

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: **ОАО АКРОН (AKRN)**

Дата собрания: 29 мая 2014 года

Дата закрытия реестра: 10 апреля 2014 года

Повестка дня и рекомендации АПИ:

#	Вопрос на повестке дня	Рекомендации АПИ
1	Утверждение годового отчета	ЗА
2	Утверждение годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности	ЗА
3	Распределение прибыли и убытков (в том числе выплата (объявление) дивидендов)	ЗА
4	Распределение нераспределенной прибыли по результатам прошлых лет (в том числе выплата (объявление) дивидендов)	ЗА
5	Утверждение Устава в новой редакции	ЗА
6	Утверждение Положения об общем собрании акционеров в новой редакции	ЗА
7	Утверждение аудитора	ЗА
8	Избрание Совета директоров	Рекомендация голосовать ЗА* Репина Игоря (независимый директор)
9	О выплате членам Совета директоров вознаграждения и компенсаций	ЗА
10	Об одобрении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность	ЗА
11	Избрание ревизионной комиссии	ЗА

12	Об одобрении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, которые могут быть совершены в будущем в процессе осуществления ОАО «Акрон» обычной хозяйственной деятельности	ВОЗДЕРЖАЛСЯ**
----	--	---------------

* АПИ рекомендует акционерам голосовать ЗА независимого директора Репина Игоря поддерживаемого членами АПИ - крупнейшими инвестиционными фондами.

** В открытом доступе отсутствует информация об условиях и целесообразности заключаемых сделок заинтересованности.

Краткая характеристика Компании

ОАО «Акрон» входит в число крупнейших мировых производителей минеральных удобрений. Высокая степень вертикальной интеграции — разработка калийных и фосфатных месторождений, три крупных производственных предприятия, собственная транспортная инфраструктура и международная сбытовая сеть — создает платформу для динамичного развития компании.

Компания, занимающая устойчивые позиции на наиболее перспективных мировых рынках удобрений — в Китае, России, Таиланде, Бразилии и США.

ОАО «Акрон» вторая в мире компания по производственным мощностям по выпуску сложных удобрений NPK, 65 стран покупают продукцию Группы, объем производства составляет 6,2 млн т товарной продукции в год.

Детальный анализ вопросов на повестке дня

Вопросы 1-4: Утверждение годового отчета, утверждение годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, за 2013 год

Рекомендации АПИ:

1	Утверждение годового отчета	ЗА
2	Утверждение годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности	ЗА
3	Распределение прибыли и убытков (в том числе выплата (объявление) дивидендов)	ЗА
4	Распределение нераспределенной прибыли по результатам прошлых лет (в том числе выплата (объявление) дивидендов)	ЗА

Мы рекомендуем по вопросам 1, 2, 3, 4 на повестке дня (утверждение годового отчета, финансовой отчетности и выплаты дивидендов): голосовать ЗА, так как финансовая отчетность Компании свидетельствует о ее устойчивом финансовом состоянии, а размер дивидендов, по нашему мнению, адекватен.

Описание содержания вопроса:

Акционерам предлагается утвердить годовой отчет и бухгалтерскую отчетность Компании.

Ниже представлены основные финансовые и операционные показатели Компании по данным МСФО:

Наименование показателя	2012	2013	Изменение, %
Выручка (млн. руб.)	71 112	67 904	-4,5
Себестоимость (млн.руб.)	(40 440)	(42 009)	3,9
Чистая прибыль (млн.руб.)	14 861	13 019	-12,4
Активы (млн.руб.)	156 619	146 104	-6,7
ЕБИТДА (млн.руб.)	19 924	15 386	-22,8
Рентабельность по ЕБИТДА (%)	28	23	-5
Капитализация** (млн.\$.)	177,5	128,1	-27,8

Выручка в 2013 году снизилась на 4,5%, что обусловлено падением мировых цен на удобрения.

Себестоимость производства выросла на 3,9% - главным образом за счет роста затрат на природный газ и электроэнергию.

