

Ассоциация по защите прав инвесторов

127473, Москва, 1-й Щемилковский пер. 17, тел.: + 7 (495) 510 5306;
polovnev@ipa-moscow.com; www.ipa-moscow.com

Рекомендации АПИ по голосованию на собрании акционеров

Компания: **ДИКСИ Групп (DIXY)**

Дата собрания: 27 июня 2014 года

Дата закрытия реестра: 12 мая 2014 года

Повестка дня и рекомендации АПИ:

#	Вопрос на повестке дня	Рекомендации АПИ
1	Об определении порядка ведения общего собрания акционеров	ЗА
2	Об утверждении Устава Общества в новой редакции	ЗА
3	Об утверждении годового отчета Общества за 2012 г, годовой бухгалтерской отчетности Общества, в том числе отчета о прибылях и убытках, а также распределении прибыли (в том числе выплате (объявлении) дивидендов) и убытков Общества по результатам 2012 года	ВОЗДЕРЖАЛСЯ*
4	Об определении количественного состава Совета директоров и избрание членов Совета директоров Общества	ЗА
5	Об избрании членов Совета директоров Общества	Рекомендация голосовать ЗА Александра Присяжнюка (независимый директор)**
6	О выплате вознаграждения членам Совета директоров Общества	ЗА
7	Об избрании членов Ревизионной комиссии Общества	ЗА
8	Об утверждении аудитора Общества на 2014 год	ВОЗДЕРЖАЛСЯ***

9	Об одобрении крупной сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, по заключению дополнительного соглашения к Договору синдицированного кредита от 06.06.2012	ВОЗДЕРЖАЛСЯ****
10	Об одобрении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, по заключению дополнительного соглашения к кредитному договору от 07.03.2013	ВОЗДЕРЖАЛСЯ****
11	Об одобрении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, по приобретению обыкновенных именных акций дополнительной эмиссии ЗАО «ДИКСИ Юг»	ВОЗДЕРЖАЛСЯ****
12	Об одобрении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, по выдаче внутригрупповых займов	ЗА

***Мы рекомендуем голосовать - ВОЗДЕРЖАЛСЯ, так как Компанией не представлено обоснование предлагаемого к утверждению распределения прибыли отчетного года, а так же причины отказа от выплаты дивидендов по обыкновенным акциям.**

****АПИ рекомендует акционерам голосовать ЗА независимого директора Александра Присяжнюка поддерживаемого членами АПИ - крупнейшими инвестиционными фондами.**

*****В открытых источниках отсутствует информация по процессу выбора кандидатуры аудитора (какие компании принимали участие в конкурсе, размер предложений по стоимости услуг и т.д.). Мы рекомендуем впредь включать в материалы к ГОСА протокол проведенного тендера по выбору аудитора Компании.**

******Мы рекомендуем акционерам проголосовать – ВОЗДЕРЖАЛСЯ, так как в открытом доступе не содержится достаточное количество информации необходимое для определения позиции акционеров в отношении заключаемых сделок, их обоснования и влияния на финансовое состояние Компании.**

Пожалуйста, не голосуйте за независимого кандидата, связанного с АПИ – Дениса Куликова.

Краткая характеристика Компании

Группа Компаний «ДИКСИ» - одна из ведущих российских компаний, занимающихся розничной торговлей продуктами питания и товарами повседневного спроса. Компания специализируется на развитии универсальных розничных магазинов формата «магазин у дома» в Москве, Санкт-Петербурге и в трех федеральных округах Российской Федерации: Центральном, Северо-Западном и Уральском, а также в Калининградской области, которые в общей сложности составляют более половины объема розничного рынка продуктов питания и товаров повседневного спроса Российской Федерации.

В 2013 году консолидированная выручка Компании достигла 180,5 млрд. рублей, что на 22,8% больше по сравнению с выручкой за 2012 год.

Торговая площадь всех магазинов ГК «ДИКСИ» по состоянию на 31 декабря 2013 года составила 617 тысяч кв.м., что на 21% больше аналогичного показателя 2012 года.

На 31 декабря 2013 года общее количество постоянного персонала составляло более 40 000 человек. По состоянию на 31 декабря 2013 года Компания управляла семью распределительными

центрами в Центральном, Северо-Западном и Уральском ФО России, общей площадью 163 тысячи кв.м.

Детальный анализ вопросов на повестке дня

Вопросы 1: Об определении порядка ведения общего собрания акционеров.

