



РОССИЙСКИЙ  
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ



**Национальный рейтинг корпоративного управления  
«РИД - Эксперт РА»**

**Отчет о практике  
корпоративного управления в  
ОАО «МРСК Юга»  
07.04.2010 г.**

Консорциум Российского института директоров и рейтингового агентства  
«Эксперт РА» присвоил ОАО «МРСК Юга»

**НРКУ 6+**

**«Развитая практика корпоративного управления»**

(В связи с отсутствием текущего мониторинга практики корпоративного управления ОАО «МРСК Юга»,  
присвоенная оценка является актуальной на указанную дату.)

Компания с НРКУ от 6 до 8 имеет низкие риски корпоративного управления. Компания соблюдает требования российского законодательства в области корпоративного управления, следует большей части рекомендаций российского Кодекса корпоративного поведения и отдельным рекомендациям международной передовой практики корпоративного управления.

## **Отчет о присвоении рейтинговой оценки корпоративного управления ОАО «МРСК Юга»**

В целом практика корпоративного управления ОАО «МРСК Юга» оценивается хорошо. Компания соблюдает требования российского законодательства в области корпоративного управления, следует большей части рекомендаций российского Кодекса корпоративного поведения и отдельным рекомендациям международной передовой практики корпоративного управления. Система корпоративного управления ОАО «МРСК Юга» стремительно развивается, чему способствуют стратегические инициативы менеджмента, Совета директоров и акционеров Компании.

В соответствии с методикой Национального рейтинга корпоративного управления присвоенная оценка Компании основывается на анализе четырех групп показателей: права акционеров, деятельность органов управления и контроля, раскрытие информации, корпоративная социальная ответственность.

Повышению рейтинговой оценки практики корпоративного управления Компании может способствовать устранение перечисленных ниже недостатков четырех групп показателей. Для значительного улучшения практики корпоративного управления Компании следует стремиться к устранению всех недостатков.

Ниже представлен более подробный анализ существующей практики корпоративного управления ОАО «МРСК Юга».

### **Права акционеров**

Деятельность Компании по защите прав акционеров оценивается хорошо. В процессе анализа данной группы показателей не было выявлено фактов нарушения или ограничения прав акционеров.

*К основным положительным аспектам этой практики относятся:*

1. Независимость регистратора. Ведение реестра акционеров Компании осуществляет независимый регистратор ОАО «Центральный Московский Депозитарий».

2. Качество внешнего аудитора и независимость аудиторского процесса. Для проверки достоверности бухгалтерской отчетности Компании привлекается ООО «Нексия Пачоли», которое входит в международную аудиторскую сеть «Аудиторско-консалтинговая группа «Нексия Си Ай Эс». Аудитор не предоставляет Компании консультационных или иных неаудиторских услуг, способных негативным образом отразиться на его обязательствах по проведению независимой экспертной оценки финансовой отчетности.

3. Расширенная компетенция Совета директоров по одобрению сделок. В соответствии с Уставом Компании Совет директоров принимает решения об одобрении сделок на сумму, превышающую 10% балансовой стоимости внеоборотных активов. Практическое исполнение настоящего требования, закрепленного внутренними нормативными документами, снижает возможные риски неправомерного вывода активов Компании.

4. Собственный Кодекс корпоративного управления. Публично доступный Кодекс корпоративного управления Компании не только определяет основные принципы текущего корпоративного управления в Компании, но и свидетельствует о стремлении ОАО «МРСК Юга» учитывать интересы всех заинтересованных сторон.

5. Регулирование оборота инсайдерской информации. В Компании принят внутренний документ, определяющий перечень и порядок использования инсайдерской информации – Положение об инсайдерской информации. Данное положение в частности, обязывает носителей инсайдерской информации, в том числе членов Совета директоров и Правления Компании, раскрывать информацию о владении акциями ОАО «МРСК Юга», а также информацию о заключенных сделках с ценными бумагами Компании.