Чистая прибыль отчетного года составила 13 млрд. руб. сократившись на 12,4% по сравнению с результатом прошлого года.

Снижение капитализации компании вызвано общим падением цен на основные виды минеральных удобрений привело к снижению котировок всех компаний отрасли. Тем не менее, к концу года рынок минеральных удобрений стабилизировался, а на отдельные виды продукции цены пошли вверх, оказывая положительное влияние на котировки компании. Дополнительную поддержку акциям ОАО «Акрон» оказали ожидания высокой дивидендной доходности, связанные с продажей части пакета акций ОАО «Уралкалий».

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

Дивиденды

Чистый убыток ОАО «Акрон», полученный по результатам 2013 года, в размере 2,9 млрд. руб. покрыть за счет нераспределенной прибыли ОАО «Акрон» по результатам прошлых лет. Предлагается дивиденды по размещенным обыкновенным акциям ОАО «Акрон» по результатам 2013 года не выплачивать.

Предлагается часть нераспределенной прибыли ОАО «Акрон» по результатам прошлых лет в размере 6,2 млрд. руб. направить на выплату дивидендов по обыкновенным акциям, что составит 152 руб. на одну обыкновенную акцию.

Установить дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов: 09 июня 2014 г.

Вопрос 5: Утверждение Устава в новой редакции

Рекомендации АПИ:

5	Утверждение Устава в новой редакции	ЗА
---	-------------------------------------	----

Предлагаемая редакция Устава разработана с учетом изменений, внесенных в Устав со времени утверждения последней редакции (2008 год), а также изменений действующего законодательства. Практически все новации направлены на приведение Устава в соответствие новым законодательным требованиям либо уточнение формулировок. Новации, ухудшающие положение либо права акционеров, в предлагаемой редакции документа отсутствуют. В этой связи предлагается голосовать за утверждение проекта документа.

Описание содержания вопроса:

Общему собранию акционеров предлагается утвердить устав ОАО «Акрон» в новой редакции, разработанной Советом директоров.

Вопрос 6: Утверждение Положения об общем собрании акционеров в новой редакции

6	Утверждение Положения об общем собрании акционеров в новой редакции	ЗА
---	---	----

Предлагаемая редакция Положения разработана с учетом изменений требований действующего законодательства, а также проекта Устава Общества в новой редакции. Детализированы и уточнены существенные вопросы подготовки и проведения общих собраний акционеров, в частности, сроки раскрытия информации, порядок формирования списков лиц, имеющих право участия в собрании, порядок внесения предложений в повестку дня, порядок подсчета голосов, порядок учета голосов по акциям, обращающимся в форме депозитарных расписок, при определении кворума собрания, а также при подсчете голосов, сокращен срок формирования Протокола об итогах голосования и Протокола общего собрания акционеров. Установлен порядок информирования депонентов номинального держателя акций Общества о проведении собрания.

Как и в случае с Уставом, практически все новации направлены на приведение Положения в соответствие новым законодательным требованиям. Новации, ухудшающие положение либо права акционеров, в предлагаемой редакции документа отсутствуют. Единственное исключение - увеличение с 5 до 7 дней срока предоставления акционерам копий документов, обязательных для предоставления лицам, имеющим право на участие в общем собрании акционеров. В этой связи предлагается голосовать за утверждение проекта документа.

Описание содержания вопроса:

Общему собранию акционеров предлагается утвердить Положение об общем собрании акционеров ОАО «Акрон» в новой редакции, разработанное Советом директоров.

Вопрос 7: Утверждение аудитора

Рекомендация АПИ

7	Утверждение аудитора	ЗА
---	----------------------	----

Мы рекомендуем акционерам проголосовать - ЗА по данному вопросу, в связи с отсутствием какие-либо спорные моменты в отношении финансовой отчетности ОАО «АКРОН», которые могли бы оказать влияние на выбор аудитора.

