



РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ



Национальный рейтинг корпоративного управления «РИД - Эксперт РА»

Отчет о практике корпоративного управления в ОАО «МРСК Юга» 23.03.2009 г.

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

НРКУ 5+

«Средняя практика корпоративного управления»

Компания с НРКУ от 4 до 5+ имеет умеренные риски корпоративного управления. Компания соблюдает требования российского законодательства в области корпоративного управления, однако инициативы по внедрению базовых рекомендаций российского Кодекса корпоративного поведения носят незначительный характер.

Общая характеристика

Открытое акционерное общество «Межрегиональная распределительная сетевая компания Юга» далее – Общество, ОАО «МРСК Юга») было зарегистрировано 28 июня 2007 года. Общество было образовано в рамках реализации очередного, инвестиционного этапа реформирования РАО «ЕЭС России», в ходе которого произошло разукрупнение межрегиональных распределительных сетевых компаний. ОАО «МРСК Юга» отвечает за транспорт электрической энергии на территории шести субъектов Федерации: Краснодарского края, Ростовской, Астраханской и Волгоградской областей, Республик Калмыкия и Адыгея.

ОАО «МРСК Юга» обслуживает территорию общей площадью порядка 423 тысяч квадратных километров с численностью населения около 14 миллионов человек. Протяженность воздушных и кабельных линий электропередачи, обслуживаемых Обществом, достигает четверти миллиона километров.

С 31 марта 2008 года ОАО «МРСК Юга» приступило к работе в режиме операционной компании, непосредственно занимающейся производственной деятельностью. ОАО "Ростовэнерго" ОАО "Волгоградэнерго", ОАО "Астраханьэнерго", ОАО "Калмэнерго" стали филиалами ОАО «МРСК Юга».

Основным крупным акционером Общества является ОАО «Холдинг МРСК» с долей в уставном капитале 51,65%. В структуру акционерного капитала также входят миноритарные акционеры.

ОАО «МРСК Юга» является публичной компанией – акции Общества котируются на фондовой бирже «РТС» и фондовой бирже «ММВБ».

Мы оценивали практику корпоративного управления Общества по четырём компонентам:

- права акционеров,
- деятельность органов управления и контроля,
- раскрытие информации,
- деятельность в интересах иных заинтересованных сторон и корпоративная социальная ответственность.

ОАО «МРСК Юга» следует отдельным рекомендациям российского Кодекса корпоративного поведения и некоторым рекомендациям международной передовой практики корпоративного управления, однако существует ряд недостатков в ключевых компонентах системы корпоративного управления, отмеченных экспертами консорциума Российского института директоров и рейтингового агентства «Эксперт РА» (далее – эксперты Консорциума), что сдерживает рост рейтинговой оценки.

Практика корпоративного управления Общества с точки зрения защиты прав акционеров оценивается удовлетворительно. В целом Общество следует требованиям законодательства и некоторым стандартам передовой практики корпоративного управления. Вместе с тем, сдерживающее влияние на рост оценки по данному компоненту оказывают ряд недостатков, касающихся, в частности, непривлечения независимого оценщика в отдельных случаях, помимо предусмотренных законодательством, качества внешнего аудитора Общества и предоставления им неаудиторских услуг.

Практика корпоративного управления Общества с точки зрения деятельности органов управления и контроля оценивается удовлетворительно. В качестве недостатков выделяются отсутствие комитета совета директоров по аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям, отсутствие комплексного регулирования конфликта интересов членов органов управления, а также ряд других недостатков.

Общество демонстрирует удовлетворительный уровень раскрытия финансовой и нефинансовой информации о своей деятельности, которая размещается на регулярно обновляемом интернет-сайте, в годовых и ежеквартальных отчетах. К недостаткам этой практики эксперты Консорциума относят, в частности, отсутствие годовой финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), раскрытие информации о вознаграждении членов органов управления лишь в совокупности без индивидуализации, устранение которых явилось бы дополнительным инструментом повышения информационной прозрачности.

Практика Общества в области корпоративной социальной ответственности оценивается удовлетворительно. Общество реализует разнообразные социальные проекты для своих работников и членов их семей, а также населения по месту осуществления своей деятельности. Однако Общество не участвует в благотворительной и спонсорской деятельности, не готовит отчет о корпоративной социальной ответственности, а кроме того Обществом не пройдена сертификация на соответствие стандарту ISO 140001 в области защиты окружающей среды.

Права акционеров

Уровень практики корпоративного управления Общества с точки зрения защиты прав акционеров оценивается удовлетворительно.

По результатам анализа практики корпоративного управления Общества экспертами Консорциума отмечены следующие **положительные** аспекты этой практики:

Право собственности

1. В Обществе не установлено ограничений на приобретение и продажу акций и ограничений по количеству акций, принадлежащих одному акционеру. Это способствует надлежащей реализации акционерами своего права собственности.

2. Общество обеспечивает надежность учета прав собственности на акции путем передачи хранения и ведения реестра акционеров независимому регистратору – ОАО «Центральный Московский Депозитарий». В ходе оценки не выявлены признаки аффилированности Общества и данного регистратора.

3. В ОАО «МРСК Юга» существует практика проведения конкурсного отбора поставщиков на предоставление Обществу товаров или услуг на сумму, превышающую установленные Обществом нормативы. Закупки Общества, превышающие сумму в 500 000 рублей, регламентируется Положением о порядке проведения регламентированных закупок товаров, работ, услуг для нужд ОАО «МРСК Юга». Данное Положение определяет виды закупочных процедур (в том числе, конкурс, запрос предложений, запрос цен, конкурентные переговоры, закупка у единственного источника) и условия в соответствии с которыми должны применяться те или иные виды закупочных процедур, что обеспечивает преемственность практики закупок товаров и услуг. Совет директоров Общества ежеквартально рассматривает отчёт Генерального директора Общества об исполнении годовой программы закупок.

Защите права собственности акционеров способствует расширение компетенции Совета директоров Общества в части принятия решений об одобрении существенных сделок. В частности, к компетенции Совета директоров Общества отнесено принятие решения о совершении обществом одной или нескольких взаимосвязанных сделок по отчуждению, передаче в залог или иному обременению акций и долей ДЗО, не занимающихся производством, передачей, диспетчированием, распределением и сбытом электрической и тепловой энергии, в случае, если рыночная стоимость акций или долей, являющихся предметом сделки, определенная в соответствии с заключением независимого оценщика, превышает 30 млн. рублей, а также в иных случаях (размерах), определяемых отдельными решениями Совета директоров Общества. Кроме того, Совет директоров предварительно одобряет решения о совершении Обществом сделок, предметом которых являются внеоборотные активы Общества в размере свыше 10% балансовой стоимости этих активов на дату принятия решения о совершении такой сделки.

В совокупности данная практика обеспечивает акционерам разумную уверенность в надлежащем контроле над процессом закупок товаров и услуг, а также сохранности и эффективности использования активов ОАО «МРСК Юга». Кроме того, закрепление указанной практики во внутренних документах Общества обеспечивает её преемственность в будущем.

4. В Уставе Общества закреплено требование о привлечении независимого оценщика для определения рыночной стоимости акций или долей ДЗО при их отчуждении. Привлечение независимых оценщиков позволяет получить справедливую оценку активов в ходе совершаемых с ними существенных операций и, тем самым, способствует повышению защищённости прав собственности акционеров.

Вместе с тем, передовая практика корпоративного управления рекомендует привлекать независимого оценщика еще и при размещении обществом эмиссионных ценных бумаг, при реорганизации общества, а также при определении стоимости имущества, являющегося предметом существенной сделки. При этом требование привлекать независимого оценщика в вышеуказанных случаях и описание этих случаев должны быть закреплены во внутренних документах общества. Уставом ОАО «МРСК Юга» предусмотрено, что Совет директоров утверждает кандидатуру независимого оценщика для определения рыночной стоимости акций, имущества и иных активов Общества в случаях, предусмотренных отдельными решениями Совета директоров, однако нет описания таких случаев, и соответственно не обеспечивается преемственность практики привлечения независимых оценщиков.

