

Ассоциация по защите прав инвесторов

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

polovnev@ipa-moscow.com; www.ipa-moscow.com

Рекомендации АПИ по голосованию на собрании акционеров

Компания: **МРСК Центра (МРКС)**

Дата собрания: 26 июня 2014 года

Дата закрытия реестра: 12 мая 2014 года

Повестка дня и рекомендации АПИ:

#	Вопрос на повестке дня	Рекомендации АПИ
1	Утверждение годового отчета, годовой бухгалтерской отчетности, а также о распределении прибыли (в том числе о выплате дивидендов) и убытков	ЗА
2	Избрание членов Совета директоров	Рекомендация голосовать ЗА Дениса Куликова (независимый директор)* Рекомендация голосовать ЗА Александра Шевчука (независимый директор)*
3	Избрание членов Ревизионной комиссии	Рекомендация голосовать ЗА Игоря Репина (независимый кандидат)**
4	Утверждение аудитора	ЗА
5	Утверждение Устава Общества в новой редакции	ЗА
6	Утверждение Положения о порядке подготовки и проведения Общего собрания акционеров Общества в новой редакции	ПРОТИВ***

7	Утверждение Положения о Ревизионной комиссии Общества в новой редакции	ЗА
8	Одобрении договора страхования ответственности директоров и должностных лиц Общества, являющегося сделкой, в совершении которой имеется заинтересованность	ЗА

*** АПИ рекомендует акционерам голосовать ЗА независимых директоров Дениса Куликова и Александра Шевчука, поддержанных членами АПИ - крупнейшими инвестиционными фондами**

**** АПИ рекомендует акционерам поддержать независимого кандидата в Ревизионную комиссию Игоря Репина, по нашему мнению указанный кандидат в наибольшей степени отвечает требованиям независимости.**

***** АПИ рекомендует голосовать ПРОТИВ по данному вопросу, поскольку предлагаемая к утверждению редакция Положения ухудшает права акционеров Общества.**

Краткая характеристика Компании

Компания была создана в 2004 г. в рамках реформирования российской электроэнергетики и разделения энергокомпаний по видам деятельности, их последующей межрегиональной интеграции. МРСК Центра - сетевая компания, обеспечивающая электроэнергией предприятия и население 11 областей Центральной части России. МРСК Центра снабжает электроэнергией крупные промышленные компании, предприятия транспорта и сельского хозяйства. Помимо передачи электроэнергии, Компания также осуществляет технологическое присоединение новых клиентов к электрическим сетям.

Корпоративная структура МРСК Центра включает в себя 11 филиалов, расположенных на территории Белгородской, Брянской, Воронежской, Костромской, Курской, Липецкой, Орловской, Смоленской, Тверской, Тамбовской и Ярославской областей. В группу МРСК Центра входят 5 компаний – ОАО «Яргорэлектросеть», ОАО «Ярославская электросетевая компания» и ЗАО «Центр инноваций и энергоэффективности» в г. Ярославле, ОАО «Энергетик» в г. Тамбове и ОАО «Энергосервисная компания» в г. Липецке.

Контролирующим акционером Компании является ОАО «Россети», доля его участия в уставном капитале МРСК Центра - 50,23 %.

Детальный анализ вопросов на повестке дня

Вопросы 1: Утверждение годового отчета, годовой бухгалтерской отчетности, а также распределение прибыли (в том числе о выплате дивидендов) и убытков

Рекомендации АПИ:

1	Утверждение годового отчета, годовой бухгалтерской отчетности, а также распределение прибыли (в том числе о выплате дивидендов) и убытков	ЗА
---	---	----

Мы рекомендуем - ЗА, так как отчетность Компании свидетельствует о ее устойчивом финансовом состоянии, а размер дивидендов, по нашему мнению, адекватен.

