

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 Юга (MRKY)**

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	ВОЗДЕРЖАЛСЯ*
2	Избрание членов Совета директоров	Рекомендация голосовать ЗА Александра Шевчука (независимый директор)** Рекомендация голосовать ЗА Игоря Репина (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 **ВОЗДЕРЖАЛСЯ**, так как отчетность Компании свидетельствует о ее не устойчивом финансовом состоянии. Показатели ликвидности имеют значение ниже нормативных.

** АПИ рекомендует акционерам голосовать **ЗА** независимых директоров Александра Шевчука и Игоря Репина, поддержанных членами АПИ - крупнейшими инвестиционными фондами.

*** АПИ рекомендует акционерам поддержать Половнева Игоря, по нашему мнению указанный кандидат в наибольшей степени отвечают требованиям независимого аудита.

Пожалуйста, не голосуйте за других кандидатов связанных с АПИ – Александра Браниса, Дениса Спирина, Романа Филькина.

Краткая характеристика Компании

ОАО «МРСК Юга» осуществляет свою деятельность на территории четырех регионов Южного федерального округа Российской Федерации – Астраханской, Волгоградской, Ростовской областей и Республики Калмыкия. Компания занимая доминирующее положение на рынке оказания услуг по передаче электроэнергии в Южном федеральном округе.

Совокупная площадь территории регионов присутствия ОАО «МРСК Юга» - около 334 тыс. квадратных километров с численностью населения около 8,4 млн. человек и плотностью населения в среднем 25 человека на квадратный километр.

В настоящее время Компания, занимая доминирующее положение на рынке оказания услуг по передаче электроэнергии в Южном федеральном округе, входит в группу компаний ОАО «Россети», одной из крупнейших инфраструктурных компаний России, контролирующей около восьмидесяти процентов распределительного сетевого комплекса страны.

Контролирующим акционером Компании является ОАО «Россети», доля его участия в уставном капитале МРСК Юга - 51,66 %.

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	ВОЗДЕРЖАЛСЯ
---	---	-------------

Мы рекомендуем голосовать - ВОЗДЕРЖАЛСЯ, так как отчетность Компании свидетельствует о ее не устойчивом финансовом состоянии. Показатели ликвидности имеют значение ниже нормативных.

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.)	23,5	27,4	16,6
Себестоимость (млрд.руб.)	(21,1)	(23,4)	10,9
Чистая прибыль (млрд.руб.)	(3,3)	0,03	-100,9
Чистые активы (млрд.руб.)	12,1	12,1	-
ЕБИТДА (млрд.руб.)	0,6	4,9	716,7
Рентабельность по ЕБИТДА (%)	2,4	17,9	645,8 п.п.
ROE (%)	-22,6	0,23	-101,0 п.п.
Капитализация (млрд. руб.)	2,6	1,6	-38,5

На протяжении 2013 года Обществом произведены ряд мероприятий, направленных на компенсирование убытка, полученного по итогам деятельности за 2012 год, в части минимизации собственных расходов.

В 2013 году общий объем выручки ОАО «МРСК Юга» составил 27 426 млн. руб., что выше уровня прошлого года на 3 962 млн. руб. (16,6%). Наибольшую долю (94%) составляет выручка от передачи электроэнергии

Фактические расходы ОАО «МРСК Юга» за 2013 год составили 23 351 млн.руб., что превышает сумму расходов за 2012 год, составлявших 21 056 млн. руб. Рост расходов составил 2 295 млн. руб. или 10,9%, из них 2 577 млн.руб. или 12,6% приходится на себестоимость по передаче электроэнергии.

По итогам 2013 года чистая прибыль Общества составила 27 млн. руб., что выше аналогичного показателя 2012 года на 3 331 млн. руб. По итогам деятельности за 2012 год был получен убыток в размере 3 303 млн.руб.

Финансовое положение Общества оценивается как не устойчивое, коэффициенты ликвидности находятся в пределах ниже нормативных значений и свидетельствуют о низкой платежеспособности Компании. На ухудшение показателей ликвидности повлиял рост дебиторской задолженности вследствие неисполнения гарантирующими поставщиками и энергосбытовыми компаниями договорных обязательств, что повлекло за собой рост кредиторской задолженности и привлеченных кредитов.

