



Банк России

**РАЗБОР ОБЪЯСНЕНИЙ
ПРИЧИН ОТКЛОНЕНИЯ
ОТ РЕКОМЕНДАЦИЙ
КОДЕКСА
КОРПОРАТИВНОГО
УПРАВЛЕНИЯ**

2020 г.



Целеполагающие документы



Письмо Банка России от 10.04.2014 № 06-52/2463 «О Кодексе корпоративного управления»

Введение (п. 4)

Принципы и рекомендации, изложенные в Кодексе, ориентированы прежде всего на акционерные общества, ценные бумаги которых обращаются на организованных торгах. Таким обществам следует осуществлять раскрытие информации о соблюдении принципов Кодекса, а равно о причинах несоблюдения каких-либо из указанных принципов.



Положение Банка России от 30.12.2014 N 454-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг»

п. 70.4

Если акционерное общество допущено к организованным торгам, годовой отчет должен включать отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса.



Письмо Банка России от 17.02.2016 № ИН-06-52/8 «О раскрытии в годовом отчете публичного акционерного общества отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления»

Раздел 1

Рекомендации к структуре и содержанию отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса.

Раздел 2

Рекомендации по объяснению ключевых причин, факторов и (или) обстоятельств несоблюдения/частичного соблюдения принципов и рекомендаций Кодекса.

Раздел 3

Рекомендации по описанию наиболее существенных аспектов модели и практики корпоративного управления.

Форма отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса

№	Принцип корпоративного управления	Критерий оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения несоблюдения критериев корпоративного управления
2.3	Совет директоров является эффективным и профессиональным органом управления общества, способным выносить объективные независимые суждения и принимать решения, отвечающие интересам общества и его акционеров.			
2.3.2	Члены совета директоров общества избираются посредством прозрачной процедуры, позволяющей акционерам получить информацию о кандидатах, достаточную для формирования представления об их личных и профессиональных качествах.	... общество представило акционерам: - биографические данные всех кандидатов в члены совета директоров; - результаты оценки таких кандидатов, проведенной советом директоров (или его комитетом по номинациям); - информацию о соответствии кандидата критериям независимости, в соответствии с рекомендациями 102 - 107 Кодекса; - письменное согласие кандидатов на избрание в состав совета директоров.	<input type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	(Пояснения общества)

← Базовый принцип



! Необходимо оценивать соблюдение критериев, а не принципов

! Статус «соблюдается» означает полное соблюдение всех критериев принципа и всех элементов, входящих в критерии



Критерии качества объяснения причин несоответствия принципам Кодекса*

Критерий № 1. Четкое указание положения (элемента) Кодекса, к которому относится объяснение;

Критерий № 2. Краткое описание контекста, обстоятельств деятельности акционерного общества и (или) исторически сложившихся предпосылок, в связи с которыми общество не следует рекомендуемой практике;

Критерий № 3. Убедительные и понятные объяснения конкретных причин несоблюдения соответствующего положения (элемента) Кодекса и обоснования решения, принятого акционерным обществом;

Критерий № 4. Описание используемых акционерным обществом мер, направленных на снижение возникающих дополнительных рисков;

Критерий № 5. Указание на то, является ли несоответствие положению Кодекса ограниченным во времени и есть ли у акционерного общества намерение достигнуть соблюдения соответствующего элемента Кодекса в будущем.

* Письмо Банка России от 17.02.2016 № ИН-06-52/8 «О раскрытии в годовом отчете публичного акционерного общества отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления»



Классификация объяснений причин несоблюдения принципов корпоративного управления

- ❑ **Фиктивные/неинформативные/констатирующие** - компания констатирует факт несоблюдения или отклонения от предусмотренных рекомендаций без объяснения каких-либо причин
 - ❑ **Общие** - компания указывает на несогласие с рекомендацией без указания причин и описания альтернативного решения, принятого в компании в целях снижения рисков, связанных с отклонением от принципов Кодекса
 - ❑ **Ограниченные** - компания не объясняет причины несоблюдения рекомендованной практики, но предоставляет некоторую информацию об используемой альтернативной процедуре, преследующей ту же цель, что и рекомендованная
 - ❑ **Конкретные/информативные** - компания приводит конкретные обстоятельства своей деятельности и объясняет, почему они не позволяют полностью соблюдать соответствующую рекомендацию, а также описывает меры, направленные на снижение рисков с указанием на то, является ли несоответствие рекомендации ограниченным во времени и есть ли намерение достигнуть соблюдения соответствующей рекомендации в будущем
- объяснения ненадлежащего качества
- объяснения надлежащего качества



