

## Ассоциация по защите прав инвесторов

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

### Рекомендации АПИ по голосованию на собрании акционеров

Компания: **ГАЗ (GAZA)**  
Дата собрания: 28 июня 2013 года  
Дата закрытия реестра: 23 мая 2013 года

### Повестка дня и рекомендации АПИ:

#	Вопрос на повестке дня	Рекомендации АПИ
1	Утверждение годового отчета, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчета о финансовых результатах	ЗА
2	Распределение прибыли и дивидендов	ВОЗДЕРЖАЛСЯ <sup>1</sup>
3	Избрание членов Совета директоров	Рекомендация голосовать ЗА <b>Алекса Уилльямса</b> (независимый директор) <sup>2</sup>
4	Утверждение аудитора	ВОЗДЕРЖАЛСЯ <sup>3</sup>
5	Избрание членов Ревизионной комиссии	ВОЗДЕРЖАЛСЯ <sup>4</sup>
6	Утверждение Устава ОАО «ГАЗ»	ПРОТИВ <sup>5</sup>
7	Утверждение Положения «О Совете директоров ОАО «ГАЗ»	ПРОТИВ <sup>5</sup>
8	О признании Положения «О порядке вознаграждения и компенсации членов Совета директоров ОАО «ГАЗ» утратившим силу	ПРОТИВ <sup>6</sup>

<sup>1</sup>Мы рекомендуем акционерам голосовать ВОЗДЕРЖАЛСЯ по 2 вопросу повестки дня, так как Компанией не представлено в материалах к собранию обоснование предлагаемого к утверждению порядка распределения прибыли отчетного года и причины отказа от выплаты дивидендов по обыкновенным акциям.

<sup>2</sup>АПИ рекомендует акционерам голосовать ЗА независимого директора Алекса Уилльямса, поддерживаемого членами АПИ - крупнейшими инвестиционными фондами.

<sup>3</sup>Предлагаем по данному вопросу голосовать ВОЗДЕРЖАЛСЯ, в связи с непредставлением Компанией информации по выбору кандидатуры аудитора.

<sup>4</sup>Предлагаем по данному вопросу голосовать ВОЗДЕРЖАЛСЯ в связи с отсутствием информации необходимой для определения степени независимости кандидатов в Ревизионную комиссию Общества.

<sup>5</sup>Мы рекомендуем голосовать по данным вопросам ПРОТИВ, так как, по нашему мнению, предлагаемые изменения могут ограничивать права миноритарных акционеров на участие в управлении Обществом.

<sup>6</sup>Мы рекомендуем голосовать ПРОТИВ по данному вопросу в связи с отсутствием разъяснений причин признать Положение «О порядке вознаграждения и компенсации членов Совета директоров ОАО «ГАЗ» утратившим силу.

[Пожалуйста, не голосуйте за независимого кандидата, связанного с АПИ – Александра Шевчука.](#)

## Краткая характеристика Компании

ОАО «ГАЗ» остается традиционным поставщиком грузовых автомобилей для сельского хозяйства, надежных полноприводных грузовиков для армии, а также полуторок и легковых автомобилей среднего класса «Волга», модификации которых разрабатывались для эксплуатации в сложнейших климатических и дорожных условиях. В 2012 году общий объем продаж коммерческих автомобилей ГАЗ вырос на 1,9%, составив 104,4 тыс. единиц техники, реализация на рынках Дальнего Зарубежья и СНГ увеличилась на 15,6%. По итогам года Группа «ГАЗ» сохранила лидерство на российском рынке легких коммерческих автомобилей с долей около 50% и на рынке автобусов – с долей около 65%.

[Детальный анализ вопросов на повестке дня](#)

**Вопросы 1: Утверждение годового отчета, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчета о финансовых результатах Распределение прибыли и дивидендов**

Рекомендации АПИ:

1	Утверждение годового отчета, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчета о финансовых результатах	ЗА
---	--	----

Мы рекомендуем голосовать ЗА, так как отчет Компании свидетельствует о ее устойчивом финансовом состоянии.

