

## Система корпоративного управления

Корпоративное управление Группы РусГидро обеспечивает гарантированную защиту прав и интересов акционеров, а также создание и сохранение доверительных отношений с инвесторами. Качество корпоративного управления является основой для увеличения стоимости акций, роста дивидендной доходности и, как следствие, повышения инвестиционной привлекательности Компании.

Система корпоративного управления Группы РусГидро:

- базируется на требованиях законодательства Российской Федерации, Правилах листинга Лондонской фондовой биржи и Московской биржи, Правилах внебиржевого рынка OTCQX в США для международных компаний;
- учитывает рекомендации Кодекса корпоративного управления Банка России<sup>1</sup>;
- ориентируется на лучшие отечественные и международные практики.

Особенностью модели корпоративного управления ПАО «РусГидро» является наличие контролирующего акцио-

нера – Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом, оказывающего существенное влияние на управление Компанией. Отдельные процедуры по реализации прав государства как собственника акций регулируются законодательством и отражают порядок принятия государством своих решений в отношении Компании, реализуемых посредством корпоративных прав.

В течение последних пяти лет система корпоративного управления Общества последовательно совершенствовалась путем внедрения в корпоративную практику принципов и норм Кодекса корпоративного управления

Банка России, в том числе путем утверждения собственного Кодекса корпоративного управления<sup>2</sup>.

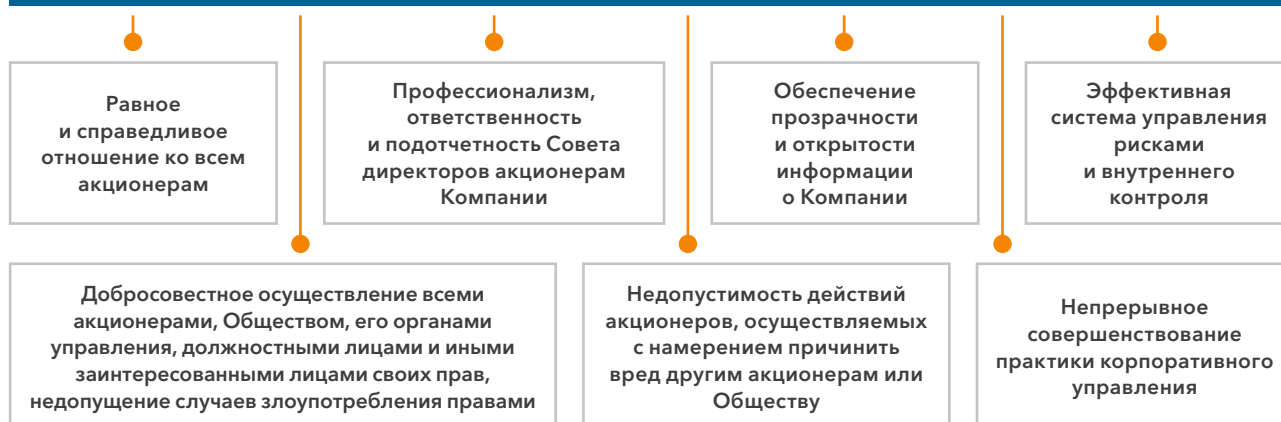
Принципы и процедуры корпоративного управления закреплены в Уставе и во внутренних регламентирующих документах Компании. Кодекс корпоративного управления ПАО «РусГидро» является документом, систематизирующим корпоративную практику.



Все принятые в ПАО «РусГидро» внутренние документы в сфере корпоративного управления доступны на сайте Компании: <http://www.rushydro.ru/>

## Ключевые принципы [102-16]

### Ключевые принципы корпоративного управления



<sup>1</sup> Кодекс корпоративного управления, рекомендованный письмом Банка России от 10.04.2014 №06-52/2463 к применению акционерными обществами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам.

<sup>2</sup> Утвержден Советом директоров 19.06.2015 (протокол от 22.06.2015 №218 с изменениями, утвержденными решениями Совета директоров ПАО «РусГидро», протоколы от 23.06.2016 №239, от 28.12.2017 №263).



## Управление подконтрольными обществами

ПАО «РусГидро» (в том числе опосредованно через подконтрольные организации) участвует в уставных капиталах обществ, осуществляющих производство и сбыт электроэнергии и тепла, проектирование, строительство, ремонтно-сервисное обслуживание, техническое перевооружение и реконструкцию энергетических объектов, а также иные виды деятельности.

Структура владения в Группе РусГидро характеризуется стопроцентным или, в большинстве случаев, преобладающим прямым или косвенным участием ПАО «РусГидро» в уставных капиталах подконтрольных организаций (далее также – ПО), что позволяет реализовывать в них стратегию Группы РусГидро и политику корпоративного управления.

