

«Утверждаю»  
Управляющий директор  
П. А. Самиев  
«» января 2015 г.

INTERNATIONAL GROUP OF RATING AGENCIES



Moscow - Ekaterinburg - Almaty - Minsk - Frankfurt - Hong-Kong

# ОТЧЕТ

## О ПРИСВОЕНИИ РЕЙТИНГА КАЧЕСТВА УПРАВЛЕНИЯ ОАО «МОЭСК»

П.С. Митрофанов  
Директор, корпоративные рейтинги  
[mitrofanov@raexpert.ru](mailto:mitrofanov@raexpert.ru)

А.С. Гущин  
Заместитель директора, корпоративные рейтинги  
[gushchin@raexpert.ru](mailto:gushchin@raexpert.ru)

А. А. Назарук  
Ведущий эксперт, корпоративные рейтинги  
[nazaruk@raexpert.ru](mailto:nazaruk@raexpert.ru)

Москва  
2015

## Содержание:

|  |           |
|--|-----------|
| <b>1. Рейтинговое заключение.....</b>              | <b>3</b>  |
| <b>2. Исходные данные.....</b>                     | <b>5</b>  |
| <b>3. Информация о Компании .....</b>              | <b>6</b>  |
| <b>4. Обоснование рейтингового заключения.....</b> | <b>9</b>  |
| 4.1. Негативные факторы .....                      | 9         |
| 4.2. Сдерживающие факторы .....                    | 10        |
| 4.3. Позитивные факторы .....                      | 10        |
| 4.4. Стресс-факторы .....                          | 11        |
| 4.5. Рейтинговые условия .....                     | 11        |
| <b>5. Ограничение ответственности.....</b>         | <b>12</b> |

## 1. Рейтинговое заключение

В соответствии с решением рейтингового комитета (протокол №5355 от 23.01.2015), принятым на основании проведенного анализа качества управления, рейтинговое Агентство «Эксперт РА» присвоило ОАО «МОЭСК» рейтинг:

### **A++.gq «Наивысший уровень качества управления»**

*Система качества управления в наивысшей степени способствует соблюдению и защите прав стейкхолдеров.*

#### 1.1. Ключевые факторы, влияющие на рейтинг кредитоспособности

В ходе проведения рейтинговой оценки были выявлены следующие ключевые факторы, определившие уровень присвоенного рейтинга качества управления:

##### **Негативные факторы**

- Высокая загруженность членов Совета директоров (5 из 13 членов Совета директоров входят в аналогичные органы 5 и более компаний).

##### **Сдерживающие факторы**

- Преобладание количества заочных заседаний Совета директоров над количеством очных (с ноября 2013 по ноябрь 2014 только 8% заседаний было проведено в очной форме);
- Отсутствие социальной отчетности.

##### **Позитивные факторы**

- Высокий уровень организации деятельности исполнительных органов (в Компании есть Правление (входит 10 человек), деятельность регламентирована, вознаграждение членов Правления зависит от квартальных и годовых результатов деятельности Компании);
- Высокий уровень раскрытия информации (на интернет-сайте есть информация о стратегии Компании, руководстве, а также представлена финансовая отчетность);
- Умеренно высокий уровень организации корпоративной социальной ответственности (Компания реализует ряд социальных и благотворительных проектов; принят Кодекс корпоративной этики);
- Высокий уровень организации системы контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Компании (в ОАО «МОЭСК» действует Ревизионная комиссия и департамент внутреннего аудита и управления рисками; деятельность органов регламентирована);
- Высокий уровень организации системы управления рисками (риск-менеджментом занимается Департамент внутреннего аудита и управления рисками; в Компании действует Политика по управлению рисками);
- Высокий уровень организации деятельности комитетов Совета директоров (действует Комитет Совета директоров по аудиту и Комитет Совета директоров по вознаграждениям и назначениям; деятельность комитетов регламентирована, также действует Комитет Совета директоров по стратегии и развитию, Комитет Совета директоров по надежности и Комитет Совета Директоров по технологическому присоединению к электрическим сетям);

- Высокий уровень взаимодействия между органами управления Компании (в Компании есть секретарь Совета директоров, его деятельность регламентирована Положением о секретаре Совета директоров);
- Умеренно высокий уровень организации Совета директоров (состоит из 13 человек, есть Положение о Совете директоров, есть календарный план заседаний Совета директоров, за период с ноября 2013 по ноябрь 2014 заседания Совета директоров проходили ежемесячно от 1 до 5 раз в месяц);
- Прибыльность деятельности Компании (согласно РСБУ и МСФО отчетности, ОАО «МОЭСК» завершило 2013, 2012 и 2011 годы с прибылью).

## **1.2. Стресс-факторы**

### **Стресс-факторы**

Стресс-факторы не выявлены.

