



Внедрение рекомендаций Кодекса корпоративного управления: практический опыт ПАО «Интер РАО»

**Докладчик: Меребашвили Тамара Александровна - заместитель Генерального директора,
руководитель Блока корпоративных и имущественных отношений, Корпоративный секретарь**

23 января 2020 года

ДО ВНЕДРЕНИЯ

ИНТЕР РАО постоянно наблюдало за практиками корпоративного управления как российских, так и иностранных компаний

- С 2013 года Советом директоров проводилась оценка членов Совета директоров на соответствие критериям независимости, определенным в Кодексе корпоративного управления Великобритании (UK Corporate Governance Code), а также критериям, утвержденным внутренними документами Общества.
- С 2013 года проводятся ознакомительные встречи вновь избранных членов Совета директоров с менеджментом Общества.
- С 2013 утверждается Программа по работе с миноритарными акционерами.
- Было утверждено Положение о дивидендной политике, а в 2015 году в Положении зафиксирована выплата акционерам дивидендов в размере до 25% чистой прибыли по МСФО.
- Начиная с 2013 года очные заседания Совета директоров проводятся не менее 4 раз в год, что зафиксировано в Положении о Совете директоров.
- В 2014 году впервые была проведена самооценка деятельности Совета директоров и утверждено соответствующее Положение.
- В 2014 году был утвержден План преемственности Членов Совета директоров и менеджмента с Программой обучения и развития.

ОСНОВНЫЕ ПРИЧИНЫ ВНЕДРЕНИЯ

Ключевые факторы

- Запросы инвесторов
- Письмо Банка России от 10 апреля 2014 г. N 06-52/2463
- Решение Совета директоров Общества от 24.11.2014 года о том, что Общество в своей деятельности руководствуется Кодексом корпоративного управления, рекомендованным к применению Банком России.
- Директивы Росимущества от 19.12.2014, в соответствии с которыми в 2015 году Советом директоров был утвержден План мероприятий по внедрению ККУ.

Первые мероприятия (устранение основных несоответствий)

- Подчинение Блока внутреннего аудита Совету директоров (ранее – Комитету по аудиту), 2015.
- Назначение корпоративного секретаря, 2016.
- Обеспечена работа форума для акционеров при подготовке к ГОСА на сайте Общества, 2016.
- Проведена независимая оценка работы Совета директоров, 2016.
- Доля независимых директоров увеличилась до 1\3, 2016.
- Внедрена процедура электронного голосования, 2017.

1. ЭЛЕКТРОННОЕ ГОЛОСОВАНИЕ

➤ В связи с изменением ФЗ «Об акционерных обществах» и ФЗ «О рынке ценных бумаг», созданием системы каскадного голосования с участием центрального депозитария количество акционеров, принимающих участие в голосовании, резко упало. Для обеспечения реализации акционерами всех предоставленных им законодательством возможностей с 2017 года Совет директоров рассматривает и рекомендует менеджменту использование технологий электронного голосования.

➤ Статистика удаленного голосования:

- 2017 год - 20 акционеров (ЛК), по ЦД данных нет;
- 2018 год – 324 акционера (ЛК) и 104 (ЦД), всего удаленно: **428**
- 2019 год – 852 акционера и 138 (ЦД), всего удаленно: **990**

Мы видим экспоненциальный рост дистанционного голосования.

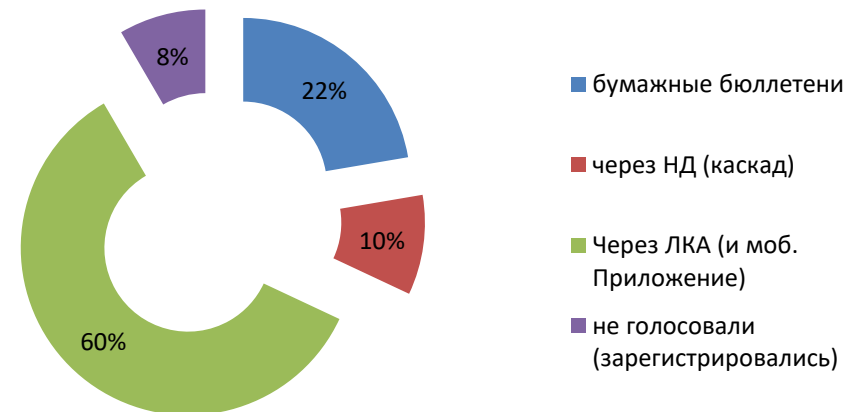
ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ РЕСУРСЫ: ЛИЧНЫЙ КАБИНЕТ АКЦИОНЕРА ЕСИА (ГОСУСЛУГИ)