Описание содержания вопроса:

1. Акционерам предлагается утвердить годовой отчет Общества за 2013 год, годовую бухгалтерскую отчетность

Ниже представлены основные финансовые и операционные показатели Компании:

Наименование показателя*	2012	2013	Изменение, %
Выручка (млрд. руб.)	69,4	92,9	33,9
Себестоимость (млрд.руб.)	(57,9)	(78,1)	34,9
Чистая прибыль (млрд.руб.)	3,5	0,3	-91,4
Чистые активы (млрд.руб.)	53,5	53,0	-0,9
ЕБИТДА (млрд.руб.)	12,3	11,5	-6,5
ROE (%)	6,4	0,6	-5,8 п.п.
Рентабельность по ЕБИТДА (%)	17,7	12,4	-5,3 п.п.
Капитализация (млрд.руб.)	24,6	9,3	-62,2

* Финансовые показатели представлены по РСБУ.

По итогам деятельности 2013 г. выручка Компании выросла на 33,9 %. Положительная динамика обусловлена тем, что в течение 2013 г. Компания приступила к выполнению функций гарантирующего поставщика электроэнергии на территории 5 субъектов: Брянской, Курской, Орловской, Тверской и Смоленской областей.

Рост себестоимости в отчетном году также связан с выполнением Компанией функций гарантирующего поставщика

Снижение показателей Чистая прибыль на 91,4% и ЕБИТДА 6,5% обусловлено созданием в 2013 г. резервов:

- 7 млрд руб. по сомнительной дебиторской задолженности за услуги по передаче электроэнергии энергосбытовых компаний, лишенных в отчетном году статуса гарантирующего поставщика.

- 3,6 млрд руб. в части неурегулированной дебиторской задолженности в отношении разногласий с контрагентами.

Помимо создания резервов по сомнительным долгам, основными причинами отрицательной динамики так же явились:

- Увеличение на 10,4 % тарифов на услуги по передаче электроэнергии, оказываемые ОАО «ФСК ЕЭС».
- Рост тарифов территориальных сетевых организаций.
- Увеличение на 19,6 % цен на покупку электроэнергии, приобретаемой в целях компенсации потерь электроэнергии в сетях Компании.

Коэффициенты ликвидности находятся в пределах нормативных значений, что характеризует Компанию как финансово устойчивую, способную отвечать по своим обязательствам.

Дивиденды

Собранию акционеров предлагается:

2. Утвердить следующее распределение прибыли и убытков Общества по результатам 2013 финансового года:

	(тыс. руб.)
Нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода:	292 898
Распределить на:	
Прибыль на развитие	216 906
Дивиденды	75 992

3. Выплатить дивиденды по обыкновенным акциям Общества по итогам 2013 года в размере 0,0018 руб. на одну обыкновенную акцию Общества в денежной форме.

Срок выплаты дивидендов номинальному держателю и являющемуся профессиональным участником рынка ценных бумаг доверительному управляющему составляет не более 10 рабочих дней, другим зарегистрированным в реестре акционерам - 25 рабочих дней с даты составления списка лиц, имеющих право на получение дивидендов.

Определить дату составления списка лиц, имеющих право на получение дивидендов – «14» июля 2014 г.

Вопрос 2: Избрание членов Совета директоров

Рекомендации АПИ:

2	Избрание членов Совета директоров	Рекомендация голосовать ЗА Куликова Дениса (независимый директор) Рекомендация голосовать ЗА Шевчука Александра
---	-----------------------------------	---

(независимый директор)

АПИ рекомендует акционерам отдать свои голоса в поддержку независимых директоров **Куликова Дениса и Шевчука Александра**, по следующим основаниям:

- Кандидаты соответствуют критериям независимого директора;
- Кандидаты обладают высокой профессиональной квалификацией и обширным опытом работы на финансовых рынках и в советах директоров Российских компаний;

Исходя из структуры собственности Компании и доли акций в свободном обращении, миноритарные акционеры могут выбрать не более двух независимых директоров. В этой связи представляется целесообразным объединить голоса миноритарных акционеров в поддержку рекомендуемых кандидатов, тем самым увеличивая их шансы на избрание. Мы полагаем, что из всех представленных кандидатов **Куликов Денис и Шевчук Александр**, наилучшим образом подходят для работы в Совете директоров Компании.