Рекомендации АПИ:

1	Об определении порядка ведения общего собрания акционеров	ЗА
---	-----------------------------------------------------------	----

Мы рекомендуем голосовать - ЗА по данному вопросу, так как он не является спорными и не вызывает разногласий.

Описание содержания вопроса:

Утверждение распорядка дня, регламент выступления докладчиков, порядок голосования.

Вопрос 2: Об утверждении Устава Общества в новой редакции.

Рекомендации АПИ:

2	Об утверждении Устава Общества в новой редакции	ЗА
---	-------------------------------------------------	----

Описание содержания вопроса:

Годовому общему собранию акционеров предлагается утвердить Устав Общества в новой редакции.

Вопрос 3: Об утверждении годового отчета Общества за 2013 год, годовой бухгалтерской отчетности Общества, в том числе отчета о прибылях и убытках, а также распределении прибыли (в том числе выплате (объявлении) дивидендов) и убытков Общества по результатам 2013 года.

Рекомендации АПИ:

3	Об утверждении годового отчета Общества за 2013 г, годовой бухгалтерской отчетности Общества, в том числе отчета о прибылях и убытках, а также распределении прибыли (в том числе выплате (объявлении) дивидендов) и убытков Общества по результатам 2013 года	ВОЗДЕРЖАЛСЯ
---	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------

Мы рекомендуем по 3-му вопросу голосовать - ВОЗДЕРЖАЛСЯ, так как Компанией не представлено обоснование предлагаемого к утверждению распределения прибыли отчетного года, а также причин отказа от выплаты дивидендов по обыкновенным акциям.

Описание содержания вопроса:

Акционерам предлагается принять решение об утверждении годового отчета Общества за 2013 год, годовой бухгалтерской отчетности Общества, в том числе отчета о прибылях и убытках, а также

распределении прибыли (в том числе выплата (объявлении) дивидендов) и убытков Общества по результатам 2013 года.

Ниже представлены основные финансовые и операционные показатели Компании по МСФО:

Наименование показателя	2012	2013	Изменение
Выручка (млрд. руб.)	147,0	180,5	22,8%
Себестоимость продаж (млрд.руб.)	104,9	125,1	19,3%
Коммерческие и общехозяйственные расходы (млрд.руб.)	37,6	47,8	27,1%
Операционная прибыль (млрд.руб.)	4,5	7,6	68,9%
Чистая прибыль (млрд.руб.)	1,1	3,1	181,8%
ЕБИТДА (млрд.руб.)	8,4	12,8	52,4%
Рентабельность по ЕБИТДА (%)	5,7	7,1	1,4 п.п.
Капитализация (млрд. руб.)	50,9	51,1	22,8%

Наибольший вклад в выручку группы компаний, которая составила в прошлом году 180,5 млрд. руб. (рост 22,8% по сравнению с 2012 годом), внес дивизион «Дикси»: рост выручки в этих магазинах в четвертом квартале 2013 года составил 26,7%. В сети супермаркетов «Виктория» данный показатель за четвертый квартал прошлого года по сравнению с 2012-м вырос на 19,2%. Меньший рост показал дивизион «Мегамарт», выручка которого увеличилась на 10,4%.

Чистая прибыль группы компаний «Дикси», которая состоит из трех дивизионов — «Дикси», «Виктория» и «Мегамарт», — в 2013 году выросла в три раза и составила 3,1 млрд. руб. по сравнению с показателем 2012 года.

Показатель ЕБИТДА, равный объему прибыли до уплаты налогов, расходов на амортизацию и процентов по кредитам, увеличился в 2013 году на 52,4% по сравнению с данными годом ранее, до 12,8 млрд. руб.

Ситуация с финансовой ликвидностью в Компании является удовлетворительной. Вероятность дефолта Компании может быть оценена как низкая.

Дивиденды

Акционерам предлагается принять решение дивиденды по итогам 2013 финансового года не объявлять и не выплачивать. Чистую прибыль в размере 4 242 748 782,93 рубля 93 копейки направить на развитие Общества.

Годом ранее на общем собранием акционеров, так же было принято решение дивиденды по итогам 2012 финансового года не объявлять и не выплачивать. По нашему мнению, невыплата дивидендов, негативно влияет на степень инвестиционной привлекательности Компании, инвестор, покупая акции, рассчитывает на получение дохода, как в виде курсовой разницы, так и дивиденда.

Вопрос 4: Об определении количественного состава Совета директоров и избрание членов Совета директоров Общества.

