

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 Северо-Запада (MRKZ)**

Дата собрания: 25 июня 2014 года

Дата закрытия реестра: 19 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 Сергея Покровского (независимый директор)*
3	Избрание членов Ревизионной комиссии	Рекомендация голосовать ЗА Половнева Игоря (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	ЗА
7	Утверждение Положения о Ревизионной комиссии Общества в новой редакции	ЗА

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

***АПИ рекомендует акционерам голосовать ЗА независимого директора [Сергея Покровского](#), поддержанного членами АПИ - крупнейшими инвестиционными фондами.**

****АПИ рекомендует акционерам поддержать [Половнева Игоря](#), по нашему мнению указанный кандидат в наибольшей степени отвечает требованиям независимого аудита.**

Пожалуйста, не голосуйте за других кандидатов связанных с АПИ: – Александра Браниса, Дениса Спирина, Романа Филькина, Дениса Куликова, Сеппо Ремеса, Игоря Репина.

Краткая характеристика Компании

ОАО «МРСК Северо-Запада» функционирует как единая операционная компания. В ее состав входят семь филиалов – «Архэнерго», «Вологдаэнерго», «Карелэнерго», «Колэнерго», «Комиэнерго», «Новгородэнерго», «Псковэнерго». В апреле 2008 г. сформирован коллегиальный исполнительный орган Общества – Правление ОАО «МРСК Северо-Запада».

ОАО «МРСК Северо-Запада» осуществляет свою деятельность на территории 7 субъектов федерации, расположенных в Северо-Западном регионе: Республика Карелия, Республика Коми, Архангельская область, Вологодская область, Мурманская область, Новгородская область, Псковская область.

Основными видами деятельности Компании являются: оказание услуг по передаче электрической энергии; оперативно-технологическое управление; оказание услуг по технологическому присоединению энергопринимающих устройств (энергетических установок) юридических и физических лиц к электрическим сетям.

Уставный капитал Компании составляет 9,5786 млрд. руб. и разделен на 95 785 923 138 штук обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 коп. Контролирующим акционером Компании является ОАО «Россети», доля его участия в уставном капитале ОАО «МРСК Северо-Запада» - 55,38%.

Детальный анализ вопросов на повестке дня

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

Рекомендации АПИ:

1	Утверждение годового отчета, годовой бухгалтерской отчетности, а также о распределении прибыли (в том	
---	---	--

числе о выплате дивидендов) и убытков

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

Описание содержания вопроса:

Акционерам предлагается:

1. Утвердить годовой отчет Общества за 2013 год, годовую бухгалтерскую отчетность

Ниже представлены основные финансовые и операционные показатели Компании по РСБУ:

Наименование показателя*	2012	2013	Изменение, %
Выручка (млрд. руб.)	31,2	42,1	34,9
Себестоимость (млрд.руб.)	28,1	38,3	36,3
Чистая прибыль (млрд.руб.)	0,06	0,3	400,0
Чистые активы (млрд.руб.)	27,2	27,5	1,1
ЕБИТДА (млрд.руб.)	3,9	5,3	35,9
Рентабельность по ЕБИТДА (%)	13	13	-
ROE (%)	-0,98	0,22	-122,4 п.п.
Капитализация (млрд. руб.)	6,1	2,7	-55,7

В 2013 г. общая величина выручки ОАО «МРСК Северо-Запада» составила 42 050 млн. руб., что на 10 881 млн. руб., или 35 %, больше уровня 2012 г. Рост выручки произошел в основном за счет увеличения доходов Компании от передачи электроэнергии на 374 млн. руб., доходов от реализации электроэнергии на 10 799 млн. руб., а так же доходов от прочей деятельности на 166 млн. руб.

Суммарная фактическая себестоимость за 2013 г. составила 38 293 млн. руб., что выше уровня 2012 г. на 10 164 млн. руб., или 36%. При этом наибольший рост затрат отмечен по следующим статьям:

- услуги ТСО (+1 993 млн. руб.) в связи с исполнением в 2013 г. функции Гарантирующего поставщика в филиалах «Колэнерго» и «Новгородэнерго»;
- покупная электроэнергия на компенсацию потерь (+ 628 млн. руб.), главным образом, за счет роста средней цены, в связи со значительным увеличением сбытовой надбавки по ряду филиалов Общества;
- оплата труда с отчислениями на социальные нужды (+ 510 млн руб.) в связи с проведенной индексацией тарифных ставок (должностных окладов).

Чистая прибыль по итогам года составила 300 млн. руб., что выше показателя 2012 года на 400%.

Среди ключевых событий, оказавших влияние на падение капитализации компании на 55,7%, стоит отметить решение Правительства о заморозке тарифов для сетевых компаний.

Ситуация с финансовой ликвидностью в Компании является удовлетворительной. Вероятность дефолта Компании может быть оценена как низкая.

Дивиденды

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

	(тыс. руб.)
Нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода:	300 338
Распределить на: Резервный фонд	15 017
Прибыль на развитие	208 692
Дивиденды	76 629

3. Выплатить дивиденды по обыкновенным акциям Общества по итогам 2013 года в размере 0,0008 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 – 09.07.2014.

Вопрос 2: Избрание членов Совета директоров

Рекомендации АПИ:

2	Избрание членов Совета директоров	Рекомендация голосовать ЗА Сергея Покровского (независимый директор)
---	-----------------------------------	---

АПИ рекомендует акционерам голосовать ЗА **Сергея Покровского**, по следующим основаниям:

- Кандидат соответствует критериям независимого директора;
- Кандидат обладает высокой профессиональной квалификацией и обширным опытом работы на финансовых рынках и в советах директоров Российских компаний;

- **Сергей Покровский** является действующим директором, который за время работы в Совете директоров Компании заслужил хорошую репутацию;

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 одного согласованного кандидата, тем самым увеличивая их шансы на его избрание. Мы полагаем, что из всех представленных кандидатов в Совет Директоров **Сергей Покровский** наилучшим образом подходит для работы в Совете директоров Компании.