**Описание содержания вопроса:**

Акционерам предлагается утвердить годовой отчет годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчета о финансовых результатах ОАО «ГАЗ» за 2012 год.

Ниже представлены основные финансовые и операционные показатели Компании:

Наименование показателя*	2011	2012	Изменение, %
<b>Выручка (млн. руб.)</b>	<b>22 865</b>	<b>23 367</b>	<b>2,2</b>
Себестоимость ( млн.руб.)	(18 633)	(19 681)	5,6
<b>Чистая прибыль (млн.руб.)</b>	<b>1 939</b>	<b>684</b>	<b>-64,7</b>
Активы (млн.руб.)	33 582	32 864	-2,1
<b>Капитализация (млн.\$)</b>	<b>538,2</b>	<b>827,1</b>	<b>53,7</b>

\* Финансовые показатели представлены по РСБУ.

Снижение чистой прибыли связано со снижением выручки и ростом себестоимости в отчетном году.

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

**Вопросы 2: Распределение прибыли и дивидендов**

**Рекомендации АПИ:**

2	Распределение прибыли и дивидендов	ВОЗДЕРЖАЛСЯ
---	------------------------------------	-------------

Мы рекомендуем голосовать по 2 вопросу повестки дня - ВОЗДЕРЖАЛСЯ, так как Компанией не представлено обоснование:

- предлагаемого к утверждению распределения прибыли отчетного года;
- причин отказа от выплаты дивидендов по обыкновенным акциям.

**Описание содержания вопроса:**

Собранию акционеров предлагается распределить чистую прибыль, полученную ОАО «ГАЗ» по итогам 2012 года, следующим образом:

1. Выплатить дивиденды по привилегированным акциям ОАО «ГАЗ» в размере 13,72 руб на одну акцию.
2. Дивиденды по обыкновенным акциям ОАО «ГАЗ» за 2012 год не выплачивать.
3. Оставшуюся часть прибыли оставить в распоряжении ОАО «ГАЗ».

### Вопрос 3: Избрание членов Совета директоров

Рекомендации АПИ:

3	Избрание членов Совета директоров	Рекомендация голосовать ЗА <b>Алекса Уилльямса</b> (независимый директор)
---	-----------------------------------	---

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

- Кандидат соответствуют критериям независимого директора;
- Кандидат обладают высокой профессиональной квалификацией и обширным опытом работы в советах директоров Российских компаний;
- Г-н Уилльямс является действующим независимым директором;
- 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 **Алекс Уилльямс** наилучшим образом подходит для работы в Совете директоров Компании.

Описание содержания вопроса:

Совет Директоров Компании состоит из девяти членов.

Для голосования предложены следующие четырнадцать кандидатов:

	ФИО	Должность	Статус
1	Айбек Манфред/Eibek Manfred	Генеральный директор корпорации «Русские машины»	Неисполнительный директор
2	Андерсон Бу Инге/Bo Inge Andersson	Президент «Группы ГАЗ»	Исполнительный директор

3	Вольф Зигфрид/Siegfried Wolf	Со-директор(Co-CEO) концерна Magna International , Председатель Совета директоров «Русские машины»	Неисполнительный директор
4	Иванов Евгений Викторович	Нет информации	Нет информации
5	Кооб Клаус Петер Пауль/Klaus Peter Paul Koob	Исполнительный вице-президент по корпоративному развитию Magna International Inc., член Совета директоров «Русские машины»	Неисполнительный директор
6	Леонтьев Артем Станиславович	Заместитель директора Базовый элемент	Неисполнительный директор
7	Молдожанова Гульжан Талаповна	Генеральный директор Базовый элемент	Неисполнительный директор
8	Нагайцев Максим Валерьевич	Генеральный директор Центрального научно-исследовательского автомобильного и автомоторного института (ФГУП «НАМИ»).	Неисполнительный директор
9	Снесарь Дмитрий Николаевич	Старшим вице-президентом ОАО Банк ВТБ.	Неисполнительный директор
10	Спирин Денис Александрович	Директор по корпоративному управлению Представительства компании «Просперити Кэпитал Менеджмент (РФ) Лтд.»	Неисполнительный директор
11	<b>Уилльямс Александр Артур Джон*</b>	<b>Консультант в компании Solibay Investments Limited (Кипр)</b>	<b>Независимый директор</b>
12	Филькин Роман Алексеевич	Со-директор, электроэнергетика, машиностроение представительства компании «Просперити Кэпитал Менеджмент (РФ) Лтд.»	Неисполнительный директор
13	Шансов Валерий Павлович	Губернатор Нижегородской области	Государственный служащий
14	Шевчук Александр Викторович	Заместитель Исполнительного директора Ассоциации по защите прав инвесторов	Независимый 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 смогут оказать наибольшее влияние на итоговый состав Совета директоров Компании.