В настоящее время мы рассматриваем возможность подключения технологии НРД для максимального охвата акционеров

ПАО "Интер РАО" ГОСА 2018



ПАО "Интер РАО" ГОСА 2019



2.

СДЕЛКИ И СУЩЕСТВЕННЫЕ КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ

- ККУ рекомендует предусмотреть в Уставе порядок одобрения сделок с конфликтом интересов, не имеющих признаков заинтересованности, а также привлекать независимых оценщиков для определения рыночной цены по договору. **Этот принцип нами в настоящее время соблюдается частично.**

Основная причина - мы полагаем, что привлечение оценщика к определению рыночной стоимости не всегда экономически оправданно. В качестве альтернативных мер используем следующие.

- В 2018 году Совет директоров утвердил Основные подходы к привлечению независимого оценщика при совершении сделок с заинтересованностью и крупных сделок, так как инвесторы при этом должны знать, чем Общество руководствуется при определении цены сделок.
- В качестве альтернативной меры по рассмотрению иных сделок с конфликтом интересов в Интер РАО действует система, не закрепленная в Уставе, в соответствии с Положением о порядке уведомления о конфликте интересов. На практике члены Совета директоров воздерживаются от голосования при наличии у них конфликта интересов.
- Исполнительные директора не участвуют в голосовании по вопросам, связанным с их вознаграждением и иными выплатами.

Одно из консалтинговых агентств, дающих рекомендации по голосованию акционерам, отметило, что мы не рассматриваем на заседании Совета директоров сделки с компаниями с государственным участием – например, с государственными банками. Они усмотрели в этом конфликт интересов и видят в таком порядке негативный фактор. В настоящее время мы анализируем возможные действия с нашей стороны.

- Существенные корпоративные события как реорганизация, эмиссия акций, крупные сделки рассматриваются предварительно независимыми директорами. Независимые директора при обсуждении проекта порядка такого предварительного рассмотрения высказали мнение, чтобы новая процедура не была слишком обременительной. Утвержденное в 2017 году Положение предусматривает как очное обсуждение по наиболее важным вопросам, так и заочное с представлением письменной позиции независимого директора (при рассмотрении вопросов в рамках обычной хозяйственной деятельности). Их позиция представляется всем остальным членам Совета директоров вместе с опросными листами при заочной форме голосования либо прикладывается к материалам на очном заседании.

3 СТАРШИЙ НЕЗАВИСИМЫЙ ДИРЕКТОР

- впервые избран в 2018. Ранее, в 2016 году при проведении независимой оценки Совета директоров в результате очного обсуждения Советом было принято решение не внедрять институт старшего независимого директора, однако, начиная с 2018 года, инвесторы просят встреч с независимыми директорами. Для консолидации позиции независимых директоров Совет директоров принял решение о назначении Старшим независимым директором Рона Поллетта, который участвует в конференц-звонках и встречах с акционерами, включая роуд-шоу. Это повышает доверие со стороны инвесторов, что положительно влияет на капитализацию акций Общества.

4 ВОПРОСЫ ГРУППЫ

- В холдинговых структурах Совет директоров должен рассматривать наиболее важные вопросы, касающиеся работы подконтрольных лиц. Интер РАО с учетом Положения о раскрытии информации на рынке ценных бумаг утвердило перечень подконтрольных лиц, имеющих существенное значение, на долю которых приходится не менее 5 процентов консолидированной стоимости активов или консолидированного дохода. Такой подход позволяет Совету директоров сосредоточиться на наиболее важных вопросах деятельности Общества и значимых Подконтрольных лиц с учетом критерия материальности и позволяет управлять наиболее критическими рисками Группы.

