Национальный рейтинг корпоративного управления «РИД - Эксперт РА»

Уведомление о подтверждении Национального рейтинга корпоративного управления ОАО «РусГидро»

01.12.2009

Консорциум Российского института директоров и рейтингового агентства «Эксперт РА» - «РИД - Эксперт РА» - подтверждает ОАО «РусГидро»

НРКУ 7 «Развитая практика корпоративного управления»

Компания 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.

В период проведения мониторинга (01.12.2008 – 01.12.2009) в практике корпоративного управления ОАО «РусГидро» (далее также - Общество) произошли следующие корпоративные события:

10 июня 2009 года состоялось годовое Общее собрание акционеров по итогам 2008 года. В соответствии с повесткой дня собрания акционерами утверждены годовой отчёт, годовая бухгалтерская отчётность, распределение прибыли по результатам 2008 года. На Общем собрании акционеров ОАО «РусГидро акционерами избраны новый состав Совета директоров и ревизионной комиссии, а также утверждён аудитор финансовой отчётности на 2009 г.

7 июля 2009 года ОАО "РусГидро" получило листинг на Лондонской фондовой бирже, что способствовало повышению ликвидности и инвестиционной привлекательности ценных бумаг Общества.

В ходе мониторинга практики корпоративного управления Компании экспертами Консорциума «РИД – Эксперт РА» был отмечен ряд изменений в этой практике.

Описание основных изменений в практике корпоративного управления ОАО «РусГидро»

1. На общем собрании акционеров избран новый состав Совета директоров, в который вошли 13 директоров: двое исполнительных, шесть неисполнительных и пять независимых директоров.

Исполнительные директора (В.А. Зубакин и Р.З. Хамитов) составляют менее четверти состава Совета директоров.

В качестве неисполнительных директоров в Совет директоров вошли С.И. Шматко, А.Б. Балло, А.В. Шаронов, С.С. Белобородов, Э.П. Волков и С.В. Маслов.

При имеющейся информации о структуре собственности Компании и сведениях о профессиональной деятельности членов Совета директоров в соответствии с правилами допуска ценных бумаг к торгам российских фондовых бирж (правила листинга) и российским Кодексом корпоративного поведения независимыми директорами могут быть признаны Б.Ф. Вайнзихер, В.И. Данилов-Данильян, С.В. Серебрянников, О.В. Суриков, В.В. Таций.

О.В. Суриков занимает должность директора Корпоративного департамента ОАО «ГМК «Норильский никель» и был выдвинут в Совет директоров миноритарным акционером Общества (ОАО «Интергенерация»). ОАО «ГМК «Норильский никель» владеет 99,33% акций ОАО

«Интергенерация». По мнению экспертов Консорциума, О.В. Суриков не может быть признан независимым директором, так как является представителем миноритарного акционера.

Б.Ф. Вайнзихер, В.И. Данилов-Данильян, С.В. Серебрянников и В.В. Таций выдвинуты в Совет директоров Росимуществом в качестве независимых директоров. Поскольку в отношении Б.Ф. Вайнзихера, В.И. Данилова-Данильяна, С.В. Серебрянникова и В.В. Тация отсутствуют какие-либо обстоятельства, способные повлиять на независимость их суждений, они могут быть признаны независимыми с точки зрения содержательных аспектов независимости члена совета директоров.

Таким образом, независимые директора составляют более одной четверти избранного состава Совета директоров. Представительство независимых директоров и ограниченное участие исполнительных директоров в работе Совета директоров Общества обеспечивает его сбалансированность с точки зрения возможностей осуществления Советом директоров эффективного контроля за деятельностью менеджмента Компании.

По мнению экспертов Консорциума, новый состав Совета директоров можно считать сбалансированным с позиции обеспечения должного соблюдения интересов Общества в целом и всех его акционеров при принятии решений данным органом управления. Состав Совета директоров является также сбалансированным с точки зрения профессионального опыта и знаний, которыми обладают директора. Это позволяет профессионально рассматривать на заседаниях Совета директоров соответствующие вопросы его компетенции.

2. На годовом собрании акционеры утвердили изменения в Положение о вознаграждениях членов Совета директоров. Общество отказалось от привязки дополнительного вознаграждения членам Совета директоров к размеру рыночной капитализации. В принятом Положении отсутствует взаимосвязь вознаграждения членов Совета директоров и результатов работы Общества. Данная система вознаграждений не создаёт стимулы для мотивации членов Совета директоров на достижение стратегических целей Общества.