5 основных категорий неинформативных объяснений

- 1) Констатация факта отклонения от рекомендации Кодекса, не является объяснением!
- 2) В качестве причины несоблюдения/частичного соблюдения принципа компания называет отсутствие соответствующей нормы в законодательстве или правилах листинга;
- 3) Выражение отношения компании к рекомендации Кодекса без объяснения причин отклонения:
... Общество не считает необходимым разработку данной политики.
... Общество считает нецелесообразным соответствовать рекомендации.
- 4) Отсутствие объяснения причин отклонения от положений Кодекса;
- 5) Недостаточное/некачественное объяснение причин несоблюдения (частичного соблюдения) одного принципа Кодекса влечет за собой каскадирование некачественного объяснения по связанным принципам/критериям Кодекса.



Принцип 1.1.6 Кодекса

«Установленный обществом порядок ведения общего собрания обеспечивает равную возможность всем лицам, присутствующим на собрании, высказать свое мнение и задать интересующие их вопросы»

Не соблюдается критерий 3

четкое указание положения,
к которому относится объяснение

Критерий соблюдения 3:

Советом директоров при принятии решений, связанных с подготовкой и проведением общих собраний акционеров, рассматривался вопрос об использовании телекоммуникационных средств для предоставления акционерам удаленного доступа для участия в общих собраниях в отчетном периоде

В 2018 г. Советом директоров при принятии решений, связанных с подготовкой и проведением ОСА, не рассматривался вопрос об использовании телекоммуникационных средств для предоставления акционерам удаленного доступа для участия в ОСА,

обстоятельства

так как Регистратором Общества не была до конца проработана и протестирована такая техническая возможность и в Уставе Общества отсутствовали соответствующие положения.

причины

При этом, начиная с 2017 г. Общество организует прямую трансляцию общих собраний акционеров через Интернет. При проведении общих собраний акционеров в 2017-2018 гг. была доступна возможность удаленного участия в Общем собрании акционеров - клиентов номинальных держателей путем направления через депозитарий регистратору поручения акционеров по голосованию по вопросам повестки дня электронным способом. В 2019 г. в Устав Общества были внесены изменения, позволяющие реализовать голосование электронной формой бюллетеней.

меры,
направленные
на снижение
рисков

В 2020г. при принятии Советом директоров решений, связанных с подготовкой и проведением годового Общего собрания акционеров, планируется обеспечить возможность голосования на Общем собрании акционеров по итогам 2019 г. посредством направления регистратору электронной формы бюллетеней с использованием информационного сервиса регистратора, доступ к которому для акционеров Общества является бесплатным.

планы на
будущее с
точным
указанием
временного
периода,
в котором
планируются
изменения



Принцип 1.1.6 Кодекса

«Установленный обществом порядок ведения общего собрания обеспечивает равную возможность всем лицам, присутствующим на собрании, высказать свое мнение и задать интересующие их вопросы»

Критерий соблюдения 3:

Советом директоров при принятии решений, связанных с подготовкой и проведением общих собраний акционеров, рассматривался вопрос об использовании телекоммуникационных средств для предоставления акционерам удаленного доступа для участия в общих собраниях в отчетном периоде

Советом директоров при принятии решений, связанных с подготовкой и проведением общих собраний акционеров, вопрос об использовании телекоммуникационных средств для предоставления акционерам удаленного доступа для участия в общих собраниях в отчетном периоде не рассматривался.

В сложившейся в Обществе практике акционеры участвуют в собраниях, как правило, путем отправки заполненных бюллетеней для голосования.