5. В Обществе утверждён внутренний документ (Положение об инсайдерской информации), определяющий понятие и состав инсайдерской информации, перечень лиц, являющихся носителями такой информации, и устанавливающий порядок ее использования. Данная практика ограничивает возможности неправомерного использования инсайдерской информации и соответствует рекомендациям передовой практики корпоративного управления (в том числе рекомендациям российского Кодекса корпоративного поведения и правилам листинга российских бирж).

Право на участие в управлении

6. Ни одному из акционеров не принадлежит 75 % и более акций Общества (квалифицированное большинство). Основному акционеру ОАО «Холдинг МРСК» принадлежит 51,65% акций Общества, остальные акции распределены среди миноритарных акционеров. Такая структура акционеров создаёт надлежащий баланс интересов для принятия на Общих собраниях акционеров решений в интересах большего числа акционеров.

7. В отношении Общества не предусмотрено специального права на участие Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований в управлении Обществом («золотой акции»), что снижает риск получения голосующих прав, несоразмерных участию в акционерном капитале и, следовательно, снижает риск ограничения прав акционеров на участие в управлении Обществом.

8. Структура акционерного капитала ОАО «МРСК Юга» характеризуется отсутствием перекрёстного владения акциями, что гарантирует акционерам надлежащее соблюдение их прав на участие в управлении. Как правило, наличие перекрёстного владения позволяет менеджменту общества через дочерние и зависимые общества оказывать влияние на решения общего собрания акционеров. Существенное перекрёстное владение свидетельствует о злоупотреблении менеджментом ресурсами общества для получения контроля или оказания влияния на решения общего собрания акционеров и оказывает негативное влияние на способность акционеров участвовать в управлении обществом через голосование на общих собраниях акционеров.

9. Общество не создает препятствий для реализации акционерами своих прав на участие в собрании акционеров и проводит общие собрания акционеров по месту нахождения исполнительных органов Общества не ранее 9 часов и не позднее 22 часов по местному времени. Данная практика обеспечивает удобство места и времени проведения Общего собрания акционеров, что снижает риск физической недоступности места и неудобства времени для реализации акционерами права на участие в Общем собрании.

10. Общество предоставляет акционерам, обладающим более чем 2 процентами акций Общества, возможность реализовать права, предусмотренные Уставом и законодательством РФ, при предоставлении выписки со счета депо (если его права на акции учитываются на счете

депо), без предоставления дополнительных документов. Это облегчает процедуру реализации акционером своих прав, так как основные издержки по сбору сведений о наличии у него тех или иных прав ложатся на Общество. Кроме того, это снижает риск ограничения прав акционеров по формальным основаниям, например, по причине несоблюдения акционером процедурных требований.

11. Регламент работы Общего собрания акционеров определяется утверждённым Общим собранием акционеров Положением о порядке подготовки и проведения Общего собрания акционеров ОАО «МРСК Юга», что формализует процесс проведения Общего собрания акционеров и, тем самым, повышает эффективность его работы, а также снижает риски ограничения прав акционеров на участие в управлении Обществом, которые могут возникнуть при отсутствии единообразного подхода к проведению Общего собрания акционеров.

12. По информации, предоставленной Обществом, функции счетной комиссии на общих собраниях осуществляет независимый регистратор Общества, что гарантирует акционерам достаточную степень прозрачности процедуры голосования и достоверность его итогов.

13. Уставом Общества и Положением о порядке подготовки и проведения Общего собрания акционеров предусмотрено, что решения, принятые Общим собранием акционеров, а также итоги голосования могут оглашаться на собрании, в ходе которого проводилось голосование, или доводятся до сведения акционеров не позднее десяти дней после составления протокола об итогах голосования в форме отчета об итогах голосования. Итоги Общего собрания акционеров ОАО «МРСК Юга», проведенного 30.05.08, были оглашены председателем счётной комиссии на собрании акционеров. Такая практика позволяет исключить любые сомнения в правильности подведения итогов голосования и является дополнительной гарантией акционерам невмешательства менеджмента в процесс подсчёта голосов.

Право на получение дохода

14. Уставом Общества закреплено положение, в соответствии с которым дивиденды по обыкновенным акциям выплачиваются в срок, определяемый решением Общего собрания акционеров, но не позднее 60 дней со дня принятия решения об их выплате, что соответствует рекомендациям передовой практики корпоративного управления.

15. Советом директоров ОАО «МРСК Юга» утверждено Положение о дивидендной политике, в котором определены чистая прибыль, из которой выплачиваются дивиденды, формализованный порядок расчёта дивидендов, порядок принятия решения о выплате дивидендов, условия, являющиеся основанием для невыплаты дивидендов, ограничения на выплату дивидендов и порядок их выплаты, что позволяет повысить прозрачность и прогнозируемость дивидендной политики общества, а также её преемственность.

Право на получение качественной информации

16. Общество заблаговременно информирует акционеров о проведении Общих собраний акционеров. Более чем за 30 дней до проведения собрания акционеров на интернет-сайте Общества публикуется сообщение о принятом Советом директоров решении о созыве Общего собрания акционеров. Кроме того, в Уставе закреплено положение, в соответствии с которым сообщение о проведении Общего собрания акционеров должно быть сделано не позднее, чем за 30 дней до даты его проведения. Данная практика обеспечивает акционерам большее время для подготовки к общим собраниям акционеров.

ОАО «МРСК Юга» использует дополнительные каналы распространения информации для подготовки акционеров к Общим собраниям. В частности, материалы для подготовки

акционеров к Общим собраниям размещаются на корпоративном интернет-сайте Общества, что существенным образом облегчает доступ акционеров к данной информации.

17. Кандидатура аудитора, утвержденного на ГОСА 30.05.2008, определилась в результате конкурсного отбора. Данная практика способствует уверенности действующих акционеров в независимости и объективности суждений внешнего аудитора.

Наличие Кодекса корпоративного поведения

18. Советом директоров Общества утверждён Кодекс корпоративного управления. Несмотря на то, что Кодекс корпоративного управления не содержит обязательных положений в юридическом смысле и его содержание носит более декларативный характер, так как реализация содержащихся в нём положений осуществляется через другие внутренние документы, данный документ является определённой гарантией того, что Общество будет придерживаться закреплённых в нём принципов корпоративного управления. Кроме того, данный документ является свидетельством высокого уровня корпоративной культуры Общества.

Вместе с тем, в ходе рейтинговой оценки экспертами Консорциума отмечены следующие **недостатки** в практике корпоративного управления Общества в области защиты прав акционеров:

Право на получение качественной информации

1. В качестве внешнего аудитора для проверки достоверности бухгалтерской отчетности Общества, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учёта (РСБУ), привлекается ООО «Файнарт-Аудит», которое входит в составляемый рейтинговым агентством «Эксперт РА» рейтинг российских аудиторских и консалтинговых компаний. Согласно Методике Национального рейтинга корпоративного управления, вхождение аудиторской компании в первую двадцатку названного выше рейтинга (или в «большую четверку» ведущих международных аудиторских компаний) в определенной степени свидетельствует о достаточном уровне деловой репутации этой компании, необходимом для обеспечения должной объективности и независимости проведения аудиторской проверки. Однако ООО «Файнарт-Аудит» занимает в указанном рейтинге по итогам 2007 года лишь 64-е место и не может быть признано авторитетным аудитором, выступающим гарантом качества и прозрачности финансовой отчетности Компании.