3. Годовое Общее собрание проводилось 10 июня 2009 г. в бизнес-центре "Империал парк отель" в Московской области с 11 ч. до 13 ч. Для удобства акционеров рекомендуется проводить собрания по месту нахождения головного офиса в г. Москва.

4. Общество обеспечило присутствие членов Совета директоров, членов Правления, членов ревизионной комиссии и представителя внешнего аудитора на годовом Общем собрании акционеров. Реализация такой практики позволяет всем участникам системы корпоративного управления обмениваться мнениями

и улучшает отношения с инвесторами.

5. На Общем собрании акционеров ОАО «РусГидро» принято решение не выплачивать годовые дивиденды по результатам 2008 года, несмотря на полученную чистую прибыль по РСБУ, в связи с созданием фонда накопления. Распределение средств из фонда накопления будет осуществляться по отдельному решению Совета директоров.

6. 2 октября 2009 года Совет директоров утвердил Положение о дивидендной политике в новой редакции. Изменения коснулись условий выплаты дивидендов. В Положении установлен срок выплаты дивидендов – не ранее 30 и не позднее 60 календарных дней со дня принятия решения Общим собранием акционеров**.**

7. 12 октября 2009 года зарегистрированы изменения в Устав ОАО «РусГидро». Изменения касаются размера уставного капитала, числа размещённых и объявленных акций. Число объявленных акций сократилось до 7,7% от числа акций в обращении.

8. В 2009 году ОАО «РусГидро» подвело итоги размещения двух дополнительных выпусков акций (государственный регистрационный номер выпуска 1-01-55038-E-036D от 02.12.2008 г., отчет об итогах выпуска зарегистрирован ФСФР России 19.03.2009; государственный регистрационный номер дополнительного выпуска 1-01-55038-E-037D от 14.05.2009 г., отчет об итогах выпуска зарегистрирован ФСФР России 24.09.2009). Цена размещения определялась решением Совета директоров и равнялась номинальной стоимости акций (1 рубль).

По результатам размещения акций указанных дополнительных выпусков доля Российской Федерации в уставном капитале ОАО «РусГидро» увеличилась на 0,007%. Нарушений прав миноритарных акционеров в ходе эмиссий не зафиксировано.

26 октября 2009 г. Совет директоров ОАО «РусГидро» утвердил решение о дополнительном выпуске ценных бумаг ОАО «РусГидро». Совет директоров определил цену размещения акций дополнительного выпуска на уровне 1,15 руб. за одну обыкновенную именную акцию, что соответствует уровню рыночных котировок. Держатели АДР также получили возможность реализации преимущественные права при размещении дополнительных эмиссий акций. Таким образом, размещение дополнительного выпуска акций не несёт в себе риска размывания долей миноритарных акционеров компании.

9. В марте 2009 года Обществом проводился открытый конкурс по

выбору аудитора для аудита бухгалтерской отчётности. Комитетом по аудиту также была утверждена Конкурсная документация открытого конкурса на право заключения договора об оказании услуг по проведению аудита финансовой (бухгалтерской) отчетности ОАО "РусГидро" по российским стандартам бухгалтерского учета за 2009 год.

10. Для аудиторской проверки финансовой отчетности в соответствии с РСБУ и МСФО избрана аудиторская компания ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит», входящая в «большую четверку» ведущих мировых аудиторских фирм.

11. По информации, представленной Обществом, объём неаудиторских услуг, оказываемых внешним аудитором, существенно сократился, и их стоимость составила менее 1% от суммы вознаграждения аудитора, что гарантирует отсутствие конфликта интересов и объективность аудиторов.

12. В Обществе действует практика проведения конкурсных закупок товаров и услуг, которая регламентируется соответствующим Положением. Однако расследование причин аварии на Саяно-Шушенской ГЭС выявило нарушение принципов закупочной деятельности ОАО «РусГидро». Рекомендуется Департаменту внутреннего аудита и управления рисками провести анализ системы закупок и усилить контроль со стороны Совета директоров за проведением конкурсных закупок.

