

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ

Система ключевых показателей эффективности (далее – КПЭ) менеджмента ПАО «РусГидро» разработана с учетом п. 4 Перечня поручений Президента Российской Федерации от 05.07.2013 № Пр-1474, поручения Правительства Российской Федерации от 27.03.2014 № ИШ-П13-2043 и директив Правительства Российской Федерации от 25.04.2014 № 2579п-П13, от 12.11.2014 № 7558п-П133, в соответствии с Методическими указаниями Росимущества и направлена на повышение эффективности деятельности Компании и достижение поставленных акционерами целей. Система КПЭ менеджмента с 2017 года включает годовые ключевые показатели эффективности членов Правления ПАО «РусГидро» и ключевые показатели эффективности Программы долгосрочной мотивации ПАО «РусГидро» (далее – ПДМ).

В 2016 году на основании рекомендаций независимого консультанта¹ разработан перечень, методика расчета и оценки годовых КПЭ членов Правления ПАО «РусГидро» на 2017 год, а также КПЭ ПДМ ПАО «РусГидро» первого цикла на 2017–2019 годы, позволяющие

мотивировать менеджмент Компании на реализацию стратегических задач и тем самым объединить интересы менеджмента и акционеров Компании. Расчет и оценка КПЭ членов Правления и КПЭ ПДМ Общества производится на основании утвержденных решением Совета директоров (протокол от 26.12.2016 № 245) Методики расчета и оценки годовых КПЭ членов Правления ПАО «РусГидро» (с учетом изменений (протокол Совета директоров Общества от 18.04.2017 № 251)) и Методики расчета и оценки ключевых показателей эффективности Программы долгосрочной мотивации ПАО «РусГидро» первого цикла на 2017–2019 годы соответственно.

Выполнение КПЭ ПДМ на 50% зависит от выполнения 3-летнего показателя TSR. Согласно принятой методике ПДМ показатель TSR, рассчитываемый как сумма изменения рыночной цены акции и дивидендной доходности за отчетный период, считается выполненным, если расчетное фактическое значение показателя превышает динамику Индекса МосБиржи за отчетный 3-летний период на положительную величину.

ГОДОВЫЕ КПЭ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ ПАО «РУСГИДРО» НА 2017 ГОД

В состав годовых КПЭ членов Правления ПАО «РусГидро» на 2017 год включены пять финансово-экономических показателей и два отраслевых (что соответствует требованиям Росимущества). Финансово-экономические показатели годовых КПЭ членов Правления ПАО «РусГидро» включают показатель, обязательный к использованию, согласно указаниям Росимущества, – рентабельность акционерного капитала (ROE). Базой для вычисления финансово-экономических показателей в Компании является консолидированная финансовая отчетность Группы, составленная по МСФО. В 2017 году в Методику расчета и оценки годовых КПЭ членов Правления ПАО «РусГидро» Советом директоров внесены изменения (протокол от 18.04.2017 № 251) во исполнение решения Совета директоров Общества «О предложениях по совершенствованию методики расчета и оценки ключевых показателей эффективности в части выполнения графиков ввода мощностей и плана по финансированию и освоению» (протокол от 26.12.2016 № 245).

Целевые значения годовых КПЭ членов Правления ПАО «РусГидро» на 2017 год утверждены решением Совета директоров (протокол от 26.12.2016 № 245, с учетом изменений, утвержденных решением Совета директоров (протокол от 22.06.2017 № 254)).

Целевые значения КПЭ Программы долгосрочной мотивации ПАО «РусГидро» первого цикла на 2017–2019 годы утверждены решением Совета директоров (протокол от 26.12.2016 № 245, с учетом изменений, утвержденных решением Совета директоров (протокол от 22.06.2017 № 254)).

¹ Рекомендации независимого консультанта («Эрнст энд Янг (СНГ) Б.В.») по методологии функционирования системы вознаграждения членов Правления одобрены Советом директоров (протокол от 23.09.2016 № 241).