## **1.3. Рейтинговые условия**

Рейтинговые условия отсутствуют.

## 2. Исходные данные

В рамках анализа были использованы следующие данные:

- Анкета по форме Агентства;
- Годовой отчет ОАО «МОЭСК» за 2013 год;
- Ежеквартальный отчет ОАО «МОЭСК» за 1 и 3 кварталы 2014 года;
- Консолидированная финансовая отчетность за 2013, 2012 и 2011 годы;
- Бухгалтерская отчетность (форма 1 и форма 2) за 2013, 2012 и 2011 годы;
- Информация с интернет-сайта Компании (<http://www.moesk.ru/>) и других открытых источников.

В ходе проведения рейтинговой оценки Агентству в полном объеме была предоставлена вся запрошенная информация о деятельности ОАО «МОЭСК».

### 3. Информация о Компании

**Таблица 1. Информация о Компании**

|   |  |
|---|--|
| Полное название:  | Открытое акционерное общество «Московская объединенная электросетевая компания»  |
| Собственники  | ОАО «Россети» – 50,9%<br>ЗАО «ЛИДЕР» Д.У. НПФ ГАЗФОНД – 10,91%<br>ОАО «ГПБ» – 9,84%<br>ООО «УК «АГАНА» Д.У. ЗПИФ СИ «Стратегические активы» – 8,51%<br>ООО «УК «Перспектива Финанс» Д.У. средствами пенсионных накоплений НПФ «Промагрофонд» – 6,23%<br>ОАО «ОЭК-Финанс» – 5,05%<br>Прочие акционеры – 8,56% |
| Руководство   | Генеральный директор – Синютин Петр Алексеевич   |
| Год создания<br>(дата государственной<br>регистрации эмитента): | 01.04.2005   |
| Специализация   | Передача электроэнергии  |
| Аудитор компании  | Отчетность за 2013 год – ЗАО «КПМГ». Отчетность за 2014 год будет аудировать ООО «Эрнст энд Янг»   |
| Участие эмитента в<br>существенных судебных<br>процессах:       | Эмитент участвовал в судебных процессах в качестве ответчика. В основном предметом спора были невыполнение условий договора, взыскание задолженности, взыскание неустойки, неосновательное обогащение и т.д.   |

*Источник: «Эксперт РА» по данным ОАО «МОЭСК»*

**Таблица 2. Состав Совета директоров (на 30.09.2014)**

| ФИО директоров                          | Профессиональная деятельность   |
|---|---|
| Бударгин Олег Михайлович (председатель) | <p>Председатель Правления, генеральный директор ОАО «Россети»</p> <p>Председатель Совета директоров ОАО «ФСК ЕЭС»</p> <p>Член Наблюдательного совета ОАО «Всероссийский банк развития регионов»</p> <p>Член Совета директоров ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»</p> <p>Председатель Наблюдательного совета НП «Ассоциация предприятий солнечной энергетики»</p> <p>Член Наблюдательного совета ФГАО ВПО «Северо-Кавказский федеральный университет»</p> <p>Член Попечительского совета и член Ученого совета НИУ «МЭИ»</p> <p>Член Совета, Вице-президент по направлению «Экология» межрегиональной общественной организации «Ассоциация Полярников»</p> <p>Вице-председатель, старший советник, отвечающий за региональное развитие МИРЭС</p> <p>Член Попечительского совета ФГБУК «Государственный академический Мариинский театр»</p> <p>Член Попечительского совета краевого государственного автономного учреждения культуры «Приморский театр оперы и балета»</p> |
| Гавриленко Анатолий Анатольевич         | <p>Генеральный директор, член Совета директоров ЗАО «Лидер»</p> <p>Член Совета директоров ОАО «Газпромбанк»</p> <p>Член Совета директоров ОАО «Мосэнерго»</p> <p>Член Совета директоров ОАО «ГАЗ-Тек»</p> <p>Член Совета директоров ОАО «ГАЗКОН»</p> <p>Член Совета директоров ОАО «ГАЗсервис»</p> <p>Член Совета директоров ОАО «Главная дорога»</p> <p>Член Совета директоров ООО «Сочи-Бриз»</p> <p>Член Совета директоров ОАО РКК «Энергия» им. П. С. Королева</p> <p>Член Совета директоров ОАО «Мосэнергосбыт»</p> <p>Член Совета директоров ООО «Истра Менеджмент»</p>   |
| Грищенко Сергей Валентинович            | <p>Заместитель начальника департамента прямых инвестиций ОАО «Газпромбанк»</p> <p>Член Совета директоров GPB-DI HOLDINGS LIMITED</p> <p>Член Совета директоров Centrex Europe Energy&amp;Gas AG</p> <p>Член Совета директоров Goodrock Real Estate Commercial Fund Limited</p> <p>Член Совета директоров Goodrock Real Estate Luxury Fund Limited</p> <p>Член Совета директоров Goodrock Industrial Assets Fund Limited</p> <p>Член Совета директоров GPB GLOBAL RESOURCES BV</p> <p>Председатель Совета директоров ООО «ГПБ-Энергоэффект»</p>  |