5 ЗАПРЕТ НА ГОЛОСОВАНИЕ КВАЗИКАЗНАЧЕЙСКИМИ АКЦИЯМИ

- В 2019 году квазиказначейские акции впервые не принимали участие в голосовании. Рекомендация стала соблюдаться с учетом:
 - предоставления ФЗ «Об акционерных обществах» Совету директоров возможности включать кандидатов в список для избрания Совета директоров. Таким образом, появилась возможность включать в список независимых директоров решением Совета.
 - внедрения дистанционного (электронного голосования), что увеличило число голосующих миноритарных акционеров, отдающих голоса в основном за независимых директоров, что обеспечивает их прохождение в состав Совета.

Совет директоров при этом ежегодно рассматривает вопрос о голосовании квазиказначейским пакетом с учетом исключительно необходимости обеспечения избрания в Совет директоров не менее трех независимых членов Совета директоров.

1

ОТСУТСТВИЕ ДОЛГОСРОЧНОЙ ПРОГРАММЫ МАТЕРИАЛЬНОГО СТИМУЛИРОВАНИЯ МЕНЕДЖМЕНТА

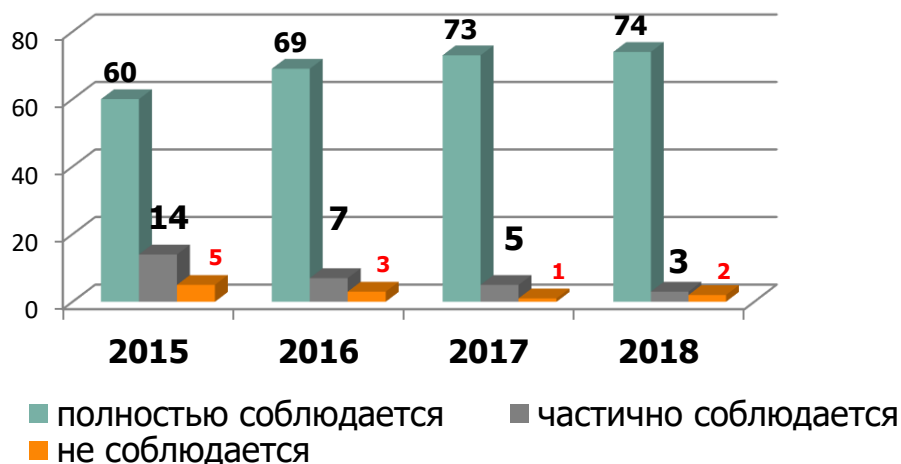
- Такие программы всегда положительно воспринимаются инвестиционным сообществом, поскольку стимулируют менеджмент на достижение долгосрочных показателей роста Общества, а не на выполнение краткосрочных задач. Рекомендация не соблюдается временно, поскольку предыдущие долгосрочные программы завершены, новая будет принята после утверждения актуализированной Стратегии на следующий период. Плановый срок – 2020 год.

2

КОМИТЕТ ПО СТРАТЕГИИ

- Комитет по стратегии состоит не только из членов Совета директоров, возглавляется не членом Совета директоров. Указанная система работы КСИ сложилась исторически и показала свою эффективность, что положительно оценивается Советом директоров в рамках ежегодных опросов при проведении самооценок (оценок) работы Совета директоров. Эффективность работы Комитета достигается за счет широкого и сбалансированного состава участников (11 членов), охватывающих все необходимые сферы знаний и опыта, что позволяет максимально глубоко и детально рассмотреть все вопросы деятельности Общества.

ДИНАМИКА УРОВНЯ СОБЛЮДЕНИЯ РЕКОМЕНДАЦИЙ ККУ



Сведения об оценках и рейтингах корпоративного управления АО «Интер РАО»

Национальный индекс корпоративного управления – входит в ТОП-10;

ISS Corporate solutions - 2

Обладатель премии «Самая открытая компания на фондовом рынке» (2018)

ДИНАМИКА КОТИРОВОК АКЦИЙ ПАО «ИНТЕР РАО» НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ С 1 ЯНВАРЯ ПО 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.

IRAO ▲ +29.8%

MICEX ▲ +28.6%

MICEX PWR ▲ +25.0%





**ИНТЕР
РАО ЕЭС**

энергия без границ

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