Взаимодействие Компании с ПО направлено на реализацию стратегии, обеспечение стабильного экономическо-

го развития и инвестиционной привлекательности, а также защиту прав и интересов акционеров как самой Компании, так и ее ПО.

Компания осуществляет управление ПО через своих представителей на общих собраниях акционеров/участников, в советах директоров и в органах контроля ПО.

Принятие решений по вопросам, отнесенным к компетенции высших органов управления ПО, в которых ПАО «РусГидро» осуществляет права единственного акционера (участника), отнесено к компетенции Правления. Определение позиции Компании по наиболее значимым вопросам деятельности ПО (о реорганизации, ликвидации, увеличении уставного капитала, одобрении крупных сделок, участии дочернего общества в других энергетических организациях, отчуждении энергетических активов) отно-

сится к компетенции Совета директоров. Позиция ПАО «РусГидро» по некоторым вопросам ПО (об утверждении (корректировке) КПЭ, об участии ПО в неэнергетических организациях, выдвижение кандидатур в органы управления и контроля ПО и пр.) определяется Правлением Общества.

Кроме того, во внутренних документах Общества закреплена норма, дающая право членам Совета директоров ПАО «РусГидро» получать доступ к документам и делать запросы, касающиеся ПО, а также рассматривать вопросы, связанные с существенными аспектами их деятельности.

Документами, регламентирующими порядок взаимодействия с подконтрольными обществами, являются:

- Устав ПАО «РусГидро»;
- Порядок взаимодействия ПАО «РусГидро» с организациями, в которых участвует ПАО «РусГидро».

## Совершенствование системы корпоративного управления

В 2019 году Компания продолжила внедрение норм Кодекса корпоративного управления Банка России (далее – Кодекс), направленных на повышение уровня корпоративного управления, путем приведения внутренних документов в соответствие с ним, а также применения норм в повседневной практике.

В 2019 году реализованы следующие ключевые мероприятия:

- Советом директоров Общества утверждено Положение о дивидендной политике в новой редакции и Положение об оценке деятельности Совета директоров, комитетов при Совете директоров ПАО «РусГидро»;
- акционерам Общества впервые предоставлена возможность элек-

тронного голосования на годовом Общем собрании акционеров 28.06.2019, а также создан форум для акционеров по вопросам повестки дня собрания;

- в результате утверждения новой редакции Политики в области внутреннего контроля и управления рисками Группы РусГидро повысилась роль Совета директоров в системе

риск-менеджмента, в том числе Советом директоров утверждена Методика о риск-аппетите Группы РусГидро;

→ в Устав и внутренние документы Общества включены нормы, направленные на совершенствование корпоративного управления:

- принятие решения по наиболее важным вопросам, изложенным в рекомендации 170 Кодекса, большинством голосов всех избранных членов Совета директоров;
- закрепление права акционеров ознакомиться со списком лиц, имеющих право участвовать в Общих собраниях акционеров, начиная с даты получения его Обществом;
- оценка независимыми директорами существенных корпоративных действий, связанных с возможным конфликтом интересов;
- предоставление права акционерам, являющимся в совокупности владельцами не менее чем 2% голосующих акций Общества, вносить предложения по формированию повестки дня заседания Совета директоров Общества;



### Совершенствование системы корпоративного управления в подконтрольных организациях

В отчетном периоде в ПО были внедрены типовые уставы подконтрольных обществ, предусматривающие, в том числе:

- соответствие действующему законодательству;
- унификацию подходов к одобрению сделок;
- сокращение сроков проведения корпоративных процедур.

ванию повестки дня заседания Совета директоров Общества;

- повышено качество и детализация раскрытия информации в Годовом отчете и на сайте Компании;
- проведена оценка кандидатов в Совет директоров на предмет наличия у них необходимого опыта, знаний, положительной деловой репутации, отсутствия конфликта интересов. Результаты данной оценки представлены акционерам в составе материалов к годовому Общему собранию акционеров;
- Совет директоров в апреле 2019 года рассмотрел на очном

заседании результаты оценки практики корпоративного управления и результаты самооценки Совета директоров Общества, отметил позитивную динамику по оценкам независимых экспертов и принял к сведению предложения по совершенствованию работы Совета директоров<sup>1</sup>.

Кроме этого, в отчетном периоде избран старший независимый директор, проведена оценка эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля Общества, рассмотрен отчет о реализации Положения об информационной политике и др.