*К основным недостаткам текущей практики корпоративного управления в области защиты прав акционеров относятся:*

1. В Компании не предусмотрена самостоятельная практика конкурсного отбора внешнего аудитора. Кандидатура аудитора определяется в результате конкурсного отбора, проводимого основным акционером (ОАО «Холдинг МРСК»).

2. Во внутренних документах Компании не закреплен принцип ротации внешних аудиторов и/или ведущих специалистов аудиторской компании, ответственных за аудит Общества.

3. На годовом Общем собрании акционеров 19.06.2009 было принято решение не объявлять дивиденды по акциям за 2008 год.

#### **Деятельность органов управления и контроля**

Деятельность органов управления и контроля ОАО «МРСК Юга» оценивается удовлетворительно. Руководство деятельностью Компании осуществляет ежегодно избираемый Совет директоров, единоличный исполнительный орган – Генеральный директор и коллегиальный исполнительный орган – Правление.

*К положительным моментам с точки зрения деятельности органов управления и контроля следует отнести:*

1. Сбалансированность состава Совета директоров. Из 11 членов Совета директоров только один является исполнительным. Наличие 9 неисполнительных и 1 независимого директора<sup>1</sup> в составе Совета директоров может способствовать повышению объективности и независимости принимаемых Советом директоров решений, учету интересов всех акционеров и эффективному контролю за менеджментом.

---

<sup>1</sup> При определении статуса членов Совета директоров, Консорциум «РИД – Эксперт РА» исходит не только из формальных критериев независимости, закрепленных в ФЗ «Об акционерных обществах», Правилах допуска ценных бумаг к торгам российских фондовых бирж, российском Кодексе корпоративного поведения и Кодексе корпоративного управления Компании, но и из содержательных аспектов независимости, означающих отсутствие каких-либо факторов, оказывающих негативное влияние на объективность и независимость суждений членов Совета директоров.

2. Высокая активность работы Совета директоров Компании. Заседания Совета директоров проходят с периодичностью не реже чем один раз в шесть недель, однако большая часть заседаний проводится в заочной форме. Повышению эффективности работы членов Совета директоров способствует заранее утвержденный календарный план заседаний.

3. Создание Комитетов при Совете директоров. При Совете директоров создан ряд комитетов для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов, в частности, Комитет по аудиту и Комитет по кадрам и вознаграждениям. Деятельность комитетов регулируется соответствующими Положениями, закрепляющими за ними функции, рекомендованные российским Кодексом корпоративного поведения. Состав Комитета по аудиту соответствует Правилам допуска ценных бумаг к торгам на российских фондовых биржах.

4. Зависимость вознаграждения членов Совета директоров от результатов деятельности Компании. Во внутренних документах ОАО «МРСК Юга» закреплены критерии определения вознаграждения членов Совета директоров в зависимости от результатов деятельности Компании, что создает определенную мотивацию для их полноценного и ответственного участия в работе Совета директоров и соответствия их деятельности интересам акционеров.

*Среди выявленных недостатков данной группы компонентов сдерживающее влияние на рейтинг оказывают:*

1. Состав созданного Комитета Совета директоров по кадрам и вознаграждениям сформирован в соответствии с принципами, идущими вразрез с общим пониманием роли и статуса комитетов Совета директоров, заложенных в соответствующих рекомендациях передовой практики корпоративного управления. Только один член Комитета по кадрам и вознаграждениям входит в состав Совета директоров Общества. Остальные члены Комитета не являются членами Совета директоров Общества и фактически не несут ответственности за принимаемые Советом директоров решения. Кроме того, двое членов Комитета являются представителями менеджмента Общества.

2. Некоторые Члены Совета директоров Общества входят в более чем 5 иных советов директоров, что сокращает время для их подготовки к заседаниям Совета директоров ОАО «МРСК Юга».