|                               |  |
|-------------------------------|--|
|                               | <p>Член Совета директоров ООО «Центр речевых технологий»<br/>Член Совета директоров ООО «Магистраль северной столицы»<br/>Председатель Совета директоров ОАО «Бионет»<br/>Член Совета директоров New Tech Services Holding Limited<br/>Член Совета директоров ЗАО «Инвестгеосервис»<br/>Член Совета директоров ОАО «Научно-технический центр «РАТЭК»<br/>Член Совета директоров ООО «Интернет Гипермаркет»<br/>Член Совета директоров ООО «Апрель»</p> |
| Демин Андрей Александрович    | <p>Первый заместитель генерального директора по экономике и финансам, член Правления ОАО «Россети»<br/>Председатель Совета директоров ОАО «ТРК»<br/>Председатель Совета директоров ОАО «Тюменьэнерго»<br/>Член Совета директоров ОАО «ДВЭУК»</p>   |
| Кокин Андрей Анатольевич      | <p>Генеральный директор ООО «Строй Капитал»<br/>Генеральный директор НПФ «ГАЗФОНД пенсионные накопления»<br/>Вице-президент – финансовый директор НПФ «ГАЗФОНД»</p>  |
| Кравченко Вячеслав Михайлович | <p>Член Наблюдательного совета НП «Совет рынка»<br/>Заместитель министра энергетики Российской Федерации<br/>Член Совета директоров ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»<br/>Председатель Совета директоров ЗАО «Центр финансовых расчетов»<br/>Член Совета директоров ОАО «Россети»<br/>Член Совета директоров ОАО «ФСК ЕЭС»<br/>Член Совета директоров ОАО «СО ЕЭС»<br/>Член Совета директоров ОАО «РусГидро»</p>   |
| Лебедев Сергей Юрьевич        | <p>Директор департамента стратегического развития ОАО «Россети»</p>  |
| Ливинский Павел Анатольевич   | <p>Руководитель департамента топливно-энергетического хозяйства города Москвы<br/>Член Совета директоров ОАО «Объединенная энергетическая компания»<br/>Член Совета директоров ОАО «Мосгаз»<br/>Член Совета директоров ОАО «Мосэнерго»<br/>Член Совета директоров ОАО «Мосгорсвет»<br/>Член Совета директоров ОАО «Мосэнергосбыт»<br/>Член Совета директоров ОАО «БЭСК»</p>  |
| Мангаров Юрий Николаевич      | <p>Советник ОАО «Россети»<br/>Председатель Совета директоров ОАО «Янтарьэнерго»<br/>Председатель Совета директоров ОАО «МРСК Северного Кавказа»<br/>Член Совета директоров ОАО «МРСК Центра»</p>   |
| Никитин Сергей Александрович  | <p>Заместитель генерального директора - начальник управления корпоративного контроля ЗАО «Лидер»<br/>Член Совета директоров ОАО «Инфинитум»<br/>Член Совета директоров ОАО «Главная дорога»</p>  |

|                              |  |
|------------------------------|--|
|                              | Член Совета директоров ОАО «Алор Банк»<br>Член Совета директоров ООО «АЛОР + »<br>Член Совета директоров ООО «ИНВЕСТ-СТОЛИЦА»  |
| Нуждов Алексей Викторович    | Заместитель генерального директора по инвестициям и взаимодействию с государственными органами ЗАО «Лидер»<br>Начальник управления корпоративной защитой НПФ «ГАЗФОНД»<br>Член Совета директоров ОАО «Мосэнергосбыт» |
| Синютин Петр Алексеевич      | Генеральный директор, Председатель Правления ОАО «МОЭСК»   |
| Шатохина Оксана Владимировна | Заместитель генерального директора по экономике ОАО «Россети»  |

Источник: «Эксперт РА» по данным ОАО «МОЭСК»