В объяснении отсутствуют:

- достаточная информация об обстоятельствах
- причины, препятствующие реализации рассматриваемого критерия
- меры, которые были предприняты для снижения рисков или для внедрения данной рекомендации
- указание на то, является ли несоответствие положению Кодекса ограниченным во времени и есть ли у акционерного общества намерение достигнуть соблюдения соответствующего элемента Кодекса в будущем



Принцип 2.5.1 Кодекса

«Председателем Совета директоров избран независимый директор, либо из числа избранных независимых директоров определен старший независимый директор, координирующий работу независимых директоров и осуществляющий взаимодействие с председателем Совета директоров»

Критерий соблюдения:

Председатель Совета директоров является независимым директором, или же среди независимых директоров определен старший независимый директор

Решением Совета директоров был избран Председатель, не являющийся независимым в соответствии с критериями, определенными Кодексом корпоративного управления. Также среди независимых директоров не определен старший независимый директор. С учетом проведенной оценки эффективности деятельности совета директоров, деятельность Председателя была признана отвечающей потребностям Общества. На заседании, посвященном обсуждению итогов оценки совет директоров пришел к выводу о том, что

обстоятельства

деятельность независимых директоров в Обществе организована эффективно и введение дополнительной должности Старшего независимого директора не повлечет за собой каких-либо улучшений в системе корпоративного управления Общества. Отсутствие Старшего независимого директора не влечет за собой дополнительных рисков для Общества и его заинтересованных сторон. Комитетом по корпоративному управлению и Советом директоров принято решение о нецелесообразности назначения Старшего независимого директора.

причины

Независимые директора активно участвуют в работе Совета директоров и имеют возможность напрямую общаться с Председателем Совета директоров. Кроме того, в Обществе созданы Комитеты, состоящие исключительно из независимых директоров и возглавляемые независимыми директорами. Комитеты регулярно проводят заседания.

меры, направленные на снижение рисков

В будущем Общество не исключает возможность избрания независимого Председателя Совета директоров или назначения Старшего независимого директора. Вместе с тем Компания не ограничивает право Независимых директоров инициировать введение института Старшего независимого директора, если это потребуется. Указанный вопрос планируется рассмотреть в 2020 году.

планы на будущее с точным указанием временного периода, в котором планируются изменения

* Разделение условное.



Принцип 2.5.1 Кодекса

«Председателем Совета директоров избран независимый директор, либо из числа избранных независимых директоров определен старший независимый директор, координирующий работу независимых директоров и осуществляющий взаимодействие с председателем Совета директоров»

Критерий соблюдения:

Председатель Совета директоров является независимым директором, или же среди независимых директоров определен старший независимый директор

Старший независимый директор не определен, так как нет необходимости в координации работы независимых директоров.

В объяснении отсутствуют:

- краткое описание контекста, обстоятельств деятельности акционерного общества и (или) исторически сложившихся предпосылок, в связи с которыми общество не следует рекомендуемой практике
- причины, препятствующие реализации рассматриваемого критерия (фактически не раскрыты)
- меры, которые были предприняты для снижения рисков или для внедрения данной рекомендации
- указание на то, является ли несоответствие положению Кодекса ограниченным во времени и есть ли у акционерного общества намерение достигнуть соблюдения соответствующего элемента Кодекса в будущем



Принцип 4.1.1 Кодекса

Уровень вознаграждения, предоставляемого обществом членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам, создает достаточную мотивацию для их эффективной работы, позволяя обществу привлекать и удерживать компетентных и квалифицированных специалистов»

Критерий соблюдения:

В обществе принят внутренний документ (документы) – политика (политики) по вознаграждению членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников, в котором четко определены подходы к вознаграждению указанных лиц

В Обществе не утверждена политика по вознаграждению.

обстоятельства *

Для разработки указанной политики был приглашен внешний консультант, однако качество его работы было признано ненадлежащим и договор с ним расторгнут. Обществом было принято решение о самостоятельной разработке такой политики. В настоящее время ведется работа по разработке Политики по вознаграждению.

причины

Несмотря на отсутствие внутреннего документа – Политики по вознаграждению, вопросы, связанные с вознаграждением членов исполнительных органов регулярно рассматриваются на заседаниях совета директоров.

меры, направленные на снижение рисков

Плановый срок утверждения Политики по вознаграждению – декабрь 2019 года.

планы на будущее с точным указанием временного периода, в котором планируются изменения

Принцип 4.1.1 Кодекса

Уровень вознаграждения, предоставляемого обществом членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам, создает достаточную мотивацию для их эффективной работы, позволяя обществу привлекать и удерживать компетентных и квалифицированных специалистов»

Критерий соблюдения:

В обществе принят внутренний документ (документы) – политика (политики) по вознаграждению членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников, в котором четко определены подходы к вознаграждению указанных лиц

Несмотря на отсутствие Политики по вознаграждению, вопросы, связанные с вознаграждением членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников регулярно рассматриваются на заседаниях совета директоров.