Целевые и фактические значения годовых КПЭ членов Правления ПАО «РусГидро»

Ключевые показатели эффективности (КПЭ)	2017			Вес показателя	Степень достижения КПЭ по сравнению с 2016 годом
	Целевое значение	Фактическое значение	Выполнение		
Прибыль до вычета налогов и амортизации (ЕБИТДА) ¹ , млн руб.	97 993	110 323	Выполнен	15%	-
Рентабельность акционерного капитала (ROE),	6,1%	10,13%	Выполнен	15%	100%
Доля закупок у субъектов малого и среднего предпринимательства, в том числе:	≥18%	85%	Выполнен	10%	100%
по результатам закупок только среди субъектов малого и среднего предпринимательства	≥10%	38%	Выполнен		
Недопущение более предельного числа аварий, шт.:	0	0	Выполнен	20%	-
количество несчастных случаев на производстве, шт.	25,2 ²	14			
количество крупных аварий, шт.	0	0			
Выполнение графиков ввода мощностей и плана по финансированию и освоению	85%	92,8%	Выполнен	20%	100%
Производительность труда, тыс. руб. / человеко-часов	4,74	5,20	Выполнен	10%	-
Снижение операционных расходов (затрат)	2%	2,26% (с учетом факторов, неподконтрольных менеджменту) ³	Выполнен	10%	-

¹ Согласно принятой методике расчёта годовых КПЭ членов Правления ПАО «РусГидро» значение показателя ЕБИТДА, утвержденное решением Совета директоров, рассчитывается на основании данных аудированной консолидированной финансовой отчетности Группы РусГидро в соответствии с МСФО по формуле: ЕБИТДА = Прибыль до налогообложения + Амортизация основных средств и нематериальных активов + Неденежные статьи расходов - Неденежные статьи доходов + Проценты к уплате.

Показатель ЕБИТДА, рассчитанный по данной формуле, отличается от показателя ЕБИТДА в финансовой отчетности Группы РусГидро по МСФО в виду разного подхода к расчету показателя. Согласно примечанию 5 консолидированной финансовой отчетности Группы РусГидро, подготовленной в соответствии с МСФО, показатель ЕБИТДА рассчитывается как прибыль / убыток от операционной деятельности без учета страхового возмещения, амортизации основных средств и нематериальных активов, убытка от обесценения основных средств, убытка от обесценения финансовых активов, убытков от обесценения займов выданных и дебиторской задолженности, прибыли / убытка от выбытия основных средств, прибыли / убытка от выбытия дочерних обществ и ассоциированных организаций, прибыли от выбытия прочих внеоборотных активов и прочих неденежных статей операционных доходов и расходов.

² Менее среднего за 5 лет.

³ Решение Совета директоров ПАО «РусГидро» от 24.04.2018 (протокол № 269).

КПЭ ПРОГРАММЫ ДОЛГОСРОЧНОЙ МОТИВАЦИИ ПАО «РУСГИДРО» ПЕРВОГО ЦИКЛА НА 2017-2019 ГОДЫ

В состав КПЭ ПДМ ПАО «РусГидро» первого цикла на 2017-2019 годы включены три показателя: два финансово-экономических (один из которых – «Рентабельность инвестиций акционеров (TSR)» – входит в перечень обязательных в соответствии с требованиями Росимущества) и интегральный инновационный КПЭ, утвержденный решением заседания Межведомственной рабочей группы по реализации приоритетов инновационного развития президиума Совета при Президенте Российской Федерации по модернизации экономики и инновационному развитию России (протокол от 17.12.2015 № АД-П36-247пр). Интегральный КПЭ инновационной деятельности включен в перечень КПЭ на 2017 год во исполнение директив Правительства Российской Федерации от 03.03.2016 № 1472п-П13 и в соответствии с решением Совета директоров (протокол от 10.10.2016 № 242).

Целевые значения КПЭ ПДМ ПАО «РусГидро» первого цикла на 2017-2019 годы¹

КПЭ	Целевое значение
Рентабельность инвестиций акционеров (TSR), %	100
Интегральный инновационный КПЭ, %	85
Свободный денежный поток (FCF), млн руб.	-84 097

Оценка выполнения КПЭ Программы долгосрочной мотивации ПАО «РусГидро» первого цикла на 2017-2019 годы будет произведена по окончании периода, на который установлены показатели.