Описание содержания вопроса:

Предлагается годовому общему собранию акционеров Общества утвердить аудитором Общества:

- для подтверждения бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной в соответствии с законодательством Российской Федерации о бухгалтерском учете, - **ООО «Бейкер Тилли Русаудит»;**
- для подтверждения финансовой отчетности, составленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), - **ЗАО «КПМГ».**

Вопрос 8: Избрание членов Совета Директоров

Рекомендации АПИ:

8	Избрание членов Совета Директоров	Рекомендация голосовать ЗА Репина Игоря (независимый директор)
---	-----------------------------------	---

АПИ рекомендует акционерам отдать свои голоса в поддержку независимого директора **Репина Игоря**, по следующим основаниям:

- Кандидат соответствует критериям независимого директора;
- Кандидат обладает высокой профессиональной квалификацией и обширным опытом работы на финансовых рынках и в советах директоров Российских компаний;
- 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 одного согласованного кандидата, тем самым увеличивая шансы кандидата на избрание. Мы полагаем, что из всех представленных кандидатов в Совет Директоров Репин Игорь наилучшим образом подходит для работы в Совете Директоров Компании.

Описание содержания вопроса:

Совет Директоров Компании состоит из семи членов.

Для голосования предложены следующие девять кандидатов:

#	ФИО	Должность	Статус
1	Беликов Игорь Вячеславович	Директор Российского института директоров	Независимый директор
2	Гавриков Владимир Викторович	Исполнительный директор ОАО «Акрон»	Исполнительный директор
3	Гиссин Егор Маркович	Руководитель юридического управления ОАО «Акрон»	Исполнительный директор
4	Дынкин Александр Александрович	Директор Института мировой экономики и международных отношений РАН, Советник Президента ОАО «Акрон»	Исполнительный директор
5	Кочубей Виктор Александрович	Советник Генерального директора ОАО «Акрон»	Исполнительный директор
6	Попов Александр Валериевич	Заместитель Председателя Правления ОАО «Акрон»	Исполнительный директор
7	Репин Игорь Николаевич*	Заместитель исполнительного директора Ассоциации по защите прав инвесторов	Независимый директор
8	Свердлов Аркадий Иванович		
9	Швалюка Валерий Петрович	Руководитель департамента по экономике и финансам ОАО «Акрон»	Исполнительный директор

Избрание членов Совета директоров производится кумулятивным голосованием.

* АПИ официально поддерживает данного кандидата на ГОСА. Объединив свои голоса в поддержку данного кандидата, миноритарные акционеры имеют возможность избрать независимого директора в состав Совета директоров.

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 9: Установление размера вознаграждения и компенсаций членам Совета директоров

Рекомендации АПИ:

9	О выплате членам Совета директоров вознаграждения и компенсаций	ЗА
---	---	----

Мы рекомендуем голосовать ЗА по данному вопросу, так как он не является спорным и не вызывают разногласий. Однако следует заметить, что Компанией не раскрываются критерии и методика определения размера вознаграждений членам Совета директоров.

Описание содержания вопроса:

Установить независимым членам Совета директоров ОАО «Акрон», избранным на годовом общем собрании акционеров 29 мая 2014 года, вознаграждение за исполнение ими функций членов Совета директоров ОАО «Акрон» в размере 1,65 млн. рублей в год каждому. Указанное вознаграждение выплачивать ежемесячно равными частями, начиная со дня принятия настоящего решения. Остальным членам Совета директоров ОАО «Акрон» вознаграждение не выплачивать. Производить членам Совета директоров ОАО «Акрон» компенсацию расходов, связанных с исполнением членами Совета директоров ОАО «Акрон» своих обязанностей.

Вопрос 10: Об одобрении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность

Рекомендации АПИ:

10	Об одобрении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность	ЗА
----	--	----

Мы рекомендуем голосовать - ЗА по данному вопросу, так как считаем, что заключение договоров по страхованию ответственности директоров и должностных лиц компании соответствует мировой практике корпоративного управления.