меры, направленные на снижение рисков

Плановый срок утверждения Политики по вознаграждению – декабрь 2019 года.

планы на будущее с точным указанием временного периода, в котором планируются изменения

В объяснении отсутствуют:

- краткое описание контекста, обстоятельств деятельности акционерного общества и (или) исторически сложившихся предпосылок, в связи с которыми общество не следует рекомендуемой практике
- причины, препятствующие реализации рассматриваемого критерия



Принцип 4.2.1 Кодекса

«Общество выплачивает фиксированное годовое вознаграждение членам совета директоров. Общество не выплачивает вознаграждение за участие в отдельных заседаниях совета или комитетов совета директоров. Общество не применяет формы краткосрочной мотивации и дополнительного материального стимулирования в отношении членов совета директоров»*

Критерий соблюдения :

Фиксированное годовое вознаграждение являлось единственной денежной формой вознаграждения членов совета директоров за работу в совете директоров в течение отчетного периода

Фиксированное годовое вознаграждение не являлось единственной денежной формой вознаграждения членов Совета директоров за работу в Совете директоров в течение отчетного периода. Размер и порядок выплаты вознаграждений и компенсаций членам Совета директоров регламентируются Положением о вознаграждениях и компенсациях, выплачиваемых членам Совета директоров.

обстоятельства **

В соответствии с Положением члены Совета директоров получают вознаграждение в следующих формах: базовое вознаграждение; вознаграждение за исполнение дополнительных обязанностей (за работу в комитетах); премия по итогам работы за год. Закрепленные в Положении нормы были призваны обеспечить соответствие применяемых форм вознаграждения целям группы компаний, в которую входило Общество.

причины

В начале 2019 г. было принято решение о необходимости пересмотра структуры вознаграждения членов Совета директоров с целью соответствия лучшим практикам.

меры, направленные на снижение рисков

Новую редакция положения о вознаграждении планируется утвердить на общем собрании акционеров к концу 2019 г.

планы на будущее с точным указанием временного периода, в котором планируются изменения

* Доплата члену совета директоров за работу в комитете (как за дополнительную обязанность) общества не является переменной частью вознаграждения

** Разделение условное



Принцип 4.2.1 Кодекса

«Общество выплачивает фиксированное годовое вознаграждение членам совета директоров. Общество не выплачивает вознаграждение за участие в отдельных заседаниях совета или комитетов совета директоров. Общество не применяет формы краткосрочной мотивации и дополнительного материального стимулирования в отношении членов совета директоров»

Критерий соблюдения:

Фиксированное годовое вознаграждение являлось единственной денежной формой вознаграждения членов совета директоров за работу в совете директоров в течение отчетного периода

Фиксированное годовое вознаграждение не являлось единственной денежной формой вознаграждения членов Совета директоров за работу в Совете директоров в течение отчетного периода. Годовое вознаграждение членов Совета директоров состоит из двух частей – базовой (фиксированной) и переменной (нефиксированной части, зависящей от достигнутых результатов). Размер вознаграждения дифференцирован в зависимости от объема обязанностей, выполняемых в Совете директоров Общества.

обстоятельства

В объяснении отсутствуют:

- причины, препятствующие реализации рассматриваемого критерия
- меры, которые были предприняты для снижения рисков или для внедрения данной рекомендации
- указание на то, является ли несоответствие положению Кодекса ограниченным во времени и есть ли у акционерного общества намерение достигнуть соблюдения соответствующего элемента Кодекса в будущем



Принцип 6.2.1 Кодекса

«Общество раскрывает информацию в соответствии с принципами регулярности, последовательности и оперативности, а также доступности, достоверности, полноты и сравнимости раскрываемых данных»*

Критерий соблюдения 3:

Если иностранные акционеры владеют существенным количеством акций общества, то в течение отчетного года раскрытие информации осуществлялось не только на русском, но также и на одном из наиболее распространенных иностранных языков.

Не соблюдается критерий 3

четкое указание положения, к которому относится объяснение

В течение отчетного года раскрытие информации осуществлялось не только на русском, но также и на английском языке (не в полном объеме). В версии сайта Общества на английском языке Обществом раскрывается следующая информация: годовые отчеты; отчетность МСФО (годовая и промежуточная); финансовый календарь; график курса акций; информация о членах Совета директоров и комитетах Совета директоров; информация о членах Правления и руководстве Общества; компетенция Общего собрания акционеров и Совета директоров, закрепленная в Уставе Общества.