2. Во внутренних документах Общества не закреплён принцип ротации внешних аудиторов и/или ведущих специалистов аудиторской компании, ответственных за аудит Общества. В соответствии с передовой международной практикой корпоративного управления, правилами (стандартами) аудиторской деятельности, Кодексом этики аудиторов России обществом должна проводиться ротация внешнего аудитора и/или специалистов не менее одного раза в пять лет. Это связано с тем, что продолжительное сотрудничество общества с одной аудиторской организацией и использование одних и тех же специалистов на аудиторских проверках у одного общества может создать угрозу независимости внешнего аудитора общества. Данный принцип может быть закреплён в Кодексе корпоративного поведения Общества.

3. По информации, представленной Обществом, внешний аудитор предоставляет Обществу неаудиторские (консультационные) услуги. Предоставление внешним аудитором неаудиторских услуг увеличивает вероятность возникновения конфликта интересов у внешнего аудитора и может оказывать негативное влияние на объективность аудиторского заключения.

Право на получение дохода

4. В утвержденном ОАО «МРСК Юга» Положении о дивидендной политике не определена минимальная доля чистой прибыли, направляемая на выплату дивидендов.

5. На Годовом Общем собрании акционеров 30.05.2008 было принято решение не объявлять дивиденды по акциям за 2007 год. Такое решение, однако, можно объяснить реорганизацией ОАО «МРСК Юга» и вошедших в его состав обществ.

Права акционеров
Положительные моменты
<ul style="list-style-type: none"> ▪ В Обществе не установлено ограничений на приобретение и продажу акций и ограничений по количеству акций, принадлежащих одному акционеру ▪ Хранение и ведение реестра акционеров передано независимому регистратору ▪ Расширены полномочия Совета директоров Общества в части согласования принятия решений по существенным сделкам ▪ Общество проводит конкурсный отбор поставщиков товаров и услуг, стоимость которых превышает определенный уровень ▪ В Уставе Общества закреплено требование привлекать независимого оценщика при отчуждении акций (долей) ДЗО ▪ В Обществе существует внутренний документ, определяющий перечень и порядок использования инсайдерской информации ▪ В отношении Общества не предусмотрено специального права на участие Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований в управлении Обществом («золотой акции») ▪ Не зафиксировано перекрестное владение акциями Общества ▪ Общество обеспечивает удобство места и времени проведения Общего собрания акционеров ▪ Акционеры информируются о проведении Общих собраний в срок более чем за 30 дней ▪ Общество использует дополнительные каналы распространения информации для подготовки акционеров к Общим собраниям. ▪ Каждый акционер имеет возможность реализовать свои права голоса без предоставления дополнительных документов, удостоверяющих его права голоса ▪ В Обществе утверждено Положение о порядке подготовки и проведения Общего собрания акционеров ▪ Функции счетной комиссии на собраниях осуществляет независимый регистратор ▪ Результаты Общего собрания акционеров оглашаются непосредственно во время его проведения ▪ В Обществе утверждено Положение о дивидендной политике ▪ В Уставе Общества закреплено положение, в соответствии с которым дивиденды по обыкновенным акциям выплачиваются в срок, определяемый решением общего собрания акционеров, но не позднее 60 дней со дня принятия решения об их выплате ▪ Внешний аудитор привлечен на основе результатов конкурсного отбора ▪ Обществом принят Кодекс корпоративного управления
Недостатки
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Во внутренних документах Общества не закреплены требования о привлечении независимых оценщиков в отдельных случаях, помимо предусмотренных законодательством ▪ Внешний аудитор Общества не входит в «большую четверку» международных аудиторских компаний, а также в двадцатку рейтинга российских аудиторских компаний, составляемого рейтинговым агентством «Эксперт РА» ▪ Во внутренних документах Общества не закреплен принцип обязательной ротации внешних аудиторов и/или ведущих специалистов аудиторской компании, ответственных за аудит общества ▪ Внешний аудитор оказывает Обществу неаудиторские услуги ▪ В Положении о дивидендной политике Общества не закреплена минимальная доля чистой прибыли, направляемая на выплату дивидендов ▪ Дивиденды по акциям Общества за 2007 год не объявлялись.

Деятельность органов управления и контроля

Практика корпоративного управления Общества с точки зрения деятельности органов управления и контроля оценивается удовлетворительно.

Совет директоров

В ходе рейтинговой оценки экспертами Консорциума отмечены следующие положительные моменты в практике корпоративного управления с точки зрения состава и работы совета директоров:

Состав Совета директоров

1. На Годовом Общем собрании акционеров 30.05.2008 был избран новый состав Совета директоров, в который вошли 11 членов.

При имеющейся информации о структуре собственности Общества и сведениях о профессиональной деятельности членов Совета директоров ряд членов Совета директоров ОАО «МРСК Юга» (Раппопорт А.Н., Васильев С.В., Оклей П.И., Ряпин И.Ю., Дьяков Ф.А., Кравченко В.М., Никулов А.Е., Ильенко В.В., Буянов-Уздальский А.Ю. и Абакумов А.М.) могут быть признаны независимыми директорами в соответствии с формальными критериями, установленными в ФЗ «Об акционерных обществах»¹, и с критериями, которые закреплены в Правилах допуска ценных бумаг к торгам российских фондовых бирж.

Вместе с тем, с точки зрения критериев независимости, закрепленных в российском Кодексе корпоративного поведения и содержательных аспектов независимости², только один член Совета директоров Общества (Абакумов А.М.) может быть признан независимым директором.

Двое членов Совета директоров (Оклей П.И. и Васильев С.В.) занимают должности в ОАО «Холдинг МРСК», являющемся основным акционером Общества, и представляют его интересы. Еще один директор (Никулов А.Е.) является Генеральным директором ЗАО «Промрегион Холдинг», являющемся миноритарным акционером Общества, и представляет его интересы. Этот факт позволяет экспертам Консорциума предположить, что указанные директора не будут восприняты инвестиционным сообществом как независимые.

Двое членов Совета директоров Общества (Раппопорт А.Н. и Кравченко В.М.) входят в Совет директоров ОАО «Холдинг МРСК», один директор (Дьяков Ф.А.) входит в Совет директоров ОАО «МРСК Северного Кавказа». Таким образом, указанные директора не могут быть признаны независимыми в соответствии с российским Кодексом корпоративного поведения, поскольку являются аффилированными лицами аффилированных лиц Общества (основной акционер ОАО «МРСК Северного Кавказа» – ОАО «МРСК Холдинг»).

Ряпин И.Ю. до 30 июня 2008 года занимал должность в одном из департаментов ОАО РАО «ЕЭС России», а в настоящий момент является менеджером ЗАО «Системные энергоэффективные решения и инвестиции»; Буянов-Уздальский А.Ю. до августа 2008 занимал должность в ЗАО «Промрегион Холдинг», являющемся миноритарным акционером Общества, а на данный момент является должностным лицом ОАО «Лукойл». С учетом предыдущего

¹ В п.3 ст.83 ФЗ «Об акционерных обществах» определяются критерии, в соответствии с которыми члены Совета директоров признаются независимыми в целях одобрения сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.

² С точки зрения восприятия членов Совета директоров инвестиционным сообществом.

опыта работы этих членов Совета директоров, а также принимая во внимание тот факт, что Общество не раскрывает полностью структуру своего акционерного капитала, они, на наш взгляд, не будут восприниматься инвестиционным сообществом как независимые директора. Член Совета директоров Ильенко В.В. также, по мнению экспертов Консорциума, не будет воспринят инвестиционным сообществом как независимый директор, поскольку занимает должность Генерального директора филиала ОАО «СО ЕЭС» ОДУ Юга, государственной компании, осуществляющей оперативно-диспетчерское управление Единой энергетической системы России.

Наличие в составе Совета директоров представителей миноритарных акционеров и одного независимого директора позволяет экспертам сделать вывод о наличии в Совете директоров достаточного баланса интересов, чтобы учесть мнения всех заинтересованных сторон. Кроме того, мы полагаем, что существующая структура акционеров обеспечивает надлежащий уровень независимости Совета директоров от менеджмента Общества, что позволяет обеспечить должный контроль за работой менеджмента. В частности, в Совет директоров ОАО «МРСК Юга» входит только один представитель менеджмента – Генеральный директор Общества (Гаврилов А.И.).

