует иные ключевые функции.

Заседания Совета директоров проводятся в порядке, установленном Положением о Совете директоров Общества и Уставом Общества.

Решения по ключевым и регулярным вопросам компетенции Совета директоров принимаются на очных заседаниях, решения по ситуативным вопросам Совет директоров также может принимать посредством заочного голосования. В процессе подготовки к проведению заседаний, членам Совета директоров заблаговременно представляются все необходимые документы и информация по каждому вопросу повестки дня, что позволяет им надлежащим образом подготовиться к заседаниям, что способствует обеспечению эффективной деятельности Совета директоров Общества.

В состав Совета директоров входят независимые директора, неисполнительные директора и исполнительные директора. Независимые директора составляют более одной третьей общего состава Совета директоров Общества, обладают необходимым опытом и деловой репутацией. Члены Правления составляют менее одной четвертой от числа избранных членов Совета директоров Общества.

Советом директоров Общества созданы комитеты для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов деятельности Общества. Советом директоров сформированы Комитет по аудиту, комитет по вознаграждениям, который совмещает также функции комитета по номинациям (назначениям, кадрам). Принимая во внимание масштабы деятельности и уровень риска, также создан Комитет по стратегическому планированию Общества, функции которого заключаются в выработке и представлении рекомендаций (заключений) Совету директоров Общества по вопросам стратегического развития Общества. Большинство членов каждого созданного комитета являются независимыми директорами, при этом Совет директоров Общества стремится определять состав комитетов таким образом, чтобы он позволял проводить всестороннее обсуждение предварительно рассматриваемых вопросов с учетом различных мнений.

Исполнительные органы общества, к которым относятся коллегиальный исполнительный орган (Правление) и единоличный исполнительный орган (Генеральный директор), являются ключевым звеном структуры корпоративного управления в Обществе. На исполнительные органы возлагается текущее руководство деятельностью Общества. В обязанности членов исполнительных органов Общества входит обеспечение деятельности Общества в строгом соответствии с законодательством, Уставом и внутренними документами Общества, а также в соответствии с политикой, проводимой Советом директоров Общества.

Общество планомерно совершенствует систему управления рисками и внутреннего контроля, внедряя рекомендации Кодекса корпоративного управления. В обществе сформировано отдельное структурное подразделение, осуществляющее функции внутреннего аудита, функционально подчиненное Совету директоров Общества. Положение о данном подразделении приводится в соответствии с рекомендациями Кодекса корпоративного управления.

Общество своевременно раскрывает полную, актуальную и достоверную информацию об Обществе для обеспечения возможности принятия обоснованных решений акционерами Общества и инвесторами. Регламент о раскрытии информации, введенный в действие в компании Распоряжением Генерального директора Общества 04.02.2014 г. и Информационная политика Общества, утвержденная Советом директоров 09 октября 2013 г. устанавливают процедуры, обеспечивающие координацию работы всех служб и структурных подразделений Общества, связанных с раскрытием информации или деятельность которых может привести к необходимости раскрытия информации, а также определяют способы взаимодействия с инвесторами и иными заинтересованными лицами.

3. ОПИСАНИЕ МЕТОДОЛОГИИ, ПО КОТОРОЙ АКЦИОНЕРНЫМ ОБЩЕСТВОМ ПРОВОДИЛАСЬ ОЦЕНКА СОБЛЮДЕНИЯ ПРИНЦИПОВ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ, ЗАКРЕПЛЕННЫХ КОДЕКСОМ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ:

Оценка соблюдения принципов корпоративного управления, закрепленных Кодексом корпоративного управления, проводилась посредством анализа положений внутренних документов Общества, действующих в течение отчетного года, а также практик Корпоративного управления в Обществе применяемых в течение отчетного периода, и сравнения данных положений и практик с рекомендациями Кодекса корпоративного управления.

4. ПЛАНИРУЕМЫЕ (ПРЕДПОЛАГАЕМЫЕ) ДЕЙСТВИЯ И МЕРОПРИЯТИЯ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ МОДЕЛИ И ПРАКТИКИ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ:

Общество планомерно осуществляет совершенствование практики Корпоративного управления посредством внедрения рекомендаций Кодекса корпоративного управления, а также приведения внутренних документов Общества и процедур в соответствие с требованиями действующего законодательства и рекомендациями Кодекса корпоративного управления.

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР
ОАО «ДИКСИ ГРУП»
РЧЕЛОВЕ Ф.И.



ПРОШЕНО ПРОНУМЕРОВАНО
И СРЕДСТВО ПЕЧАТЬЮ
ЛВСТ/СН