13. В период мониторинга ОАО "РусГидро" неоднократно привлекал независимых оценщиков, однако во внутренних документах не закреплены случаи, в которых в обязательном порядке должен привлекаться независимый оценщик. Независимые оценщики привлекались в случаях размещения эмиссионных ценных бумаг, продажи долей дочерних и зависимых обществ и осуществлении крупных сделок. В IV квартале 2008 года ОАО "РусГидро" провело конкурс по выбору оценочных организаций, по итогам которого было выбрано 15 оценочных организаций для участия в конкурентных процедурах на право оказания услуг по оценке для ОАО «РусГидро».

14. В октябре 2009 года Совет директоров утвердил Кодекс корпоративной этики ОАО "РусГидро". В Кодексе закреплены корпоративные ценности Компании, этические нормы работника и члена Совета директоров Компании, основные принципы этичного поведения во взаимоотношениях с клиентами, деловыми партнерами, сотрудниками, органами государственной власти и обществом в целом.

15. 28 ноября 2008 года утверждено Положение об инсайдерской информации в новой редакции. Контроль совершения сделок с ценными бумагами Общества лицами, имеющими право доступа к инсайдерской

информации, возложен на Комитет по аудиту при Совете директоров Общества.

16. Заседания Совета директоров проходят с высокой периодичностью, однако редко в очной форме: за период мониторинга состоялось 20 заседаний Совета директоров, из которых 5 - в форме совместного присутствия.

17. По окончании годового Общего собрания акционеров Совет директоров провёл первое заседание, на котором был избран Председатель Совета директоров и сформированы новые составы комитетов Совета директоров. В состав Комитета по кадрам и вознаграждениям вошли исключительно независимые директора. В составе Комитета по аудиту большинство голосов имеют независимые директора. Также при Совете директоров созданы комитет по стратегии и комитет по инвестициям.

18. Ни один из членов Совета директоров Общества не входит в советы директоров более чем пяти других компаний, что является необходимым условием полноценного выполнения ими своих функций членов Совета директоров в Компании достаточности у них необходимого для этого времени.

19. В 2009 году Общество проводило мероприятия для членов Совета директоров с целью повышения квалификации и ознакомления с бизнесом Общества:

- семинар по вопросам стратегии Общества и структуры тарифов ОАО "РусГидро";
- семинар по теме: «Единая энергетическая система России. Стратегия развития».

20. 23 ноября Совет директоров избрал новый состав Правления. Состав Правления увеличен до 11 человек. Председателем Правления избран Е.В. Дод. В состав Правления вошли В.А. Зубакин, Р.З. Хамитов, Ю.В. Горбенко, А.П. Коновалов, Д.Ф. Кузнецов, Р.Ш. Альжанов, Е.Е. Горев, М.А. Мантров, Д.И. Рижинашвили, Ю.В. Шаров.

21. В ОАО «РусГидро» существует определённая практика создания кадрового резерва: в 2009 году сформирована база данных на должности заместителей главного инженера Филиала Общества и прошёл корпоративный конкурс «Внутренний источник энергии», направленный на выявление кандидатов кадрового резерва на должности руководителей структурных подразделений Компании. Однако в Обществе отсутствует внутренний документ, определяющий порядок формирования и развития кадрового резерва. Кроме того, в Обществе в настоящее время не создается кадровый резерв для замещения ключевых должностных лиц Общества.

22. Состав Комитета по аудиту позволяет принимать эффективные и независимые решения. Заседания Комитета проводятся ежемесячно. Комитет по аудиту осуществляет все основные функции, рекомендованные передовой практикой корпоративного управления, в том числе взаимодействует с внешним аудитором и ежеквартально рассматривает отчёт Департамента внутреннего аудита и управления рисками. Согласно отчётам Департамента внутреннего аудита и управления рисками, были выявлены ряд замечаний и нарушений требований Положения о порядке проведения регламентированных закупок продукции для нужд ОАО "РусГидро" и распоряжений ряда Филиалов о проведении регламентированных закупок. По результатам проверок исполнительным органам даны указания об устранении замечаний Департамента внутреннего аудита и управления рисками.

23. В ноябре 2009 г. в Обществе создана должность корпоративного секретаря Общества, в обязанности которого входит обеспечение деятельности Совета директоров, координация работы и организация взаимодействия Общества с государственными органами по корпоративным вопросам, осуществление контроля и обеспечение соблюдения требований корпоративного законодательства. Однако Обществом не утверждено внутреннего документа, регулирующего деятельность корпоративного секретаря.