КПЭ ДОЛГОСРОЧНОЙ ПРОГРАММЫ РАЗВИТИЯ РУСГИДРО

Долгосрочная программа развития РусГидро содержит КПЭ, установленные на 2016-2020 годы.

Целевые значения КПЭ ДПР на 2016-2020 годы утверждены в составе ДПР РусГидро на 2016-2020 годы (протокол заседания Совета директоров от 18.04.2017 № 251). Фактические значения КПЭ за 2017 год рассчитываются в соответствии с Методикой расчета и оценки КПЭ ДПР РусГидро, утвержденной Советом директоров (протокол от 18.04.2017 № 251).

Расчет целевых значений КПЭ произведен в соответствии с параметрами проекта консолидированного Бизнес-плана Группы РусГидро на 2017-2021 годы, а также с учетом мероприятий, предусмотренных программами Группы.

Перечень КПЭ ДПР РусГидро на 2016-2020 годы аналогичен перечню системы КПЭ менеджмента. [103-2],[103-3]

¹ В соответствии с решением Совета директоров Общества от 25.04.2018 №269 об изменении Целевых значений показателей эффективности Программы долгосрочной мотивации ПАО «РусГидро» первого цикла на 2017 - 2019 гг.

Целевые и фактические значения КПЭ ДПР ПАО «РусГидро»

Ключевые показатели эффективности	2017			2018	2019	2020
	Значение			Значение		
	Целевое	Фактическое	Выполнение	Целевое	Целевое	Целевое
Рентабельность инвестиций акционеров ¹	100%	<100%	Не выполнен	100%	100%	100%
Рентабельность акционерного капитала (ROE)	5,8%	10,13%	Выполнен	5,8%	7,4%	7,4%
Прибыль до вычета расходов по выплате процентов, налогов и амортизации (ЕБИТДА) ² , млн руб.	95 993	110 323	Выполнен	93 878	115 248	116 626
Недопущение более предельного числа аварий:	0	0	Выполнен	0	0	0
количество несчастных случаев на производстве, шт.	≤ среднего за 5 лет ³	14	Выполнен	0	0	0
количество аварий, шт.	0	0	Выполнен	0	0	0
Выполнение графиков ввода мощностей и плана по финансированию и освоению	85%	99%	Выполнен	85%	85%	85%
Доля закупок у субъектов малого и среднего предпринимательства	18%	85%	Выполнен	18%	18%	18%
в том числе по результатам закупок только среди субъектов МСП	10%	38%		15%	15%	15%
Производительность труда (выручка, тыс. руб. / человеко-часов)	4,72	5,20	Выполнен	4,82	5,02	5,17
Интегральный инновационный КПЭ	85%	91%	Выполнен	90%	95%	95%
Снижение операционных расходов (затрат)	2%	2,26%	Выполнен ⁴	2%	2%	2%
Свободный денежный поток (FCF), млн руб.	-39 875	-29 722	Выполнен	-8 202	25 727	34 540

¹ По согласованной методике расчета, значение TSR в 2017 году составило -11,7%, в то время как значение Индекса МосБиржи составило -3,6%. Негативная динамика акций ПАО «РусГидро» обусловлена в первую очередь общим снижением рынка, на который оказывали давление геополитические риски, а также снижение интереса к российским компаниям со стороны глобальных инвесторов. Большую часть года динамика акций ПАО «РусГидро» соответствовала среднерыночной. В конце года основными факторами снижения стоимости акций стали: решение Совета директоров Общества о временной консервации проекта строительства Загорской ГАЭС-2, подтверждение информации о проведении дополнительной эмиссии акций Компании для финансирования проекта ЛЭП «Певек-Билибино» и др.

² Методика расчета значения показателя ЕБИТДА КПЭ ДПР аналогична расчету значения показателя ЕБИТДА КПЭ членов Правления.

³ Значение составляет 25,2.

⁴ В соответствии с решением, принятым на заседании Совета директоров ПАО «РусГидро» от 24.04.2018 (протокол № 269).