Описание содержания вопроса:

Совет директоров Компании состоит из одиннадцати членов.

Для голосования предложены следующие девятнадцать кандидатов:

#	ФИО	Должность	Статус
1	Шатохина Оксана Владимировна	Заместитель Генерального директора по экономике ОАО «Россети»	Неисполнительный директор
2	Лазарева Мария Валерьевна	Директор экспертно-аналитического Департамента ОАО «Россети»	Неисполнительный директор
3	Мангаров Юрий Николаевич	Советник ОАО «Россети»	Неисполнительный директор
4	Исаев Олег Юрьевич	Генеральный директор ОАО «МРСК Центра»	Исполнительный директор
5	Софьин Владимир Владимирович	Директор Департамента технологического развития и инноваций ОАО «Россети»	Неисполнительный директор
6	Саух Максим Михайлович	Начальник Управления корпоративных отношений Департамента корпоративного управления и взаимодействия с акционерами и инвесторами ОАО «Россети»	Неисполнительный директор

7	Сниккарс Павел Николаевич	Директор Департамента развития электроэнергетики Минэнерго России	Неисполнительный директор
8	Хохолькова Ксения Валерьевна	Заместитель начальника Управления - Начальник отдела обеспечения прав акционеров Департамента корпоративного управления и взаимодействия с акционерами и инвесторами ОАО «Россети»	Неисполнительный директор
9	Иванова Татьяна Александровна	Начальник управления методологии тарифообразования Департамента тарифной политики ОАО «Россети»	Неисполнительный директор
10	Эрпшер Наталья Ильинична	Начальник управления организационного развития Департамента кадровой политики и организационного развития ОАО «Россети»	Неисполнительный директор
11	Пиотрович Николай Борисович	Заместитель руководителя Дирекции организации деятельности органов управления ОАО «Россети»	Неисполнительный директор
12	Старченко Александр Григорьевич	Вице-президент по энергетике ОАО «НЛМК»	Неисполнительный директор
13	Чеботарев Сергей Владимирович	Директор по энергоэффективности и энергетическим рынкам ОАО «НЛМК»	Неисполнительный директор
14	Дронова Татьяна Петровна	ЗАО «Инвестиционный холдинг «Энергетический Союз», Заместитель генерального директора по стратегии и развитию	Неисполнительный директор
15	Бранис Александр Маркович	Компания «Просперити Кэпитал Менеджмент (РФ) Лтд.», Директор	Неисполнительный директор
16	Спирин Денис Александрович	Представительство Компании «Просперити Кэпитал Менеджмент (РФ) Лтд.», Директор по корпоративному управлению	Неисполнительный директор
17	Филькин Роман Алексеевич	Представительство Компании «Просперити Кэпитал Менеджмент (РФ) Лтд.», Со-директор, электроэнергетика, машиностроение	Неисполнительный директор

18	Куликов Денис Викторович*	Некоммерческая организация Ассоциация по защите прав инвесторов, Исполнительный директор	Независимый директор
19	Шевчук Александр Викторович*	Некоммерческая организация Ассоциация по защите прав инвесторов, заместитель Исполнительного директора	Независимый директор

Избрание членов Совета директоров производится кумулятивным голосованием.

* АПИ официально поддерживает данных кандидатов на ГОСА. По нашему мнению, объединив свои голоса в поддержку **Дениса Куликова** и **Александра Шевчука**, миноритарные акционеры смогут оказать наибольшее влияние на итоговый состав Совета директоров Компании.

Более подробная информация о работе АПИ с независимыми директорами представлена на сайте Ассоциации: <http://ipa-moscow.com/content/independent-directors>. Все независимые директора, поддерживаемые АПИ, открыты для прямого общения с акционерами, пожалуйста, свяжитесь с нами для получения более подробной информации.