3. В ОАО «МРСК Юга» отсутствует практика страхования ответственности членов Совета директоров. Вместе с тем, члены Совета директоров должны принимать на себя повышенную ответственность за решения Совета директоров и активно отстаивать свою позицию по обсуждаемым вопросам. Этому будет способствовать страхование их ответственности.

4. Внутренними документами Общества не закреплена обязанность членов исполнительных органов Ревизионной комиссии, присутствовать на Общих собраниях акционеров. В договоре с внешним аудитором также не закреплена обязанность внешнего аудитора присутствовать на общих собраниях акционеров.

## **Раскрытие информации**

Практика раскрытия информации ОАО «МРСК Юга» оценивается хорошо. При этом стоит отметить, что объем раскрываемой информации о важнейших аспектах деятельности Компании в соответствии с общепринятой практикой корпоративного управления и рекомендациями российского Кодекса корпоративного поведения может быть увеличен.

*Положительные моменты текущей практики раскрытия информации деятельности Компании:*

1. Прозрачность структуры акционерного капитала. ОАО «МРСК Юга» раскрывает на своем корпоративном Интернет-сайте информацию обо всех акционерах, владеющих свыше 1% акций Компании.

2. Регулирование информационной политики Компании. ОАО «МРСК Юга» утверждено Положение об информационной политике. Данное Положение закрепляет принципы и основные подходы к раскрытию информации. Принятие такого документа способствует более полному выполнению Компанией своих обязательств по раскрытию информации акционерам и потенциальным инвесторам.

3. Информационная прозрачность Компании. На Интернет-сайте Компании представлена вся существенная информация о деятельности ОАО «МРСК Юга». В открытом доступе предлагаются внутренние документы, существенные факты деятельности Компании, протоколы решений Общего собрания акционеров и Совета директоров, ежеквартальные и годовые отчеты, проспекты ценных бумаг.

*Текущие недостатки системы раскрытия информации:*

1. Компания не подготавливает финансовую отчетность в соответствии с МСФО. Вместе с тем, подготовка и раскрытие указанной отчетности является существенным фактором прозрачности компании.

2. При раскрытии информации о вознаграждении членов Совета директоров и членов Правления Компания ограничивается сведениями только об общем объеме вознаграждения, выплачиваемого указанному органу управления.

**Деятельность акционерного общества в интересах иных заинтересованных сторон и корпоративная социальная ответственность.**

Деятельность ОАО «МРСК Юга» в рамках интересах иных заинтересованных сторон и корпоративной социальной ответственности оценивается удовлетворительно.

*Положительные моменты практики корпоративного управления в области социальной ответственности и учета интересов иных заинтересованных лиц:*

1. В Компании принят Кодекс корпоративной этики, данный документ публично доступен.

2. Во внутренних документах Компании закреплён порядок урегулирования корпоративных конфликтов в случае их возникновения.

3. ОАО «МРСК Юга» реализовывало корпоративные социальные проекты для сотрудников Компании.

4. Деятельность Компании сертифицирована на соответствие стандарту ISO 14001 в области защиты окружающей среды.

*Текущие недостатки системы корпоративной социальной ответственности и учета интересов иных заинтересованных лиц:*

1. В Обществе отсутствуют документы, регулирующие вопросы социальной ответственности в такой сфере как благотворительная и спонсорская деятельность.

2. ОАО «МРСК Юга» не осуществляет подготовку социальной отчетности в соответствии со стандартами Global Reporting Initiative и/или AA1000.

<p><b>Перечень текущих основных недостатков практики корпоративного управления ОАО «МРСК Юга» по четырем группам показателей</b></p>
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Отсутствие самостоятельной практики конкурсного отбора внешнего аудитора</li><li>▪ Состав Комитета Совета директоров по кадрам и вознаграждениям</li><li>▪ Отсутствие финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО</li><li>▪ Отсутствие социального отчета подготовленного в соответствии со стандартами Global Reporting Initiative и/или AA1000</li></ul>