Описание содержания вопроса:

Совет директоров Компании состоит из одиннадцати членов.

Для голосования предложены следующие двадцать кандидатов:

#	ФИО	Должность	Статус
1	Бранис Александр Маркович	Директор компании «Просперити Кэпитал Менеджмент (РФ) Лтд.»	Неисполнительный директор
2	Спирин Денис Александрович	Директор по корпоративному управлению Представительства компании «Просперити Кэпитал Менеджмент (РФ) Лтд.»	Неисполнительный директор
3	Филькин Роман Алексеевич	Со-директор, электроэнергетика, машиностроение, Представительства компании «Просперити Кэпитал Менеджмент (РФ) Лтд.»	Неисполнительный директор

4	Покровский Сергей Вадимович*	Заместитель исполнительного директора Ассоциации по защите прав инвесторов	Независимый директор
5	Репин Игорь Николаевич	Заместитель исполнительного директора Ассоциации по защите прав инвесторов	Независимый директор
6	Куликов Денис Викторович	Исполнительный директор Ассоциации по защите прав инвесторов	Независимый директор
7	Ремес Сеппо Юха	Генеральный директор ООО «Киуру», председатель Совета директоров EOS Russia	Независимый директор
8	Дронова Татьяна Петровна	Заместитель Генерального директора по стратегии и развитию ЗАО «Инвестиционный холдинг «Энергетический Союз»	Неисполнительный директор
9	Жариков Алексей Николаевич	Директор по корпоративной политике и работе с акционерами ОАО «Электроцентраладка»	Неисполнительный директор
10	Жолнерчик Светлана Семеновна	Заместитель Генерального директора ОАО «Россети»	Неисполнительный директор
11	Эрдыниев Антон Александрович	Заместитель директора Департамента развития электроэнергетики Минэнерго России	Неисполнительный директор
12	Лаврова Марина Александровна	Начальник управления экономики ДЗО Департамента экономического планирования и бюджетирования ОАО «Россети»	Исполнительный директор
13	Софьин Владимир Владимирович	Директор Департамента технологического развития и инноваций ОАО «Россети»	Неисполнительный директор
14	Чевкин Дмитрий Александрович	Директор Департамента кадровой политики и организационного развития ОАО «Россети»	Неисполнительный директор

15	Саух Максим Михайлович	Начальник Управления корпоративных отношений Департамента корпоративного управления и взаимодействия с акционерами и инвесторами ОАО «Россети»	Неисполнительный директор
16	Титов Сергей Геннадьевич	Генеральный директор ОАО «МРСК Северо-Запада»	Исполнительный директор
17	Черментеева Юлия Петровна	Начальник управления развития нормативных правовых актов юридического департамента ОАО «Россети»	Неисполнительный директор
18	Бычко Михаил Александрович	Директор Департамента капитального строительства ОАО «Россети»	Неисполнительный директор
19	Красников Валерий Николаевич	Директор Департамента корпоративных финансов ОАО «Россети»	Неисполнительный директор
20	Пахомовский Юрий Витальевич	Вице-губернатор Ленинградской области	Неисполнительный директор

Избрание членов Совета директоров производится кумулятивным голосованием.

* АПИ официально поддерживает данного кандидата на ГОСА. Объединив свои голоса в поддержку данного кандидата, миноритарные акционеры имеют возможность избрать независимого директора в состав Совета директоров.

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 Половнева (независимый кандидат)
---	--------------------------------------	--

АПИ рекомендует акционерам поддержать независимого кандидата **Игоря Половнева**, 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	Кириллов Артем Николаевич	Начальник отдела инвестиционного аудита 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 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	Половнев Игорь Георгиевич *	Финансовый директор Ассоциации по защите прав инвесторов	Независимый кандидат

Избрание членов Ревизионной комиссии осуществляется простым большинством голосов.

*АПИ рекомендует акционерам голосовать за независимого кандидата **Игоря Половнева** 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 Половнев** 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 СРО): 10201017420.

Наличие записи о фирме в реестре СРО свидетельствует, что ООО «Эрнст энд Янг» является аудиторской организацией и имеет право выдавать аудиторские заключения (членство в СРО 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
---	--	----

Изменения, внесенные в предлагаемую для утверждения редакцию Устава, направлены на приведение Устава в соответствие требованиям действующего законодательства Российской Федерации. Новации, ухудшающие положение либо права акционеров, в предлагаемой редакции отсутствуют. В этой связи мы предлагаем голосовать ЗА.

Описание содержания вопроса:

Акционерам предлагается утвердить Устав Общества в новой редакции.

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	ЗА
---	--	----

Изменения, внесенные в предлагаемую для утверждения редакцию Положения, направлены на приведение его в соответствие требованиям действующего законодательства Российской Федерации и Устава общества. *Новации, ухудшающие положение либо права акционеров, в предлагаемой редакции отсутствуют.* В этой связи мы предлагаем голосовать ЗА

Описание содержания вопроса:

Акционерам предлагается утвердить Положение о порядке подготовки и проведения Общего собрания акционеров Общества в новой редакции.

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

Рекомендация АПИ:

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

Новации, ухудшающие положение либо права акционеров, в предлагаемой редакции Положения о Ревизионной комиссии отсутствуют. В этой связи мы предлагаем голосовать ЗА.

Описание содержания вопроса:

Акционерам предлагается утвердить Положение о Ревизионной комиссии Общества в новой редакции.

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 заключение договора 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 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.