Практика проведения заседаний Совета директоров

2. В Обществе утверждено Положение о порядке созыва и проведения заседаний Совета директоров, закрепляющее права и обязанности членов Совета директоров, их ответственность, порядок организации работы Совета директоров и принятия им решений.

3. Заседания Совета директоров Общество проходят в соответствии с заранее утверждённым планом, что позволяет всем членам Совета директоров управлять своим личным временем и заблаговременно готовиться к предстоящим заседаниям. Данная практика способствует повышению эффективности индивидуальной работы членов Совета директоров и Совета директоров в целом.

4. Заседания Совета директоров проводятся регулярно и в достаточном количестве – один раз в три недели, что соответствует передовой практике корпоративного управления. Однако все заседания проводятся в заочной форме, что, по мнению экспертов Консорциума, не дает возможности обсуждения вопросов повестки дня, обмена мнениями и оценками членов Совета директоров. Такое обсуждение возможно только в случае совместного присутствия членов Совета директоров в месте проведения заседания. К тому же, российский Кодекс корпоративного поведения, рекомендует проводить заседания Совета директоров по наиболее важным вопросам Общества на очных заседаниях.

5. Порядок подготовки к проведению заседания Совета директоров Общества обеспечивает членам Совета директоров возможность надлежащим образом подготовиться к его проведению. Согласно Положению о порядке созыва и проведения заседаний Совета директоров уведомление о проведении заседания Совета директоров направляется Корпоративным секретарем каждому члену Совета директоров в письменной форме не позднее 11 рабочих дней до даты проведения заседания Совета директоров. Одновременно с уведомлением о проведении заседания Совета директоров членам Совета директоров направляются материалы (информация), в том числе проекты решений по вопросам повестки дня заседания.

6. По информации, предоставленной Обществом, члены Совета директоров привлекают к работе Совета директоров внешних консультантов на основе личных контактов. Привлечение к работе Совета директоров внешних экспертов для консультаций по отдельным наиболее важным и новым вопросам деятельности Совета директоров позволяет проводить более

детальную проработку вопросов, что, в конечном счете, оказывает благоприятное воздействие на эффективность деятельности Совета директоров и обеспечивает обоснованность принимаемых им решений. Однако Положением о Совете директоров не предусмотрено право членом Совета директоров в случае необходимости привлекать к работе Совета директоров экспертов и специалистов, обладающих необходимыми профессиональными знаниями, постоянного бюджета для этих целей нет, что не позволяет обеспечивать преемственность соответствующей практики.

Функции Совета директоров

7. Совет директоров Общества осуществляет ряд ключевых функций, гарантирующих высокую роль Совета директоров в системе корпоративного управления Общества и обеспечивающих необходимые условия для эффективной работы Совета директоров как органа, представляющего интересы акционера.

В частности, Совет директоров Общества осуществляет следующие ключевые функции:

- определяет и осуществляет надзор за реализацией стратегии развития Общества;
- осуществляет надзор за инвестиционными проектами Общества;
- осуществляет надзор за эффективностью реализуемых проектов Общества;
- осуществляет надзор за взаимоотношениями Общества с заинтересованными сторонами.

Конфликт интересов у членом Совета директоров

8. Согласно Положению об инсайдерской информации, носители инсайдерской информации, к которым, в том числе, относятся члены Совета директоров, обязаны раскрывать перед Комитетом по аудиту при Совете директоров Общества информацию о владении ценными бумагами Общества. В соответствии с указанным Положением не позднее 3-го числа месяца, следующего за отчетным, члены Совета директоров обязаны представлять в Подразделение, осуществляющее контроль за использованием инсайдерской информации, письменную декларацию о сделках, совершенных за отчетный месяц с ценными бумагами Общества и (или) ДЗО. В настоящее время функции по контролю за использованием инсайдерской информации возложены на отдел работы с ценными бумагами и акционерами Департамента корпоративного управления Общества, а вышеуказанные функции Комитета по аудиту осуществляет отдел организации корпоративного управления этого Департамента. Это позволяет установить контроль за сделками с ценными бумагами Общества, совершаемыми членами совета директоров, и, тем самым, установить контроль за конфликтами интересов у членом совета директоров Общества, возникающих в связи с владением ценными бумагами ОАО «МРСК Юга». Вместе с тем, отсутствие в Обществе Подразделения, осуществляющего контроль за использованием инсайдерской информации, а в структуре Совета директоров Комитета по аудиту не позволяет в полной мере реализовать заложенные в Положении об инсайдерской информации процедуры.

9. Кодексом корпоративного управления ОАО «МРСК Юга» закреплена обязанность членом Совета директоров воздерживаться от действий, которые, по их мнению, могут привести к конфликту их интересов и интересов Общества, а также незамедлительно сообщать Совету директоров о таких возникших конфликтах. Кроме того, Кодексом закреплена обязанность членом Совета директоров письменно уведомлять Общество о своей аффилированности. В целом это позволяет установить контроль за аффилированностью членом Совета директоров и возможными конфликтами интересов у членом Совета директоров Общества.

Вместе с тем, отсутствует комплексное регулирование конфликта интересов у членов Совета директоров. Во внутренних документах Общества не закреплено определение конфликта интересов у членов Совета директоров и описания таких ситуаций. Наличие во внутренних документах общества определения конфликта интересов и описания возможных ситуаций конфликта интересов у членов совета директоров свидетельствует о наличии в обществе понимания угроз, которые создаёт наличие конфликта интересов у членов совета директоров. Кроме того, во внутренних документах Общества отсутствует четкая процедура декларирования членами Совета директоров своей аффилированности.

Следует отметить, что только комплексное регулирование конфликта интересов, предполагающее закрепление определения конфликта интересов, обязанности членов совета директоров сообщать о своей аффилированности и изменениях в ней, обязанности сообщать о возможных конфликтах интересов, обязанности воздерживаться от действий, ведущих к конфликту интересов, обеспечивает разумную уверенность в том, что ситуация конфликта интересов у членов совета директоров будет разрешена на начальной стадии и интересы общества не будут ущемлены.

Вознаграждение и мотивация членов Совета директоров

10. В Обществе принята практика выплаты вознаграждений членам Совета директоров, что является необходимым условием заинтересованности участия членов Совета директоров в работе Совета директоров.

11. Решением ГОСА от 30.05.2008 утверждено Положение о выплате членам Совета директоров ОАО «МРСК Юга» вознаграждений и компенсаций. В соответствии с указанным Положением вознаграждение членов Совета директоров Общества зависит от результатов деятельности Общества и индивидуальной работы членов Совета директоров. В качестве показателей деятельности Общества для выплаты вознаграждения выбран показатель чистой прибыли Общества по данным годовой бухгалтерской отчетности, а в качестве показателя индивидуальной работы членов Совета директоров Общества выбрана посещаемость заседаний Совета директоров Общества. Это создает необходимую мотивацию для их полноценного и ответственного участия в работе совета директоров и соответствия их деятельности интересам акционеров.

Вместе с тем, в ходе рейтинговой оценки экспертами Консорциума отмечены следующие **недостатки** практики корпоративного управления Общества в области состава и практики работы Совета директоров:

Состав Совета директоров

1. Анализ состава Совета директоров Общества с точки зрения наличия у его членов ключевых навыков, необходимых для эффективной работы Совета директоров, показывает недостаточный уровень его сбалансированности. Набор данных навыков может существенно варьироваться в зависимости от стадии развития общества и стоящих перед ним в конкретный момент времени специфических задач. При этом существует ряд общих навыков, которыми должны обладать члены Совета директоров или ряд из них, вытекающих из ключевых функций Совета директоров. В частности, члены Совета директоров должны обладать навыками в таких областях как стратегический менеджмент, управление рисками, управленческий и финансовый (бухгалтерский) учёт, финансовый и инвестиционный менеджмент, корпоративное управление и знания специфики отрасли. По информации, предоставленной Обществом, члены Совета директоров ОАО «МРСК Юга» не обладают специальными знаниями и профессиональной квалификацией в таких важных областях как управленческий и финансовый учет, управление

рисками, корпоративное управление; в области финансового и стратегического менеджмента специальные знания имеют только по одному члену Совета.