4	Об определении количественного состава Совета директоров и избрание членов Совета директоров Общества	ЗА
---	-------------------------------------------------------------------------------------------------------	----

Мы рекомендуем голосовать - ЗА по данному вопросу, так как он не является спорными и не вызывает разногласий.

Описание содержания вопроса:

Определить количественный состав Совета директоров Общества – 7 членов.

Вопрос 5: Избрание членов Совета директоров

Рекомендации АПИ:

5	Избрание членов Совета директоров	Рекомендация голосовать ЗА Александра Присяжнюка (независимый директор)
---	-----------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------

АПИ рекомендует акционерам голосовать ЗА независимого директора **Александра Присяжнюка** поддержанного членами АПИ - крупнейшими инвестиционными фондами по следующим основаниям:

- Кандидат соответствует критериям независимого директора;
- Кандидат обладает высокой профессиональной квалификацией и обширным опытом работы в советах директоров Российских компаний;
- Александр Присяжнюк является действующим директором, который за время работы в Совете директоров Компании заслужил хорошую репутацию.

Исходя из структуры собственности Компании и доли акций в свободном обращении, миноритарные акционеры могут выбрать не более одного независимого директора. В этой связи представляется целесообразным объединить голоса миноритарных акционеров в поддержку

согласованного независимого кандидата, тем самым увеличивая его шансы на избрание. Мы полагаем, что из всех представленных кандидатов **Александр Присяжнюк** наилучшим образом подходит для работы в Совете директоров Компании.

Описание содержания вопроса:

В случае положительного решения акционеров по 4-му вопросу повестки дня количественный состав Совета директоров Компании составит семь членов.

Для голосования предложены следующие одиннадцать кандидатов:

	ФИО	Должность	Статус
1	Берзинь Томс Улдисович	Вице-президент Группы Компаний «ДИКСИ»	Исполнительный директор
2	Куликов Денис Викторович	Исполнительный Директор Ассоциации по защите прав инвесторов	Независимый директор
3	Кривошапко Алексей Владимирович	Директор Представительства компании «Просперити Кэпитал Менеджмент (РФ) Лтд»	Неисполнительный директор
4	Кесаев Игорь Альбертович	Президент Группы Компаний «Меркурий»	Неисполнительный директор
5	Кациев Сергей Солтанович	Президент ГК «Мегаполис»	Неисполнительный директор
6	Кацман Владимир Леонидович		
7	Присяжнюк Александр Михайлович *	В настоящее время не работает	Независимый директор
8	Рищенко Дмитрий Викторович	Финансовый директор ООО «Национальная дистрибьюторская компания «Меркурий»	Неисполнительный директор
9	Спирин Денис Александрович	Директор по корпоративному управлению Представительства компании «Просперити Кэпитал Менеджмент (РФ) Лтд»	Неисполнительный директор
10	Хавьер Фернандес Розадо	Управляющий партнер «BERAGUA CAPITAL»	Независимый директор
11	Якубсон Илья Адольфович	Президент Группы Компаний «ДИКСИ»	Исполнительный директор

Избрание членов Совета директоров производится кумулятивным голосованием.

* АПИ официально поддерживает данного кандидата на ГОСА.

Объединив свои голоса в поддержку кандидатов от АПИ, миноритарные акционеры имеют возможность избрать независимого директора, поддерживаемого институциональными инвесторами.

Более подробная информация о работе АПИ с независимыми директорами представлена на сайте Ассоциации: <http://ipa-moscow.com/content/independent-directors>. Все независимые директора, поддерживаемые АПИ, открыты для прямого общения с акционерами, пожалуйста, свяжитесь с нами для получения более подробной информации.

Вопрос 6: О выплате вознаграждения членам Совета директоров Общества.

Рекомендации АПИ:

6	О выплате вознаграждения членам Совета директоров Общества	ЗА
---	------------------------------------------------------------	----

Мы рекомендуем голосовать - ЗА, по данному вопросу, так как он не является спорными и не вызывает разногласий.

Описание содержания вопроса:

Акционерам предлагается:

- Определить вознаграждение независимым членам Совета директоров Общества (Присяжнюку А.М., Х.Ф. Розадо) на период исполнения ими функций до даты проведения следующего Годового собрания акционеров Общества в размере 25 000 долларов США каждому в квартал без учета налогов.
- Определить размер компенсаций независимым членам Совета директоров общества (Присяжнюку А.М., Х.Ф. Розадо и Кацману В.Л.) на период исполнения ими функций до даты проведения следующего Годового собрания акционеров Общества, в сумме фактически понесенных ими расходов на проживание в гостинице и проезд к месту проведения очных заседаний Совета директоров Общества и/или Комитетов при Совете директоров Общества на основании документов, подтверждающих соответствующие расходы.
- Остальным членам Совета директоров на период исполнения ими функций до даты проведения следующего Годового собрания акционеров Общества вознаграждение не выплачивать.