Описание содержания вопроса:

Собранию акционеров предлагается одобрить заключение договора по страхованию ответственности директоров, должностных лиц и компаний (далее – «Договор страхования»), между ОАО «Акрон» (далее – «Страхователь») и ООО СК «ВТБ Страхование», зарегистрированным в соответствии с законодательством Российской Федерации за ОГРН 1027700462514 (далее – «Страховщик»).

Совокупный лимит страхового покрытия по всем страховым покрытиям и расширениям составляет не менее 75,0 млн. долларов США. При этом также устанавливается совокупный размер специального дополнительного лимита для неисполнительных директоров в размере не менее 1 млн. долларов США, который устанавливается дополнительно (свыше) указанного выше совокупного лимита страхового покрытия.

Договором страхования может быть предусмотрена франшиза, которая не подлежит возмещению Страховщиком (но не более 100,0 тыс.) долларов США по соответствующему страховому случаю или совокупности связанных страховых случаев).

Страховая премия по Договору страхования устанавливается в размере не более 100,0 тыс. долларов США и подлежит уплате в рублях Российской Федерации по курсу Банка России на день оплаты.

Период страхования равен одному году с даты заключения Договора страхования, а период обнаружения устанавливается равным не менее 60 дней, либо, при оплате дополнительной премии в размере 75 процентов от страховой премии по Договору страхования, будет равен не менее 1 года.

11: Избрание членов Ревизионной комиссии

Рекомендации АПИ:

11	Избрание членов Ревизионной комиссии	ВОЗДЕРЖАТЬСЯ
----	--------------------------------------	--------------

Все кандидаты были предложены мажоритарным акционером и занимают руководящие должности в Компании и ее дочерней организации. Миноритарные акционеры не имели возможности предложить своих кандидатов. Рекомендуем акционерам по всем кандидатам голосовать – ЗА.

Описание содержания вопроса:

Ревизионная комиссия Компании состоит из пяти членов. Предлагается избрать следующих пять кандидатов:

#	ФИО	Должность
1	Александрова Валентина Викторовна	Ведущий экономист по труду управления по работе с персоналом ОАО «Акрон»
2	Классен Ирина Николаевна	Руководитель отдела протокола, Секретарь Совета директоров, Секретарь Правления ОАО «Акрон»
3	Преображенская Надежда Анатольевна	Ведущий эксперт управления внутреннего аудита ОАО «Акрон»
4	Стригалева Татьяна Ивановна	Руководитель планово-экономического управления ОАО «Акрон»
5	Храпова Татьяна Васильевна	Первый заместитель главного бухгалтера ОАО «Акрон»

Избрание членов Ревизионной комиссии осуществляется простым большинством голосов.

Вопрос 12: Об одобрении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, которые могут быть совершены в будущем в процессе осуществления ОАО «Акрон» обычной хозяйственной деятельности

Рекомендации АПИ:

12	Об одобрении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, которые могут быть совершены в будущем в процессе осуществления ОАО «Акрон» обычной хозяйственной деятельности	ВОЗДЕРЖАЛСЯ
----	--	-------------

Мы рекомендуем голосовать - ВОЗДЕРЖАЛСЯ по данному вопросу, так как в открытом доступе отсутствует информация об условиях заключаемых сделок заинтересованности, что негативно сказывается на прозрачности деятельности Компании для акционеров.

Описание содержания вопроса:

В рамках голосования по данным вопросам акционерам предлагается одобрить сделки, в совершении которых имеется заинтересованность в частности:

договоры купли-продажи, поставки, мены на сумму - 25 млрд. руб.

договоры аренды, безвозмездного пользования на сумму - 6 млрд. руб.;

договоры подряда и возмездного оказания услуг на сумму - 5 млрд. руб.;

договоры займа на сумму - 25 млрд. руб.;

договоры поручения, комиссии, агентские на сумму - 5 млрд. руб.;

сделки по оказанию финансовой помощи на сумму - 5 млрд. руб.;

сделки по внесению вкладов в имущество общества с ограниченной ответственностью - 5 млрд. руб.;

договоры хранения, перевозки, транспортной экспедиции на сумму - 5 млрд. руб.;

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