24. Общество подготавливает и раскрывает финансовую отчётность по российским и международным стандартам. Годовая бухгалтерская отчётность по итогам 2008 года опубликована Обществом в полном объёме в ежеквартальном отчёте эмитента ценных бумаг за 1 квартал 2009 года, включая аудиторское заключение. Отчётность в соответствии с международными стандартами в 2009 году опубликована до проведения годового собрания акционеров.

25. Годовой отчёт ОАО "РусГидро" в целом соответствует требованиям российского законодательства. Улучшена практика раскрытия информации о рисках и сведений о лицах, занимающих должности в органах управления Обществом. В отчёте не раскрыты критерии определения вознаграждений лицам, входящим в исполнительные органы, и размер индивидуальных вознаграждений членов органов управления.

26. На корпоративном интернет-сайте Общество раскрывает информацию в соответствии с требованиями российского законодательства и передовых стандартов. Улучшена практика раскрытия информации на англоязычной версии сайта, которая содержит актуальную информацию и не ущемляет прав иностранных акционеров. Улучшена практика раскрытия информации о собраниях акционеров, в частности, все материалы к собранию были доступны

на русском и английском языке, а сообщение об итогах собраний акционеров опубликовано в день проведения собрания. Улучшена практика раскрытия сведений о членах Совета директоров на интернет-сайте.

27. В 2009 году Общество не подготавливало социальную отчётность в соответствии со стандартами GRI, однако Руководство GRI позволяет Компании самостоятельно определять периодичность выпуска отчётности. Общество планирует опубликовать Отчёт о социальной ответственности и корпоративной устойчивости Общества за 2008 и 2009 года в 2010 году.

28. Деятельность ОАО «РусГидро» в интересах иных заинтересованных сторон и корпоративная социальная ответственность оцениваются удовлетворительно. Негативное влияние на оценку оказала авария, происшедшая на Саяно-Шушенской ГЭС. Согласно акту Ростехнадзора, развитие аварии с гибелью большого количества людей и разрушением технических устройств, эксплуатируемых на Саяно-Шушенской ГЭС, явилось следствием несоответствия комплекса защитных мер в отношении оборудования и персонала Саяно-Шушенской ГЭС видам опасности. Комиссия обратила внимание на то, что переход ОАО «ГидроОГК» (ОАО «Русгидро») на Стандарты, разработанные РАО «ЕЭС России», не обеспечил на должном уровне безопасную эксплуатацию ГЭС. Кроме того, в 2009 г. у Общества возникали конфликты с экологическими организациями.

Вместе с тем, Общество реализует социальные проекты для персонала и населения. Общество приняло оперативные меры для решения социальных вопросов в связи с аварией на Саяно-Шушенской ГЭС и выплатило компенсации пострадавшим.

В практике корпоративного управления Общества сохраняются недостатки, в частности:

- Отсутствие процедуры комплексного регулирования конфликтов интересов членов Совета директоров. Несмотря на принятие Кодекса корпоративной этики, порядок раскрытия членами совета директоров информации о своей аффилированности и конфликте интересов во внутренних документах общества не закреплён, отсутствует обязанность раскрывать уполномоченному лицу общества информацию о владении ценными бумагами дочерних и зависимых обществ ОАО «РусГидро» и сделках с ними, отсутствует описание случаев, которые могут быть квалифицированы как конфликт интересов членов совета директоров.
- Во внутренних документах не указаны случаи обязательного привлечения независимого оценщика.

- Недостаточное раскрытие информации о бенефициарных собственниках акций.
- Информация об индивидуальном размере и структуре вознаграждения членов органов управления Общества не публикуется.
- В Обществе отсутствует внутренний документ, закрепляющий основные принципы и направления корпоративной социальной ответственности
- В Обществе отсутствует формальное закрепление практики формирования и развития кадрового резерва на занятие должностей в исполнительном руководстве

Произошедшие изменения не оказали существенного влияния на оценку практики корпоративного управления Компании, поэтому ее рейтинг на данный момент остается неизменным и подтверждается на уровне «7».

Ахмед И.И.
эксперт Российского института директоров

Никитчанова Е.В.
Руководитель Экспертного центра Российского института директоров

Беликов И. В.
Директор Российского института директоров

Дата присвоения: 01.12.2009

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

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.