2. В ОАО «МРСК Юга» не предусмотрено регулярное повышение квалификации членами Совета директоров. Вместе с тем, данная практика могла бы позволить членам Совета директоров получать недостающие знания по отдельным аспектам работы Совета директоров.

Комитеты Совета директоров

3. В структуре Совета директоров ОАО «МРСК Юга» не созданы комитет по аудиту и комитет по кадрам и вознаграждениям, наличие которых могло бы существенным образом повысить эффективность Совета директоров в части анализа и контроля финансово-экономической деятельности компании и проведения взвешенной кадровой политики, в том числе в части определения вознаграждений менеджмента.

Конфликт интересов у членов Совета директоров

4. Некоторые Члены Совета директоров Общества (Раппопорт А.Н., Оклей П.И., Кравченко В.М.) входят в более чем 5 иных советов директоров, что сокращает время для их подготовки к заседаниям Совета директоров. Как правило, чрезмерное участие члена совета директоров в работе советов директоров других обществ приводит к сокращению времени, которым располагает данный член совета директоров и неизбежному конфликту интересов.

Вознаграждение и мотивация членов Совета директоров

5. В ОАО «МРСК Юга» отсутствует практика страхования ответственности членов Совета директоров. Вместе с тем, учитывая стадию развития Общества, связанную с недавно прошедшим процессом реорганизации, 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.

Исполнительные органы

В ходе рейтинговой оценки экспертами Консорциума отмечены следующие **положительные моменты** в практике работы исполнительных органов:

Коллегиальность принятия решений исполнительным органом

1. В Обществе создан коллегиальный исполнительный орган – Правление, что необходимо для решения наиболее сложных вопросов руководства текущей деятельностью Общества, требующих коллегиального обсуждения и решения, и соответствует рекомендациям российского Кодекса корпоративного поведения и правилам листинга российских бирж.

2. В Обществе утверждено Положение о Правлении – внутренний документ, закрепляющий цели и принципы деятельности коллегиального исполнительного органа Общества (Правления), сроки и порядок созыва и проведения его заседаний, права и обязанности его членов.

Конфликт интересов у исполнительного руководства

3. Согласно Положению об инсайдерской информации, носители инсайдерской информации, к которым, в том числе, относятся члены Правления, обязаны раскрывать перед Комитетом по аудиту при Совете директоров Общества информацию о владении ценными

бумагами Общества. В соответствии с указанным Положением не позднее 3-го числа месяца, следующего за отчетным, члены Правления обязаны представлять в Подразделение, осуществляющее контроль за использованием инсайдерской информации, письменную декларацию о сделках, совершенных за отчетный месяц с ценными бумагами Общества и (или) ДЗО. В настоящее время функции по контролю за использованием инсайдерской информации возложены на отдел работы с ценными бумагами и акционерами Департамента корпоративного управления Общества, а вышеуказанные функции Комитета по аудиту осуществляет отдел организации корпоративного управления этого Департамента. Это позволяет установить контроль за сделками с ценными бумагами Общества, совершаемыми членами исполнительных органов, и, тем самым, установить контроль за конфликтами интересов у членов исполнительных органов Общества, возникающих в связи с владением ценными бумагами ОАО «МРСК Юга». Вместе с тем, отсутствие в Обществе Подразделения, осуществляющего контроль за использованием инсайдерской информации, а в структуре Совета директоров Комитета по аудиту не позволяет в полной мере реализовать заложенные в Положении об инсайдерской информации процедуры.

4. В Кодексе корпоративного управления Общества закреплена обязанность Генерального директора воздерживаться от действий, которые ведут к конфликту интересов и обязанность известить Совет директоров Общества о наличии конфликта его интересов и интересов Общества. В Положении о Правлении Общества закреплена обязанность действовать в интересах Общества, осуществлять свои права и исполнять обязанности в отношении Общества добросовестно и разумно, а также ежеквартально, в срок не позднее 15 дней после начала квартала, доводить в письменной форме до сведения Совета директоров, ревизионной комиссии Общества и аудитора Общества информацию:

а) о юридических лицах, в которых член Правления владеет самостоятельно или совместно со своим аффилированным лицом (лицами) 20-ю или более процентами голосующих акций (долей, паев);

б) о юридических лицах, в органах управления которых член Правления занимает должности;

в) об известных члену Правления совершаемых или предполагаемых сделках, в которых он может быть признан заинтересованным.

Кроме того, в соответствии с указанным Положением совмещение членами Правления ОАО «МРСК Юга» должностей в органах управления других организаций, а также иных оплачиваемых должностей в других организациях, допускается только с согласия Совета директоров.

Всё это свидетельствует о наличии в ОАО «МРСК Юга» понимания угроз, которые создаёт наличие конфликта интересов у членов исполнительных органов. Однако следует отметить, что во внутренних документах ОАО «МРСК Юга» нет определения конфликта интересов у членов исполнительных органов и не дано описание таких ситуаций. Вместе с тем, только комплексное регулирование ситуаций конфликта интересов, существующее в Обществе, обеспечивает разумную уверенность в том, что ситуации конфликта интересов у членов исполнительных органов будут разрешены на начальной стадии и интересы Общества не будут ущемлены.

Мотивация и подотчетность исполнительных органов

5. Размер должностного оклада Генерального директора Общества зависит от объема выручки от продажи товаров, продукции, работ и услуг по основной деятельности Общества. Должностной оклад членов Правления (высших менеджеров) определяется в зависимости от установленного должностного оклада Генерального директора Общества с

учетом установленных коэффициентов. Премирование Генерального директора и членов Правления зависит от степени выполнения ключевых показателей эффективности, определенных соответственно Советом директоров и Генеральным директором Общества за отчетные периоды (квартал и год). Данная практика обеспечивает необходимую мотивацию менеджеров высшего звена и способствует достижению в определенной степени согласованности их интересов и интересов акционеров Общества.

6. В соответствии с Уставом Общества к компетенции Совета директоров Общества относится избрание Генерального директора и досрочное прекращение его полномочий, принятие решения о приостановлении полномочий управляющей организации Общества, рассмотрение отчетов Генерального директора о деятельности Общества, о выполнении решений Общего собрания акционеров и Совета директоров Общества. Данная практика позволяет совету директоров, который несёт общую ответственность за контроль над работой менеджмента, эффективно осуществлять мониторинг работы исполнительного руководства Общества и принимать адекватные меры по его результатам.

Планирование преемственности исполнительного руководства

7. По информации, предоставленной Обществом, в ОАО «МРСК Юга» создан кадровый резерв для замещения руководящих должностей аппарата управления, заместителей Генерального директора, директоров филиалов, заместителей директоров филиалов. Наличие практики преемственности позволяет обеспечить устойчивость бизнеса Общества в долгосрочной перспективе.

В ходе рейтинговой оценки экспертами Консорциума не обнаружены **недостатки** в практике работы исполнительных органов ОАО «МРСК Юга»

Система контроля за финансово-хозяйственной деятельностью

В ходе рейтинговой оценки экспертами Консорциума отмечены следующие **положительные моменты** в практике организации системы контроля за финансово-хозяйственной деятельностью:

1. Советом директоров Общества утверждено Положение о процедурах внутреннего контроля ОАО «МРСК Юга» - внутренний документ, определяющий концептуальные основы системы внутреннего контроля Общества: цели и задачи внутреннего контроля, органы управления и подразделения Общества, ответственные за внутренний контроль, их функции, процедуры внутреннего контроля, подотчётность различных структурных подразделений, входящих в систему внутреннего контроля. Принятие соответствующего Положения обеспечивает прозрачность и формализацию системы внутреннего контроля общества, обеспечивает преемственность практики и принципов внутреннего контроля, заложенных в этом документе, является инструментом для соответствующих структурных подразделений компании по совершенствованию системы внутреннего контроля.