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 4: Утверждение аудитора

Рекомендация АПИ

4	Утверждение аудитора	ВОЗДЕРЖАЛСЯ
---	----------------------	-------------

В связи с отсутствием в открытом доступе информации о процедурах выбора кандидатуры аудитора рекомендуем по данному вопросу голосовать - ВОЗДЕРЖАЛСЯ.

Описание содержания вопроса:

Годовому общему собранию акционеров Общества предлагается утвердить аудитором Общества ЗАО «ЦБА».

Свидетельство о членстве в саморегулируемой организации НП «Аудиторская Палата России» № 6944 от 21 декабря 2009 года.

#### Вопрос 5: Избрание членов Ревизионной комиссии

Рекомендации АПИ:

5	Избрание членов Ревизионной комиссии	ВОЗДЕРЖАЛСЯ
---	--------------------------------------	-------------

Мы рекомендуем акционерам, голосовать ВОЗДЕРЖАЛСЯ так как, Компания не предоставила информацию о кандидатах в ревизионную комиссию, в результате чего не представляется возможным определить степень их независимости.

Описание содержания вопроса:

Ревизионная комиссия Компании состоит из трех членов.

Для голосования предложены следующие три кандидата:

#	ФИО	Должность
1	Лауринавичюс Валдас	Не известно
2	Обухова Мария Александровна	Не известно

3	Захарцев Сергей Иванович	Не известно
---	--------------------------	-------------

Избрание членов Ревизионной комиссии осуществляется простым большинством голосов.

**Вопросы 6,7: Утверждение Устава ОАО «ГАЗ», Утверждение Положения «О Совете директоров ОАО «ГАЗ»**

Рекомендации АПИ:

6	Утверждение Устава ОАО «ГАЗ»	ПРОТИВ
7	Утверждение Положения «О Совете директоров ОАО «ГАЗ»	ПРОТИВ

По **6** и **7** вопросам повестки дня рекомендуем голосовать – ПРОТИВ. Для целей определения позиции при голосовании по данному вопросу нами был проведен Сравнительный анализ действующей редакций Устава ОАО «ГАЗ» и Положения «О Совете директоров ОАО «ГАЗ» с предлагаемыми изменениями, и по нашему мнению, предлагаемые изменения могут ограничивать права миноритарных акционеров на участие в управлении Обществом.

Описание содержания вопроса:

Собранию акционеров предлагается:

6. Утвердить Устав ОАО «ГАЗ» в новой редакции.

7. Утвердить Положения «О Совете директоров ОАО «ГАЗ» в новой редакции.

**Вопросы 8: О признании Положения «О порядке вознаграждения и компенсации членов Совета директоров ОАО «ГАЗ» утратившим силу**

Рекомендации АПИ:

8	О признании Положения «О порядке вознаграждения и компенсации членов Совета директоров ОАО «ГАЗ» утратившим силу	ПРОТИВ
---	--	--------

Мы рекомендуем голосовать ПРОТИВ по данному вопросу, так как Компания не представила разъяснений в связи, с чем предлагается признать указанное Положение утратившим силу.

Описание содержания вопроса:

Собранию акционеров предлагается признать Положение «О порядке вознаграждения и компенсаций членов Совета директоров ОАО «ГАЗ» утратившим силу.

---

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