Вопрос 7: Избрание членов Ревизионной комиссии Общества

Рекомендации АПИ:

7	Избрание членов Ревизионной комиссии Общества	ЗА
---	-----------------------------------------------	----

Все кандидаты были предложены мажоритарным акционером и занимают руководящие должности в Компании и ее дочерних организациях. Миноритарные акционеры не предложили своих кандидатов в Ревизионную комиссию. Рекомендуем акционерам по всем кандидатам голосовать – ЗА.

Описание содержания вопроса:

Ревизионная комиссия Компании состоит из трех членов.

Для голосования предложены следующие три кандидата:

#	ФИО	Должность	Статус
1	Жувага Юлия Станиславовна	Финансовым директором ЗАО «ДИКСИ Юг».	Представитель менеджмента дочерней компании
2	Рудаев Евгений Владимирович	Заместитель финансового директора ЗАО «Торговая компания «МЕГАПОЛИС»	Представитель менеджмента дочерней компании
3	Фучкин Алексей Александрович	Руководитель отдела финансового аудита ОАО «ДИКСИ Групп»	Представитель менеджмента компании

Избрание членов Ревизионной комиссии осуществляется простым большинством голосов.

Вопрос 8: Об утверждении аудитора Общества на 2014 год

Рекомендация АПИ

8	Об утверждении аудитора Общества на 2014 год	ВОЗДЕРЖАЛСЯ
---	----------------------------------------------	-------------

Мы рекомендуем акционерам голосовать – ВОЗДЕРЖАЛСЯ по данному вопросу, так как Компания не разместила в открытом доступе информацию о процедурах выбора кандидатуры аудитора, проводился ли конкурс, какие компании принимали участие в конкурсе и т.д.

Описание содержания вопроса:

Утвердить Аудитором Общества на 2014 год ООО «Аудиторская служба «СТЕК» (г. Москва).

ООО «Аудиторская служба «СТЕК» является членом саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческое партнерство «Институт профессиональных аудиторов» (НП «ИПАР»), и включено в реестр аудиторов и аудиторских организаций указанной саморегулируемой организации аудиторов 30 октября 2009 г. за основным регистрационным номером 10202000062.

Вопросы 9,10,11: Об одобрении крупной сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, по заключению дополнительного соглашения к Договору синдицированного кредита от 06.06.2012. Об одобрении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, по заключению дополнительного соглашения к кредитному договору от 07.03.2013. Об одобрении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, по приобретению обыкновенных именных акций дополнительной эмиссии ЗАО «ДИКСИ Юг».

Рекомендации АПИ:

9	Об одобрении крупной сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, по заключению дополнительного соглашения к Договору синдицированного кредита от 06.06.2012	ВОЗДЕРЖАЛСЯ
10	Об одобрении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, по заключению дополнительного соглашения к кредитному договору от 07.03.2013	ВОЗДЕРЖАЛСЯ
11	Об одобрении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, по приобретению обыкновенных именных акций дополнительной эмиссии ЗАО «ДИКСИ Юг»	ВОЗДЕРЖАЛСЯ

Мы рекомендуем акционерам проголосовать – ВОЗДЕРЖАЛСЯ, так как в открытом доступе не содержится достаточное количество информации необходимое для определения позиции акционеров в отношении заключаемых сделок, их обоснования и влияния на финансовое состояние Компании.

Описание содержания вопросов:

9. Акционерам предлагается в соответствии с п.п. 17 пункта 15.2 статьи 15 Устава Общества и положениями Глав X и XI Федерального закона «Об акционерных обществах» одобрить крупную сделку, в совершении которой имеется заинтересованность, по заключению Дополнительного соглашения к Договору синдицированного кредита от 06.06.2012 г.

Предмет Соглашения: передача Обществом своих прав и обязанностей по Договору синдицированного кредита от 06.06.2012 г. (далее – «Кредитный договор») Новому заемщику в объеме и на условиях, определенных в Кредитном договоре.

Сумма основного долга на момент заключения Соглашения (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.