Вопрос 3: Избрание членов Ревизионной комиссии

Рекомендации АПИ:

3	Избрание членов Ревизионной комиссии	Рекомендация голосовать ЗА Игоря Репина (независимый кандидат)
---	--------------------------------------	---

Мы рекомендуем акционерам, голосовать АПИ рекомендует акционерам поддержать независимого кандидата **Игоря Репина**, по нашему мнению указанный кандидат в наибольшей степени отвечает требованиям независимого аудита.

Описание содержания вопроса:

Ревизионная комиссия Компании состоит из пяти членов.

Для голосования предложены следующие шесть кандидатов:

#	ФИО	Должность	Статус
1	Лелекова Марина Алексеевна	Директор Департамента внутреннего аудита и контроля ОАО «Россети»	Представитель мажоритарного акционера
2	Кузнецова Елена Поликарповна	Начальник отдела общего аудита и ревизий Управления ревизионной деятельности и внутреннего аудита Департамента внутреннего аудита и контроля ОАО «Россети»	Представитель мажоритарного акционера

3	Гусева Елена Юрьевна	Ведущий эксперт Управления ревизионной деятельности и внутреннего аудита Департамента внутреннего аудита и контроля ОАО «Россети»	Представитель мажоритарного акционера
4	Малышев Сергей Владимирович	Ведущий эксперт Управления ревизионной деятельности и внутреннего аудита Департамента внутреннего аудита и контроля ОАО «Россети»	Представитель мажоритарного акционера
5	Очиков Сергей Иванович	Ведущий эксперт Управления ревизионной деятельности и внутреннего аудита Департамента внутреннего аудита и контроля ОАО «Россети»	Представитель мажоритарного акционера
6	Репин Игорь Николаевич*	Некоммерческая организация Ассоциация по защите прав инвесторов, заместитель Исполнительного директора	Независимый кандидат

Избрание членов Ревизионной комиссии осуществляется простым большинством голосов.

*АПИ рекомендует акционерам голосовать за независимого кандидата **Игоря Репина** по следующим основаниям:

- Кандидат соответствует критериям независимости;
- Кандидат обладает высокой профессиональной квалификацией и обширным опытом проведения ревизионных проверок.

Исходя из структуры собственности Компании и доли акций в свободном обращении, миноритарные акционеры могут выбрать не более одного независимого кандидата. В этой связи представляется целесообразным объединить голоса миноритарных акционеров, тем самым увеличивая шансы на его избрание. Мы полагаем, что из всех представленных кандидатов в Ревизионную комиссию **Игорь Репин** наилучшим образом отвечает критериям независимости.

Вопрос 4: Утверждение аудитора

Рекомендация АПИ

4	Утверждение аудитора	ЗА
---	----------------------	----

Мы рекомендуем акционерам поддержать кандидатуру ООО «Эрнст энд Янг» в качестве аудитора финансовой отчетности Компании по следующим основаниям:

- Эрнст энд Янг, являясь одним из глобальных лидеров в области оказания аудиторских и консалтинговых услуг, занимает сильные позиции в России, что позволяет сделать вывод о способности Эрнст энд Янг оказывать высококвалифицированные услуги с необходимым уровнем независимости;
- В настоящее время отсутствуют какие-либо спорные моменты в отношении финансовой отчетности МРСК Центра, которые могли бы оказать влияние на выбор аудитора.

В результате проводимого открытого конкурса на выбор аудитора наилучшее предложение поступило от ООО «Эрнст энд Янг».

Описание содержания вопроса:

Собранию акционеров предлагается утвердить Аудитором Общества ООО «Эрнст энд Янг».

Сведения ООО «Эрнст энд Янг» :

- ОГРН (основной государственный регистрационный номер): 1027739707203.;

- Является членом саморегулируемой организации аудиторов: Аудиторская палата России с 21.12.2009;

- ОРНЗ (основной регистрационный номер записи в реестре СПО): 10201017420.

Наличие записи о фирме в реестре СПО свидетельствует, что ООО «Эрнст энд Янг» является аудиторской организацией и имеет право выдавать аудиторские заключения (членство в СПО является обязательным условием ведения аудиторской деятельности с 01.01.2010 г.).