Дивиденды

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

	(тыс. руб.)
Нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода:	27 190
Распределить на: Резервный фонд	1 359
Прибыль на развитие	18 857
Дивиденды	6 974

3. Выплатить дивиденды по обыкновенным акциям Общества по итогам 2013 года в размере 0,00014 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 года.

Вопрос 2: Избрание членов Совета директоров

Рекомендации АПИ:

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

Рекомендация голосовать ЗА
Игоря Репина
(независимый директор)*

АПИ рекомендует акционерам голосовать ЗА **Игоря Репина** и **Александра Шевчука**, по следующим основаниям:

- Кандидаты соответствуют критериям независимого директора;
- Кандидаты обладает высокой профессиональной квалификацией и обширным опытом работы на финансовых рынках и в советах директоров Российских компаний;
- **Александр Шевчук** и **Игоря Репина** являются действующими директорами, 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 двух согласованных кандидатов, тем самым увеличивая их шансы на избрание. Мы полагаем, что из всех представленных кандидатов в Совет Директоров **Игорь Репин** и **Александр Шевчук** наилучшим образом подходит для работы в Совете директоров Компании.

Описание содержания вопроса:

Совет директоров Компании состоит из одиннадцати членов.

Для голосования предложены следующие шестнадцать 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	Шевчук Александр Викторович *	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	Беленький Дан Михайлович	Первый заместитель Генерального директора по инвестиционной деятельности ОАО «Россети»	Неисполнительный директор
7	Серебряков Константин Сергеевич	Начальник Управления корпоративных событий ДЗО Департамента корпоративного управления и взаимодействия с акционерами и инвесторами ОАО «Россети»	Неисполнительный директор
8	Иванов Виталий Валерьевич	Заместитель Генерального директора по противоаварийному управлению ОАО «Россети»	Неисполнительный директор
9	Терехов Дмитрий Юрьевич	Начальник управления бюджетирования Департамента экономического планирования и бюджетирования ОАО «Россети»	Неисполнительный директор
10	Харин Андрей Николаевич	Заместитель директора Департамента корпоративного управления, ценовой конъюнктуры и контрольно-ревизионной работы в отраслях ТЭК Минэнерго России	Неисполнительный директор
11	Айрапетян Арман Мушегович	Директор Департамента учета и управления собственностью ОАО «Россети»	Неисполнительный директор
12	Вашкевич Владимир Франтишкович	Генеральный директор ОАО «МРСК Юга»	Исполнительный директор

13	Шайдуллин Фарит Габдулфатович	Начальник управления анализа состояния активов Департамента управления производственными активами ОАО «Россети»	Неисполнительный директор
14	Пиотрович Николай Борисович	Заместитель руководителя Дирекции организации деятельности органов управления ОАО «Россети»	Неисполнительный директор
15	Катина Анна Юрьевна	Заместитель начальника Управления корпоративных отношений - начальник отдела анализа и контроля корпоративного управления Департамента корпоративного управления и взаимодействия с акционерами и инвесторами ОАО «Россети»	Неисполнительный директор
16	Эрпшер Наталья Ильинична	Начальник управления организационного развития Департамента кадровой политики и организационного развития ОАО «Россети»	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	Половнев Игорь Георгиевич*	Ассоциация по защите прав инвесторов, Финансовый директор	Независимый кандидат
2	Шмаков Игорь Владимирович	Начальник Управления контроля и рисков Департамента внутреннего аудита и контроля ОАО «Россети»	Представитель мажоритарного акционера
3	Кириллов Артем Николаевич	Начальник отдела инвестиционного аудита Управления ревизионной деятельности и внутреннего аудита Департамента внутреннего аудита и контроля ОАО «Россети»	Представитель мажоритарного акционера
4	Буняева Мария Викторовна	Ведущий эксперт Управления ревизионной деятельности и внутреннего аудита Департамента внутреннего аудита и контроля ОАО «Россети»	Представитель мажоритарного акционера
5	Гусева Елена Юрьевна	Ведущий эксперт Управления ревизионной деятельности и внутреннего аудита Департамента внутреннего аудита и контроля ОАО «Россети»	Представитель мажоритарного акционера
6	Очиков Сергей Иванович	Ведущий эксперт Управления ревизионной деятельности и внутреннего аудита Департамента внутреннего аудита и контроля ОАО «Россети»	Представитель мажоритарного акционера

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	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.