



Уважаемые инвесторы,

Ассоциация благодарит Вас за активное участие и поддержку в период годовых общих собраний акционеров в 2015 году.

В 2015 году усилиями инвесторов были избраны независимые директора и директора - представители миноритарных акционеров в 25 компаний (см. Приложение № 1). Особо хотелось бы отметить повторное избрание в Совет директоров «Аэрофлот» независимого директора Марлена Манасова, а также впервые избрание Марии Гордон в Наблюдательный совет «Алроса» и Лорда Кланвилльяма в Совет директоров АФК «Система».

Электронное голосование

Впервые в этом году введена возможность для акционеров и их депозитариев осуществлять голосование в электронном виде. Вместе с тем мы столкнулись с проблемой правильности оформления и исполнения инструкций по голосованию (как различными кастодианами – международными и локальными, так и самими акционерами). В результате чего, голоса акционеров не были учтены при подведении итогов, в ряде случаев количество аннулированных голосов существенно влияло на исход голосования. Как правило, данная проблема касается голосований по вопросу избрания членов Совета директоров:

- 1) Акционеры и их кастодианы не правильно указывают количество голосов, отданных за конкретного кандидата (необходимо использовать кумулятивные голоса, которые рассчитываются исходя из умножения количества акций, участвующих в собрании, на общее количество членов Совета директоров в соответствии с Уставом Общества или принятым акционерами решением);
- 2) В каждом бюллетене по вопросу избрания членов Совета директоров необходимо обязательно выбрать один из вариантов голосования: «ЗА, Против всех кандидатов, Воздержался по всем кандидатам» и только после этого голосовать за конкретного кандидата.

Так, например, на собрании акционеров ДИКСИ Групп признаны недействительным более 10% голосов акционеров при проходном балле в Совет директоров данной компании в размере 9%.

Проблематика раскрытия информации к ГОСА

Несмотря на наличие позитивных изменений в отношении информационного обеспечения собраний, в том числе вызванных все более широким распространением рекомендаций Кодекса корпоративного управления 2014 года (ККУ), проблема своевременности и полноты раскрытия материалов к собраниям остается по-прежнему актуальной.

Основные проблемами, с которыми сталкивается АПИ при подготовке к собраниям акционеров:

1. Сроки раскрытия

Наиболее актуальная проблема прошлых лет сегодня, пожалуй, может считаться наименее

существенной, в том числе за счет того, что многими компаниями адаптирована (в том числе посредством закрепления соответствующих обязательств в уставе либо внутренних документах) рекомендация ККУ раскрывать информацию на сайте компании не позднее 30 дней до даты собрания. Тем не менее, эта рекомендация принята отнюдь не всеми крупными компаниями и в ряде случаев мы сталкивались с поздними сроками раскрытия на сайтах либо вообще отказом эмитента от такого раскрытия. Это приводит к неизбежным в таких случаях задержкам в подготовке рекомендаций АПИ, даже несмотря на усилия Ассоциации по получению материалов из других источников, в том числе от эмитента.

2. Полнота раскрытия информации

В ряде случаев материалы не включают необходимых для понимания и формирования позиции акционера пояснительных записок, обоснований по сделкам, в том числе с заинтересованностью, а также обоснований выбора аудитора на очередной финансовый год. Следует отметить прогресс в отношении раскрытия сведений о кандидатах в члены органов управления и контроля компаний.

3. Удобство работы с документами, выносимыми на собрания

Отдельно необходимо сказать об информационном обеспечении выносимых на ГОСА новых редакций уставов и внутренних документов компаний (далее – документы). В ряде случаев количество документов может достигать пяти и более и значительная часть имеет сложную структуру. Для принятия решения по таким документам акционер должен иметь не просто исчерпывающую, но и доступную для восприятия информацию о всех изменениях в них по сравнению с действующими редакциями, поскольку в некоторых случаях изменения могут негативным образом повлиять на их права и законные интересы.

Оптимальным вариантом представления новых редакций документов, по мнению АПИ, является либо включение документов в режиме правки, позволяющей сравнить редакции отдельных норм и статей, либо более юридически корректный вариант в виде сравнительных таблиц, содержащих, в том числе обоснование изменения тех или иных норм документов.

Таблица № 1

ГОСА 2015 – избирательная компания

		Эмитент	кандидат	статус
1.	SVAV	СОЛЛЕРС	Иконников Александр	НД
2.	HYDR	РУСГИДРО	Пивоваров Вячеслав	НД
3.	RSTI	РОССЕТИ	Федоров Олег	NEД
4.	FESH	Группа Fesco	Успенский Андрей	ПМА
5.	AFKS	АФК Система	Лорд Кланвильям	НД
6.	ARLS	АК Алроса	Гордон Мария	НД
7.	MRKC	МРСК ЦЕНТРА	Шевчук Александр	НД
8.	MRKZ	МРСК Северо-Запада	Покровский Сергей Дронова Татьяна Жариков Алексей	НД ПМА ПМА
9.	AFLT	АЭРОФЛОТ	Манасов Марлен	НД
10.	MRKY	МРСК Юга	Дудченко Владимир Шевчук Александр	ПМА НД
11.	BSPB	БАНК САНКТ-ПЕТЕРБУРГ	Германович Алексей	НД
12.	MRKV	МРСК Волги	Куликов Денис	НД
13.	MRKP	МРСК Центра и Приволжья	Шевчук Александр	НД
14.	MVID	М.Видео	Присяжнюк Александр	НД
15.	DIXY	ДИКСИ	Присяжнюк Александр	НД

16.	OGKB	ОКГ-2	Шевчук Александр	НД
17.	SBER	Сбербанк России	Надя Уэллс	НД
18.	MAGE	Магаданэнерго	Репин Игорь Половнев Игорь	НД НД
19.	TUZA	Туймазинский завод автобетоновозов	Репин Игорь	НД
20.	NFAZ	НЕФАЗ	Куликов Денис	НД
21.	KBTK	Кузбасская топливная компания	Уилльямс Алекс	НД
22.	MSTT	МОСТОТРЕСТ	Уилльямс Алекс Шевчук Александр	НД НД
23.	SNGF	Сибнефтегеофизика	Репин Игорь	НД
24.	GZCE	Горнозаводскцемент	Синегубко Борис	ПМА

ПМА	Представитель миноритарных акционеров
НД	Независимый директор
НИД	Неисполнительный директор