2. В Обществе создано специальное структурное подразделение, осуществляющее функции внутреннего аудита – Департамент внутреннего контроля и аудита, деятельность которого регулируется соответствующим Положением. Департамент внутреннего контроля и аудита осуществляет широкий набор функций, рекомендованных передовой практикой корпоративного управления, в частности обеспечение полноты и достоверности финансовой и управленческой отчетности Общества; обеспечение соблюдения и эффективности процедур внутреннего контроля Общества, выявление и анализ рисков, которые могли бы оказать существенное влияние на деятельность Общества.

Вместе с тем, в ходе рейтинговой оценки экспертами Консорциума отмечены следующие **недостатки** в практике корпоративного управления Общества в области организации системы контроля за финансово-хозяйственной деятельностью:

1. В состав ревизионной комиссии ОАО «МРСК Юга» входит сотрудник Общества, что снижает ее независимость.

Согласно п.6 ст.85 ФЗ «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 №208-ФЗ члены ревизионной комиссии общества не могут одновременно являться членами совета директоров общества, а также занимать иные должности в органах управления общества. Данное положение законодательства объясняется стремлением обеспечить независимость ревизионной комиссии общества.

Вместе с тем, формальное соблюдение данного положения законодательства не гарантирует достижения преследуемых целей. В частности, включение в состав ревизионной комиссии работников общества снижает независимость ревизионной комиссии. Передовая практика корпоративного управления в данном случае заключается не в формальном соблюдении действующего законодательства, а в рассмотрении вопроса независимости ревизионной комиссии по существу и избрании в состав ревизионной комиссии кандидатов, у которых отсутствуют какие-либо отношения, способные поставить под сомнение независимость их суждений.

2. Совет директоров Общества не несёт общую ответственность за эффективность системы управления рисками и системы внутреннего контроля Общества. В частности, Совет директоров Общества не осуществляет регулярную оценку эффективности системы управления рисками и системы внутреннего контроля.

Совет директоров общества должен играть ключевую роль в обеспечении эффективности процесса внутреннего контроля. Являясь органом, представляющим интересы акционеров, совет директоров должен обеспечить разумную уверенность в эффективности процесса внутреннего контроля и достоверности финансовой отчётности. Основой такой уверенности совета директоров является проведение им регулярной оценки эффективности действующего в обществе процесса внутреннего контроля.

3. Руководитель Департамента внутреннего контроля и аудита административно и функционально подчинен заместителю Генерального директора Общества. Вместе с тем, для обеспечения должной степени объективности и независимости оценки эффективности системы внутреннего контроля международной и российской передовой практикой корпоративного управления рекомендуется, чтобы руководитель службы внутреннего аудита был функционально подчинен и подотчетен совету директоров общества (комитету совета директоров по аудиту) и административно – исполнительному руководству общества.

Взаимодействие между органами управления

В ходе рейтинговой оценки экспертами Консорциума **положительные моменты** этой практики не отмечены.

При этом эксперты Консорциума отметили следующие **недостатки** практики взаимодействия между органами управления:

1. В Обществе не создана отдельная должность Корпоративного секретаря. В соответствии с передовой практикой корпоративного управления в обществе рекомендуется создавать должность корпоративного секретаря, в обязанности которого входит обеспечение соблюдения органами и должностными лицами Общества процедурных требований,

гарантирующих реализацию прав и интересов акционеров Общества, обеспечение взаимодействия с инвесторами, взаимодействие с исполнительными органами и советом директоров, обеспечение деятельности Совета директоров.

2. Внутренними документами Общества не предусмотрена обязанность коллегиального исполнительного органа своевременно предоставлять Совету директоров всю существенную информацию о деятельности Общества на регулярной основе.

3. Внутренними документами Общества не закреплена обязанность членом Совета директоров, членом исполнительных органов, членом Ревизионной комиссии, а также представителей внешнего аудитора присутствовать на Общих собраниях акционеров.

Деятельность органов управления и контроля

Положительные моменты

- Состав Совета директоров Общества можно считать сбалансированным с точки зрения учета интересов всех действующих акционеров Общества
- В составе Совета директоров Общества есть независимый директор
- Состав Совета директоров Общества обеспечивает необходимый баланс интересов для его независимости от менеджмента
- Утверждено Положение о порядке созыва и проведения заседаний Совета директоров
- Заседания Совета директоров проводятся регулярно и в достаточном количестве, не реже одного раза в три недели, и в соответствии с заранее утвержденным планом работы
- Совет директоров обсуждает на своих заседаниях широкий круг вопросов о деятельности Общества
- Порядок подготовки к проведению заседания Совета директоров обеспечивает членам Совета директоров возможность надлежащим образом подготовиться к его проведению
- Члены Совета директоров привлекают к работе внешних экспертов
- В Обществе предусмотрена обязанность членов Совета директоров и коллегиального исполнительного органа представлять информацию о принадлежащих им ценных бумагах Общества и сделках с ними
- Членам Совета директоров выплачивается вознаграждение
- При определении размера вознаграждения членов Совета директоров учитываются результаты деятельности Общества
- В Обществе создан коллегиальный исполнительный орган Общества – Правление
- В Обществе утверждено Положение о Правлении
- При определении размера вознаграждения членов исполнительных органов учитываются результаты деятельности Общества
- В Обществе предусмотрены процедуры регулирования конфликта интересов у членов исполнительных органов
- В Обществе создан кадровый резерв для замещения ключевых руководящих должностей
- В Обществе утвержден внутренний документ, определяющий основные элементы и процедуры системы внутреннего контроля и принципы ее функционирования
- В Обществе создано структурное подразделение, выполняющее функции внутреннего аудита – Департамент внутреннего контроля и аудита, деятельность которого регулируется соответствующим Положением
- Функции Департамента внутреннего контроля и аудита соответствуют рекомендациям передовой практики корпоративного управления

Недостатки

- Состав Совета директоров недостаточно сбалансирован с точки зрения наличия у его членов ключевых навыков, необходимых для эффективной работы Совета директоров
- Отсутствует комплексное регулирование конфликта интересов у членов Совета директоров и членов исполнительных органов
- Ряд членов Совета директоров Общества входят более чем в 5 иных советов директоров
- Все заседания Совета директоров проходят в заочной форме
- В Обществе не предусмотрена возможность повышения членами Совета директоров своей квалификации
- Во внутренних документах не предусмотрена возможность для членов Совета директоров привлекать к работе внешних консультантов
- В Обществе не созданы комитеты Совета директоров, в частности комитет по аудиту и комитет по кадрам и вознаграждениям
- В Обществе не предусмотрено страхование ответственности членов Совета директоров
- В состав Ревизионной комиссии входит сотрудник Общества
- Совет директоров не несет общую ответственность за эффективность системы управления рисками и

системы внутреннего контроля Общества

- Руководитель Департамента внутреннего контроля и аудита административно и функционально подчинен заместителю Генерального директора Общества
- В Обществе не создана должность Корпоративного секретаря
- Внутренними документами Общества не предусмотрена обязанность коллегиального исполнительного органа своевременно предоставлять Совету директоров всю существенную информацию о деятельности Общества на регулярной основе
- Во внутренних документах Общества не закреплена обязанность членов Совета директоров, членов исполнительных органов, членов Ревизионной комиссии, а также представителей внешнего аудитора присутствовать на Общих собраниях акционеров

Раскрытие информации

Практика раскрытия Обществом финансовой и нефинансовой информации о своей деятельности оценивается удовлетворительно.