Юридический адрес: 115035, Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1

Вопрос 5: Утверждение Устава Общества в новой редакции

Рекомендация АПИ

5	Утверждение Устава Общества в новой редакции	ЗА
---	--	----

Мы предлагаем голосовать ЗА, поскольку новации, ухудшающие положение либо права акционеров, в предлагаемой редакции отсутствуют. Предлагаемая редакция Устава направлена на приведение его норм в соответствие действующей редакции ФЗ «Об акционерных обществах».

Вопрос 6: Утверждение Положения о порядке подготовки и проведения Общего собрания акционеров Общества в новой редакции

Рекомендация АПИ

6	Утверждение Положения о порядке подготовки и проведения Общего собрания акционеров Общества в новой редакции	ПРОТИВ
---	--	--------

Мы рекомендуем голосовать ПРОТИВ по данному вопросу, поскольку в пункт 5.1.2. предлагаемой к утверждению редакции Положения внесено изменение, в соответствии с которым лица, бюллетени которых получены позднее, чем за два дня до даты проведения общего собрания акционеров, не могут быть зарегистрированы на таком собрании. Соответственно, такие акционеры лишаются и права голоса.

Согласно п. 4.7. Положения о дополнительных требованиях к порядку подготовки, созыва и проведения общего собрания акционеров Приказ ФСФР России от 02.02.2012 N 12-6/пз-н, регистрации для участия в общем собрании подлежат лица, имеющие право на участие в общем собрании, за исключением лиц, бюллетени которых получены *не позднее* чем за два дня до даты проведения общего собрания. Такая норма содержится в действующей редакции Положения.

Новая редакция п. 5.1.2. Положения противоречит действующему законодательству и нарушает охраняемые законом права и законные интересы акционеров ОАО "МРСК Центра".

Вопрос 7: Утверждение Положения о Ревизионной комиссии Общества в новой редакции

Рекомендация АПИ

7	Утверждение Положения о Ревизионной комиссии Общества в новой редакции	ЗА
---	--	----

Мы предлагаем голосовать ЗА по данному вопросу, поскольку новации, ухудшающие положение либо права акционеров, в предлагаемой редакции отсутствуют.

Вопрос 8: Одобрение договора страхования ответственности директоров и должностных лиц Общества, являющегося сделкой, в совершении которой имеется заинтересованность

Рекомендация АПИ

8	Одобрение договора страхования ответственности директоров и должностных лиц Общества, являющегося сделкой, в совершении которой имеется заинтересованность	ЗА
---	--	----

Мы рекомендуем голосовать - ЗА по данному вопросу, так как, по нашему мнению, страхование ответственности является необходимым элементом защиты имущественных интересов Общества, членов Совета директоров и членов Правления Общества.

Страхование ответственности позволяет не только перенести на страховщика возможные расходы по судебной защите и возмещению реального вреда пострадавшим лицам, но и позволит воспользоваться его опытом и юридической поддержкой в случае судебного разбирательства.

Описание содержания вопроса:

Акционерам предлагается одобрить договор страхования ответственности членов Совета директоров и должностных лиц Общества и его дочерних обществ на нижеследующих условиях:

- Общий лимит ответственности: для всех Застрахованных по всем требованиям - 30 000 000 долларов США.
- Дополнительный лимит ответственности: для каждого независимого директора составляет не менее 1 000 000 долларов США при условии, что совокупный лимит ответственности для всех независимых директоров в совокупности составит не менее 5 000 000 долларов США.
- Период обнаружения:
 - 60 дней после окончания периода страхования автоматически, без оплаты дополнительной страховой премии;
 - 1 год при условии оплаты дополнительной страховой премии в размере 100% от страховой премии по Договору.
- Цена Договора (Общий размер страховой премии): не более 50 000 (Пятьдесят тысяч) долларов США. Цена договора может быть изменена в меньшую сторону по итогам проведения закупочных процедур.

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