

Ассоциация по защите прав инвесторов

127473, Москва, 1-й Щемилковский пер. 17, тел.: + 7 (495) 510 5306;

www.ipa-moscow.com

Рекомендации АПИ по голосованию на внеочередном общем собрании акционеров

Компания: **ГАЗ (GAZA)**
Дата собрания: 25 октября 2013 года
Дата закрытия реестра: 13 августа 2013 года

Повестка дня и рекомендации АПИ:

#	Вопрос на повестке дня	Рекомендации АПИ
1	О досрочном прекращении полномочий членов Совета директоров ОАО «ГАЗ»	ПРОТИВ ¹
2	Избрание членов Совета директоров	Рекомендация голосовать ЗА Алекса Уилльямса (независимый директор) ²

¹Мы рекомендуем акционерам голосовать по 1 вопросу повестки дня - ПРОТИВ, так как, по нашему мнению, переизбрание Совета директоров осуществляется только лишь для того, чтобы вывести из состава Совета директоров независимого директора АПИ. Нашу точку зрения подтверждает тот факт, что все действующие члены Совета директоров предложены акционерами для их переизбрания.

²АПИ рекомендует акционерам голосовать ЗА независимого директора Алекса Уилльямса, поддержанного членами АПИ - крупнейшими инвестиционными фондами.

Пожалуйста, не голосуйте за независимого кандидата, связанного с АПИ – Александра Шевчука.

Краткая характеристика Компании

ОАО «ГАЗ» основное юридическое лицо «Группы ГАЗ» — крупнейшего производителя коммерческого транспорта в России. Основным акционером компании — машиностроительный холдинг «Русские машины», входящий в бизнес-группу «Базовый элемент».

[Детальный анализ вопросов на повестке дня](#)

Вопросы 1: О досрочном прекращении полномочий членов Совета директоров ОАО «ГАЗ»

Рекомендации АПИ:

1	О досрочном прекращении полномочий членов Совета директоров ОАО «ГАЗ»	ПРОТИВ
---	---	--------

Мы рекомендуем голосовать ПРОТИВ.

По нашему мнению, переизбрание Совета директоров осуществляется только лишь для того, чтобы вывести из состава Совета директоров независимого директора АПИ. Так, на годовом общем собрании акционеров в июне 2013 года было принято решение о выплате дивидендов по привилегированным акциям впервые за последние 5 лет, при этом размер дивидендов более чем скромный, в общем размере 19,9 млн. рублей (около 2,9% от всей чистой прибыли по РСБУ за 2012 год). Последний раз компания заплатила дивиденды по привилегированным акциям по итогам 2007 года и их размер более чем в 5 раз превышал текущее значение. Мы считаем, что выплата столь незначительных дивидендов находящимся в сложном финансовом положении ОАО «ГАЗ», тем не менее, имеет единственную задачу – сделать неголосующими привилегированные акции ОАО «ГАЗ» и изменить соотношение голосов на общем собрании акционеров так, чтобы контролирующей акционер мог заблокировать избрание независимого директора АПИ (так при голосовании привилегированных акций контролирующей акционер по нашим расчетам имеет 78% голосов, а миноритарии - 12%, что позволяет последним, консолидировав 50% фрифлоата избрать в СД независимого директора; в случае же неголосования привилегированных акций – контролирующей акционер уже имеет 85% голосов, а миноритарным акционерам необходимо консолидировать около 70% фрифлоата).

Описание содержания вопроса:

Акционерам предлагается принять решение о досрочном прекращении полномочий членов Совета директоров ОАО «ГАЗ».

Вопрос 2: Избрание членов Совета директоров

Рекомендации АПИ:

2	Избрание членов Совета директоров	Рекомендация голосовать ЗА Алекса Уилльямса (независимый директор)
---	-----------------------------------	---

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

- Кандидат соответствует 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 тринадцать кандидатов:

	ФИО	Должность	Статус
1	Айбек Манфред/Eibek Manfred	Генеральный директор ОАО «Русские машины»	Неисполнительный директор
2	Андерсон Бу Инге/Bo Inge Andersson	Президент ООО «Управляющая компания «Группа ГАЗ»	Исполнительный директор
3	Вольф Зигфрид/Siegfried Wolf	Со-директор(Co-CEO) концерна Magna International	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.	Неисполнительный директор
6	Леонтьев Артем Станиславович	Директор департамента корпоративного управления и внутреннего контроля ООО «Компания «Базовый Элемент»	Неисполнительный директор
7	Нагайцев Максим Валерьевич	Генеральный директор Центрального научно-исследовательского автомобильного и автомоторного института (ФГУП «НАМИ»).	Неисполнительный директор

8	Снесарь Дмитрий Николаевич	Управляющий директор ЗАО «ВТБ Капитал»	Неисполнительный директор
9	Спирин Денис Александрович	Директор по корпоративному управлению Представительства компании «Просперити Кэпитал Менеджмент (РФ) Лтд.»	Неисполнительный директор
10	Уилльямс Александр Артур Джон*	Консультант в компании Solibay Investments Limited (Кипр)	Независимый директор
11	Филькин Роман Алексеевич	Со-директор, электроэнергетика, машиностроение представительства компании «Просперити Кэпитал Менеджмент (РФ) Лтд.»	Неисполнительный директор
12	Шанцев Валерий Павлович	Губернатор Нижегородской области	Государственный служащий
13	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 ВОСА.

Объединив свои голоса в поддержку кандидата 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.

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