В ходе рейтинговой оценки экспертами Консорциума отмечены следующие **положительные моменты** этой практики:

Наличие четкой и ясной информационной политики

1. Советом директоров Общества утверждено Положение об информационной политике ОАО «МРСК Юга», которое закрепляет основные принципы информационной политики Общества, раскрываемую информацию, а также правила раскрытия информации. Наличие формализованной информационной политики в виде Положения об информационной политике является необходимым условием для закрепления основных принципов информационной политики и постепенного развития и выстраивания отношений с инвесторами на её основе.

Прозрачность структуры акционеров

2. Общество раскрывает на своем корпоративной интернет-сайте информацию о бенефициарных собственниках, в совокупности владеющих 78% обыкновенных акций Общества. Данная практика позволяет потенциальным инвесторам оценить риски существующего состава акционеров и принять на основе имеющейся информации взвешенные инвестиционные решения.

Доступность информации о составе органов управления

3. ОАО «МРСК Юга» раскрывает на корпоративном интернет-сайте Общества информацию об образовании, опыте работы, участии в органах управления других компаний членов Совета директоров Общества, а также о владении ими акциями Общества и характере любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления Общества и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества. Состав исполнительных органов также раскрывается на сайте, однако подробной информации о членах Правления не представлено. В то же время Общество раскрывает соответствующую информацию о членах коллегиального исполнительного органа в ежеквартальных отчетах, хотя в силу порядка и сроков раскрытия информации в виде ежеквартальных отчетов данная информация не является актуальной.

Доступность информации о сделках

4. В специальном разделе на своем Интернет-сайте, а также в ежеквартальном отчете Общество раскрывает информацию о сделках с заинтересованностью (стоимость, предмет и стороны сделки), а также указывает, что существенных сделок, размер обязательств по которым составил бы 5 и более процентов балансовой стоимости активов, в отчетный период не проводилось.

Раскрытие финансовой и бухгалтерской отчетности

5. В Годовом отчете за 2007 год Общество раскрывает все основные формы годовой финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с РСБУ, в том числе, бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств, а также аудиторское заключение на представленную отчетность. Кроме того, на Интернет-сайте Общества создан

специальный раздел, в котором раскрывается годовая и ежеквартальная финансовая отчетность Общества.

Доступность информации о вознаграждении аудитора

6. В ежеквартальном отчете Общества раскрывается информация о размере вознаграждения, выплачиваемом внешнему аудитору, что соответствует рекомендациям передовой практики корпоративного управления и позволяет заинтересованным лицам получить представление об адекватности размера вознаграждения, выплаченного внешнему аудитору, объёму операций Общества.

Каналы раскрытия информации

7. Общество информирует акционеров и все заинтересованные стороны о существенных фактах путем их публикации через аккредитованные ФСФР информационные агентства по комплексному раскрытию информации

8. На интернет-сайте Общества доступен годовой отчет за 2007 год, подготовленный к годовому собранию акционеров в соответствии с требованиями законодательства. Данный годовой отчет содержит большой объем качественной информации для акционеров, потенциальных инвесторов и других заинтересованных групп и в целом соответствует требованиям ФСФР и рекомендациям передовой практики к содержанию годового отчета.

9. Регулярно пополняется и обновляется интернет-сайт Общества, на котором размещается большой объем актуальной информации о нем и результатах его деятельности. На интернет-сайте представлены Устав и основные внутренние документы, регулирующие деятельность органов управления Общества, раскрывается информация о существенных фактах, аффилированных лицах, ценных бумагах, выплате дивидендов, ежеквартальные и годовые отчеты, решения принятые на общих собраниях, на заседаниях Совета директоров, и другая существенная информация. Однако на интернет-сайте отсутствует раздел с описанием стратегии развития Общества.

10. Экспертами также положительно оценивается тот факт, что Обществом создана англоязычная версия корпоративного Интернет-сайта, на котором раскрывается существенная информация о деятельности Общества, информация, адресованная акционерам и инвесторам. Данная практика оказывает положительное влияние на прозрачность Общества и создаёт равные условия доступа к информации для всех заинтересованных лиц.

Вместе с тем, в ходе рейтинговой оценки экспертами Консорциума отмечены следующие **недостатки** практики раскрытия Обществом финансовой и нефинансовой информации о своей деятельности:

Доступность информации о вознаграждении членов органов управления

1. При раскрытии информации о вознаграждении членов Совета директоров и членов Правления Общество ограничивается сведениями только об общем объеме вознаграждения, выплачиваемого указанному органу управления, что не соответствует рекомендациям передовой практики корпоративного управления. Согласно этой практике, Обществу рекомендуется раскрывать информацию о критериях определения и размере индивидуального вознаграждения, выплачиваемого каждому члену органов управления.

Раскрытие финансовой и бухгалтерской отчетности

2. Общество не подготавливает финансовую отчетность в соответствии с МСФО. Вместе с тем, подготовка и раскрытие указанной отчетности является существенным фактором прозрачности компании. Инвесторы, как правило, отдают предпочтение финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, при оценке инвестиционных перспектив того или иного хозяйственного субъекта.

Раскрытие информации
Положительные моменты
<ul style="list-style-type: none"> ▪ В Обществе утверждено Положение об информационной политике ▪ Общество раскрывает информацию о бенефициарных собственниках, владеющих в совокупности 78% обыкновенных акций ▪ Общество раскрывает подробную информацию о членах Совета директоров и членах Правления ▪ В Годовом отчете раскрываются все основные формы финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с РСБУ. Раскрываемая отчетность сопровождается соответствующим аудиторским заключением ▪ Раскрывается информация о размере вознаграждения, выплачиваемом внешнему аудитору ▪ Общество оперативно размещает на интернет-сайте новые ежеквартальные отчеты и предоставляет доступ к отчетам за предыдущие периоды ▪ Раскрывается информация о сделках, в совершении которых имеется заинтересованность ▪ Общество информирует акционеров и все заинтересованные стороны о существенных фактах путем их публикации через аккредитованные ФСФР информационные агентства по комплексному раскрытию информации ▪ На интернет-сайте Общества доступен годовой отчет за 2007 год, подготовленный к годовому собранию акционеров в соответствии с требованиями законодательства ▪ Регулярно пополняется и обновляется интернет-сайт Общества, на котором размещается большой объем актуальной информации о ней и результатах ее деятельности ▪ Обществом создана англоязычная версия интернет-сайта, содержащая существенный объем информации
Недостатки
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Общество не раскрывает информацию о размере индивидуального вознаграждения, выплачиваемого каждому члену Совета директоров и члену Правления ▪ Общество не подготавливает финансовую отчетность в соответствии с МСФО ▪ На интернет-сайте отсутствует раздел с описанием стратегии развития Общества

Деятельность в интересах иных заинтересованных сторон и корпоративная социальная ответственность

Практика корпоративного управления Общества с точки зрения деятельности в интересах иных заинтересованных сторон и корпоративной социальной ответственности оценивается удовлетворительно.

В ходе рейтинговой оценки экспертами Консорциума отмечены следующие **положительные моменты** этой практики:

1. Обществом были утверждены отдельные документы, регулирующие вопросы социальной ответственности Общества и учет интересов иных заинтересованных сторон – Экологическая политика, Программа по охране труда, Пенсионная политика, Стандарты обслуживания клиентов. Принятие данных документов позволяет формализовать реализацию проектов корпоративной социальной ответственности и, тем самым, способствует взвешенности и целенаправленности политики корпоративной социальной ответственности Общества.

Эксперты Консорциума, однако, отметили отсутствие в Обществе документов, регулирующих вопросы социальной ответственности в такой сфере как благотворительная и спонсорская деятельность.