**Таблица 3. Состав Правления (на 30.09.2014)**

| <b>ФИО директоров</b>                  | <b>Профессиональная деятельность</b>  |
|--|---|
| Синютин Петр Алексеевич (председатель) | Генеральный директор, член Совета директоров ОАО «МОЭСК»  |
| Будыко Марк Леонидович                 | Заместитель генерального директора по логистике и МТО ОАО «МОЭСК»   |
| Иванов Виктор Иванович                 | Директор филиала ОАО «МОЭСК» - «Западные электрические сети»  |
| Иванов Всеволод Евгеньевич             | Директор филиала ОАО «МОЭСК» - «Центральные электрические сети»   |
| Иноземцев Александр Валерьевич         | Первый заместитель генерального директора по финансово-экономической деятельности и корпоративному управлению ОАО «МОЭСК» |
| Кимерин Владимир Анатольевич           | Заместитель генерального директора по транспорту и учету электроэнергии ОАО «МОЭСК» - Директор филиала «Энергоучет»       |
| Пятигор Александр Михайлович           | Заместитель генерального директора по технологическому присоединению и развитию услуг ОАО «МОЭСК»                         |
| Старостин Алексей Сергеевич            | Заместитель генерального директора по корпоративному управлению и собственности ОАО «МОЭСК»                               |
| Филин Александр Валентинович           | Первый заместитель генерального директора по корпоративной защите и противодействию коррупции ОАО «МОЭСК»                 |
| Чегодаев Анатолий Васильевич           | Первый заместитель генерального директора – главный инженер ОАО «МОЭСК»   |

Источник: «Эксперт РА» по данным ОАО «МОЭСК»

## 4. Обоснование рейтингового заключения

### 4.1. Негативные факторы

#### Высокая загруженность членов Совета директоров

Совет директоров общества состоит из 13 человек, из которых 5 входят в состав

Советов директоров более чем 5 компаний.

Высокая загруженность членов Совета директоров повышает операционные риски, а также не позволяет сконцентрироваться на деятельности общества, что оказывает сдерживающее влияние на уровень рейтинга.

#### **4.2. Сдерживающие факторы**

##### **Преобладание количества заочных заседаний Совета директоров над количеством очных**

У Компании есть утвержденный календарный план заседаний Совета директоров. По данным ОАО «МОЭСК», за период с ноября 2013 года по ноябрь 2014 года 8% заседаний Совета директоров было проведено в очной форме.

Недостаточное количество очных заседаний снижает степень вовлеченности членов Совета директоров в деятельность Компании, что оказывает сдерживающее влияние на уровень рейтинга.

##### **Отсутствие социальной отчетности**

Компания до 2012 года готовила отчет об устойчивом развитии. С 2013 года, в связи с сокращением издержек, отчет об устойчивом развитии, а также другие виды социальной отчетности Компания не готовит.

Социальный отчет информирует стейкхолдеров об экологических и социальных результатах деятельности Компании. Отсутствие социальной отчетности оказывает сдерживающее влияние на уровень рейтинга.

#### **4.3. Позитивные факторы**

К факторам, оказывающим позитивное влияние на рейтинговую оценку, относятся:

- Высокий уровень организации деятельности исполнительных органов (в Компании есть Правление (входит 10 человек), деятельность регламентирована, вознаграждение членов Правления зависит от квартальных и годовых результатов деятельности Компании);
- Высокий уровень раскрытия информации (на интернет-сайте есть информация о стратегии Компании, руководстве, а также представлена финансовая отчетность);
- Умеренно высокий уровень организации корпоративной социальной ответственности (Компания реализует ряд социальных и благотворительных проектов; принят Кодекс корпоративной этики);
- Высокий уровень организации системы контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Компании (в ОАО «МОЭСК» действует Ревизионная комиссия и департамент внутреннего аудита и управления рисками; деятельность органов регламентирована);
- Высокий уровень организации системы управления рисками (риск-менеджментом занимается Департамент внутреннего аудита и управления рисками; в Компании действует Политика по управлению рисками);
- Высокий уровень организации деятельности комитетов Совета директоров (действует Комитет Совета директоров по аудиту и Комитет Совета директоров по вознаграждениям и назначениям; деятельность комитетов регламентирована, также действует Комитет Совета директоров по стратегии и развитию, Комитет Совета директоров по надежности и Комитет Совета Директоров по технологическому присоединению к электрическим сетям);
- Высокий уровень взаимодействия между органами управления Компании (в Компании

есть секретарь Совета директоров, его деятельность регламентирована Положением о секретаре Совета директоров);

- Умеренно высокий уровень организации Совета директоров (состоит из 13 человек, есть Положение о Совете директоров, есть календарный план заседаний Совета директоров, за период с ноября 2013 по ноябрь 2014 заседания Совета директоров проходили ежемесячно от 1 до 5 раз в месяц);
- Прибыльность деятельности Компании (согласно РСБУ и МСФО отчетности, ОАО «МОЭСК» завершило 2013, 2012 и 2011 годы с прибылью).

#### **4.4. Стресс-факторы**

Стресс-факторы не выявлены.

#### **4.5. Рейтинговые условия**

Рейтинговые условия отсутствуют.

## 5. Ограничение ответственности

Агентство не принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с рейтинговой оценкой, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в рейтинговом отчете и пресс-релизах, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного.

Рейтинговые оценки выражают мнение Рейтингового Агентства «Эксперт РА» и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинговой оценки, является официальный сайт Рейтингового Агентства «Эксперт РА» [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).