Процентная ставка: Проценты за пользование заемными средствами в течение всего срока, на который предоставлен Кредит, рассчитываются как сумма:

(1) Ставки «МОСПРАЙМ»;

(2) Маржи, составляющей от 4.35% до 4.75% годовых (в зависимости от соотношения долг / EBITDA);

(3) Обязательных издержек, если таковые возникнут,

Срок погашения Кредита: 60 (шестьдесят) месяцев с даты подписания Кредитного договора.

10. Акционерам предлагается в соответствии с п.п. 17 пункта 15.2 статьи 15 Устава Общества и положениями Главы XI Федерального закона «Об акционерных обществах» одобрить сделку, в совершении которой имеется заинтересованность, по заключению Дополнительного соглашения к Кредитному договору от 07.03.2013г.

Предмет Соглашения: передача Обществом своих прав и обязанностей по Кредитному договору от 07.03.2013г. Новому Заемщику в объеме и на условиях, определенных в Кредитном договоре.

Сумма основного долга на момент заключения Соглашения: не более 8 000 000 000 рублей.

Процентная ставка: Проценты за пользование заемными средствами в течение всего срока, на который предоставлен Кредит, рассчитываются как сумма:

(1) Ставки «МОСПРАЙМ»;

(2) Маржи, составляющей от 4.20% до 4.60% годовых (в зависимости от соотношения долг / EBITDA);

(3) Обязательных издержек, если таковые возникнут,

Процентный период: 6 месяцев.

Срок и порядок погашения Кредита: Кредит предоставлен на 60 месяцев с даты подписания Кредитного договора и подлежит погашению 6 равными ежемесячными платежами по истечении периода, равного 55 месяцев с даты подписания Кредитного договора.

11. Акционерам предлагается в соответствии с п.п. 17 пункта 15.2 статьи 15 Устава Общества и положениями Главы XI Федерального закона «Об акционерных обществах» одобрить сделку, в совершении которой имеется заинтересованность, по приобретению обыкновенных именных акций дополнительной эмиссии ЗАО «ДИКСИ Юг»

Предмет Сделки: ЗАО «ДИКСИ Юг» передает ОАО «ДИКСИ Групп» акции обыкновенные именные бездокументарные ЗАО «ДИКСИ Юг», номинальной стоимостью одной ценной бумаги - 100 рублей, в количестве - 75 560 755 штук. ОАО «ДИКСИ Групп» в обмен на вышеуказанные акции, передает ЗАО «ДИКСИ Юг» исключительные права на следующие товарные знаки: «Виктория с яблоком»; «Квартал Виктория»; "Ваш свежий выбор"; "ВИКТОРИЯ"; "ВИКТОРИЯ Квартал"; "Пикников"; "Все вкуснее и ближе"; "Мегамаст"; "Минимаст".

Цена сделки и составляет - 7 556 075 500руб и равно стоимости передаваемых акций и стоимости передаваемых исключительных прав на товарные знаки.

Вопрос 12: Об одобрении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, по выдаче внутригрупповых займов.

Рекомендации АПИ:

12	Об одобрении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, по выдаче внутригрупповых займов	ЗА
----	--------------------------------------------------------------------------------------------------------	----

Мы рекомендуем голосовать - ЗА по данному вопросу. Сделки по выдаче внутригрупповых займов имеют/ют своей целью эффективное использование денежных средств Группы ДИКСИ (Общество и его дочерние компании), в силу того, что условия, предлагаемые российскими банками по депозитам, являются экономически менее выгодными, нежели условия займа предлагаемые дочерней компанией. В свою очередь, дочерняя компания Общества также получает возможность финансирования своей текущей деятельности, на более выгодных условиях, нежели привлекая денежные средства из российских банков.

Описание содержания вопросов:

Акционерам предлагается в соответствии с п.п. 4, 6 ст. 83 Федерального закона «Об акционерных обществах» одобрить сделку (сделки), в совершении которой(-ых) имеется заинтересованность, по выдаче Обществом 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:

Предельная сумма, на которую может быть совершена сделка (сделки): не более 1 000 000 000 рублей.

Процентная ставка: не более ставки рефинансирования Центрального Банка Российской Федерации, действующей на дату совершения соответствующей сделки, увеличенной в 1,8 раза.
Срок займа: не более 3 лет.

В случае вопросов и/или комментариев, пожалуйста, звоните по тел. +7 (495) 510-5306 или направляйте запросы по электронной почте: polovnev@ipa-moscow.com.