2. Обществом разработан и утвержден Кодекс корпоративной этики. Должным образом подготовленный Кодекс этики, а также регулярный контроль знания и исполнения положений Кодекса этики позволяет внедрить в практику общества принципы этичного поведения и установить развитую корпоративную культуру, что является фактором устойчивого развития и благоприятного имиджа общества. Кодекс этики ОАО «МРСК Юга» является публично доступным документом.

3. В Кодексе корпоративного управления ОАО «МРСК Юга» закреплён порядок урегулирования корпоративных конфликтов. Корпоративные конфликты, включая конфликты менеджмента с акционерами, акционеров с акционерами могут нанести существенный ущерб репутации и устойчивому развитию Общества. В этой связи наличие в Обществе понимания существования таких угроз и их раннее урегулирование позволяют предотвратить или, по крайней мере, существенным образом снизить издержки возникновения таких конфликтов.

4. ОАО «МРСК Юга» за год, предшествующий проведению оценки, реализовывало корпоративные социальные проекты для работников Общества и членов их семей. В частности, разработана и реализуется Программа негосударственного пенсионного обеспечения работников Общества, были организованы спортивные мероприятия для сотрудников, конкурс детского рисунка для детей сотрудников Общества.

Также, за год, предшествующий проведению оценки, в публичных источниках информации экспертами Консорциума не обнаружено информации, свидетельствующей о наличии случаев конфликтов Общества с трудовым коллективом, что является дополнительным свидетельством взвешенности социальной политики ОАО «МРСК Юга» по отношению к персоналу и членам их семей.

5. ОАО «МРСК Юга» за год, предшествующий проведению оценки, реализованы проекты корпоративной социальной ответственности для населения по месту деятельности Общества. Данная практика способствует устойчивому развитию Общества и формирует

имидж социально ответственного Общества. В частности, реализован социальный проект по оказанию помощи в проведении праздничных мероприятий, посвященных 450-летию г. Астрахани.

6. Обществу не предъявлялись претензии со стороны органов государственной власти по неуплате, уклонению от выплаты налогов за год, предшествующий проведению оценки экспертами Консорциума.

7. За год, предшествующий оценке, в публичных источниках информации экспертами Консорциума не обнаружено информации, свидетельствующей о наличии случаев недобросовестного поведения Общества по отношению к партнерам и контрагентам Общества.

Вместе с тем, в ходе рейтинговой оценки экспертами Консорциума отмечены следующие **недостатки** в практике корпоративного управления Общества с точки зрения деятельности в интересах иных заинтересованных сторон и корпоративной социальной ответственности:

1. Деятельность Общества, несмотря на наличие связанных с ней экологических рисков, не сертифицирована на соответствие стандарту в области защиты окружающей среды ISO 14001 «Environmental management systems – Specification with guidance for use» (ГОСТ Р ИСО 14001 «Системы управления окружающей средой. Требования и руководство к применению»).

2. За год, предшествующий оценке, Общество не реализовало ни одного социального проекта для своих контрагентов, а также им не проводились благотворительные и спонсорские проекты.

3. В рассматриваемый период ОАО «МРСК Юга» не осуществляло подготовку социальной отчетности, что снижает информационную прозрачность Общества в отношении корпоративной социальной ответственности ОАО «МРСК Юга» и учета интересов иных заинтересованных лиц.

Деятельность в интересах иных заинтересованных сторон и корпоративная социальная ответственность

Положительные моменты

- В Обществе утверждены отдельные внутренние документы, регулирующие политики корпоративной социальной ответственности
- В Обществе принят Кодекс корпоративной этики, данный документ публично доступен
- Во внутренних документах Общества закреплены порядок урегулирования корпоративных конфликтов в случае их возникновения
- Общество за год, предшествующий проведению оценки, реализовывало корпоративные социальные проекты для сотрудников Общества
- За год, предшествующий проведению оценки, в публичных источниках информации экспертами Консорциума не обнаружено информации, свидетельствующей о наличии конфликтов Общества с трудовым коллективом
- Обществу не предъявлялись претензии со стороны органов государственной власти по неуплате, уклонению от выплаты налогов за год, предшествующий проведению оценки экспертами Консорциума
- За год, предшествующий проведению оценки, в публичных источниках информации экспертами Консорциума не обнаружено информации, свидетельствующей о наличии случаев недобросовестного поведения Общества по отношению к своим партнерам и контрагентам
- Обществом за год, предшествующий проведению оценки, реализованы проекты корпоративной социальной ответственности для населения по месту деятельности Общества

Недостатки

- Обществом не утверждены документы, регулирующие вопросы социальной ответственности в отношении некоторых категорий заинтересованных лиц
- Деятельность Общества, несмотря на наличие связанных с ней экологических рисков, не сертифицирована на соответствие стандарту ISO 14000 в области защиты окружающей среды
- Обществом не реализуются корпоративные социальные проекты в отношении партнеров и контрагентов Общества
- Общество не принимает участие в благотворительной и спонсорской деятельности
- Общество не осуществляло подготовку социальной отчетности



Лихачева Н.Г.

Ведущий эксперт Российского института директоров

Никитчанова Е.В.

Руководитель Экспертного центра Российского института директоров



Беликов И.В.

Директор Российского института директоров



Дата присвоения рейтинга: 23.03.2009

Шкала Национального рейтинга корпоративного управления «РИД - Эксперт РА»

Национальный рейтинг корпоративного управления «РИД - Эксперт РА» (НРКУ) отражает мнение консорциума Российского института директоров и рейтингового агентства «Эксперт РА» (Консорциум «РИД – Эксперт РА») о практике корпоративного управления в конкретной компании.

НРКУ представляет собой комплексную оценку практики корпоративного управления в конкретной компании по четырем компонентам: права акционеров, состав и эффективность работы органов управления и контроля, раскрытие информации, деятельность в интересах иных заинтересованных сторон и корпоративная социальная ответственность. НРКУ также является оценкой рисков корпоративного управления конкретной компании. Чем выше рейтинг, тем ниже, по мнению Консорциума «РИД – Эксперт РА», риски корпоративного управления в оцениваемой компании.

НРКУ присваивается по шкале от НРКУ 1 (низшая оценка) до НРКУ 10 (высшая оценка):

НРКУ 10	Передовая практика корпоративного управления
НРКУ 9+	
НРКУ 9	
НРКУ 8+	
НРКУ 8	Развитая практика корпоративного управления
НРКУ 7+	
НРКУ 7	
НРКУ 6+	
НРКУ 6	
НРКУ 5+	Средняя практика корпоративного управления
НРКУ 5	
НРКУ 4+	
НРКУ 4	
НРКУ 3+	Низкая практика корпоративного управления
НРКУ 3	
НРКУ 2+	
НРКУ 2	
НРКУ 1+	
НРКУ 1	

По мнению Консорциума «РИД – Эксперт РА», компания с НРКУ от 8+ до 10 имеет незначительные риски корпоративного управления. Компания, имеющая такой НРКУ, соблюдает требования российского законодательства в области корпоративного управления и в полной мере следует рекомендациям российского Кодекса корпоративного поведения, а также соблюдает значительное число рекомендаций международной передовой практики корпоративного управления.

По мнению Консорциума «РИД – Эксперт РА», 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.

По мнению Консорциума «РИД – Эксперт РА», компания с НРКУ от 4 до 5+ имеет умеренные риски корпоративного управления. Компания соблюдает требования российского законодательства в области корпоративного управления, однако инициативы по внедрению базовых рекомендаций российского Кодекса корпоративного поведения носят незначительный характер.

По мнению Консорциума «РИД – Эксперт РА», компания с НРКУ от 1 до 3+ имеет высокие риски корпоративного управления. Компания допускает несоблюдение отдельных норм российского законодательства в области корпоративного управления, текущая практика корпоративного управления компании не соответствует большинству рекомендаций российского Кодекса корпоративного поведения.