## Планы по совершенствованию системы корпоративного управления

Основные направления совершенствования системы корпоративного управления Компании на 2020 год:

- увеличение количества очных заседаний Совета директоров;
- проведение детальной формализованной процедуры самооценки Совета директоров и комитетов Совета директо-

ров с позиций эффективности их работы в целом, а также индивидуального вклада директоров в работу Совета директоров и его комитетов, разработка рекомендаций Совету директоров в отношении совершенствования процедур работы Совета директоров и его комитетов, подготовка отчете-

та об итогах самооценки и рассмотрение его на очном заседании Совета директоров;

- снижение порога раскрытия для существенных сделок на корпоративном сайте Компании;
- повышение оценки корпоративного управления в ESG-рейтингах.

<sup>1</sup> Протокол от 22.04.2019 №287.

## Соблюдение Кодекса корпоративного управления

В результате совершенствования корпоративного управления и внедрения норм Кодекса доля принципов, полностью соблюдаемых в ПАО «РусГидро», возросла с 92% в 2018 году до 95% в 2019 году.

### Исполнение принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления, %



# 95%

принципов Кодекса корпоративного управления Банка России соблюдается ПАО «РусГидро» полностью

Полный отчет о соблюдении Обществом принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления приведен в [Приложении 1](#)

### Соблюдение принципов Кодекса корпоративного управления<sup>1</sup>

Статус исполнения норм и принципов Кодекса	Выполнено			Выполнено частично			Не выполнено			Итого в 2019 году
	2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019	
Права акционеров и равенство условий для акционеров при осуществлении ими своих прав	11	12	12	2	1	1	-	-	-	13
Совет директоров Общества	23	32	34	10	1	1	3	3	1	36
Корпоративный секретарь Общества	2	2	2	-	-	-	-	-	-	2
Система вознаграждения членов Совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников Общества	10	10	10	-	-	-	-	-	-	10
Система управления рисками и внутреннего контроля	6	6	6	-	-	-	-	-	-	6
Раскрытие информации об Обществе, информационная политика Общества	6	7	7	1	-	-	-	-	-	7
Существенные корпоративные действия	-	4	4	5	1	1	-	-	-	5

<sup>1</sup> Оценка соблюдения принципов корпоративного управления, закрепленных Кодексом корпоративного управления, проводилась по методологии, разработанной Банком России, с учетом рекомендаций по составлению отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления (приложение к письму Банка России от 17 февраля 2016 года № ИН-06-52/8).

## Оценка качества корпоративного управления

Внешняя оценка качества корпоративного управления ПАО «РусГидро» в отчетном периоде производилась Российским институтом директоров (НП «РИД»).

В сентябре 2019 года НП «РИД» подтвердило рейтинг корпоративного управления на уровне 8 «Передовая практика корпоративного управления» по шкале Национального рейтинга корпоративного управления (НРКУ).

Практика корпоративного управления Общества оценивалась по четырем компонентам, каждый из которых содержал набор критериев, отражающих политики, процедуры и структуры корпоративного управления, определенные требованиями законодательства Российской Федерации, Правилами листинга ПАО Московская Биржа, рекомендациями российского Кодекса корпоративного управления, а также международной передовой практикой корпоративного управления.

НП «РИД» пришло к выводу, что Компания соблюдает требования законодательства Российской Федерации в области корпоративного управления и следует значительному числу рекомен-



### Оценка качества корпоративного управления TopCompetence

В целях проведения комплексной оценки качества корпоративного управления и сопоставления уровня ПАО «РусГидро» с другими компаниями в 2019 году был привлечен Центр корпоративного развития TopCompetence.

Ежегодное исследование «Национальный индекс корпоративного управления», проводимое TopCompetence, позволяет проанализировать на примере ТОП-100 крупнейших по капитализации российских компаний, акции которых обращаются на Московской бирже, тенденции корпоративного управления, выявить лидеров и продемонстрировать взаимосвязь между соблюдением принципов корпоративного управления и индексом рынка.

По итогам исследования за 2019 год ПАО «РусГидро» вошло в **ТОП-10 лучших российских компаний по качеству корпоративного управления.**

даций российского Кодекса корпоративного управления. Кроме того, Компания характеризуется достаточно низкими рисками потерь собственников, связанных с качеством корпоративного управления.

ПАО «РусГидро» намерено повышать свой рейтинг корпоративного управления.

Помимо внешней оценки на ежегодной основе проводится вну-

тренняя оценка качества корпоративного управления Службой внутреннего аудита. Общая оценка за 2019 год составила 92% из 100% и превысила показатель 2018 года (89%).

В результате оценки состояния компонентов система корпоративного управления Общества признана эффективной, в то же время имеются отдельные умеренные недостатки и потенциал для улучшения.