обстоятельства

По мнению Общества, ключевая информация о его деятельности раскрывается на английском языке. Дополнительное увеличение объема раскрываемой на английском языке информации влечет существенные дополнительные издержки, связанные с необходимостью привлечения дополнительных человеческих ресурсов, а также затрат на услуги перевода.

причины

При этом встречи с зарубежными инвесторами показывают, что текущий объем раскрываемой информации на английском языке удовлетворяет их запросам.

меры, направленные на снижение рисков

С учетом изложенного Общество в ближайшие два года не планирует увеличивать объем информации, раскрываемой на английском языке.

планы на будущее с точным указанием временного периода, в котором планируются изменения***

* Критерий 2 принципа 6.2.1 Кодекса рекомендуется соблюдать эмитентам, ценные бумаги которых обращаются на иностранных организованных торгах. Критерий 3 принципа 6.2.1 Кодекса рекомендуется соблюдать эмитентам, у которых существенным количеством акций общества владеют иностранные акционеры.

** Разделение условное.

*** В случае, если в объяснении приводятся убедительные причины, по которым реализация рекомендации Кодекса не является целесообразной для Общества, то четкое указание на то, что Общество не планирует в обозримом будущем вносить изменения в свою практику корпоративного управления является надлежащим исполнением критерия № 5, указанного на слайде № 4.

Принцип 6.2.1 Кодекса

«Общество раскрывает информацию в соответствии с принципами регулярности, последовательности и оперативности, а также доступности, достоверности, полноты и сравнимости раскрываемых данных»

Критерий соблюдения 3:

Если иностранные акционеры владеют существенным количеством акций общества, то в течение отчетного года раскрытие информации осуществлялось не только на русском, но также и на одном из наиболее распространённых иностранных языков.

Несмотря на то, что иностранные акционеры владеют существенным количеством акций, Общество не раскрывает информацию на английском языке.

обстоятельства

В случае получения запросов от иностранных акционеров, Общество рассмотрит вопрос о предоставлении перевода.

планы на будущее

В объяснении отсутствуют:

- достаточная информация об обстоятельствах
- причины, препятствующие реализации рассматриваемого критерия
- информативное описание мер, которые были предприняты для снижения рисков или для внедрения данной рекомендации
- указание на то, является ли несоответствие положению Кодекса ограниченным во времени и есть ли у акционерного общества намерение достигнуть соблюдения соответствующего элемента Кодекса в будущем



Принцип 7.2.2 Кодекса

«Правила и процедуры, связанные с осуществлением обществом существенных корпоративных действий*, закреплены во внутренних документах общества»

3. Не соблюдается.

четкое указание положения,
к которому относится объяснение

Учитывая особенности деятельности структуры вертикально интегрированного холдинга, в состав которого входит Общество, сделки с подконтрольными Обществу юридическими лицами, а также с контролирующим Обществом лицом и его подконтрольными лицами являются сделками с заинтересованностью. Более 85% сделок, которые совершает Общество, заключается с организациями, входящими в холдинг.

обстоятельства

Расширение оснований, по которым члены Совета директоров Общества и иные предусмотренные законодательством лица признаются заинтересованными в сделках, затруднит деятельность Общества в связи со значительным увеличением количества сделок, в совершении которых имеется заинтересованность. Произойдет повышение административных издержек и нагрузки на Совет директоров, чей фокус внимания будет отвлечён от решения стратегических вопросов, стоящих перед Обществом. Кроме того, это может привести к формальному подходу в одобрении всех сделок с заинтересованностью.

причины

В то же время, все сделки в рамках холдинга заключаются в рамках единой Политики по управлению рисками и внутреннего контроля, утверждённой органами управления всех публичных обществ, входящих в структуру холдинга. Такой подход позволяет минимизировать возможные дополнительные риски.

меры,
направленные
на снижение
рисков

На основании изложенного Общество не видит необходимости расширения перечня оснований, по которым члены Совета директоров Общества и иные предусмотренные законодательством лица признаются заинтересованными в сделках Общества.

планы на
будущее

Критерий соблюдения 3:

Внутренние документы общества предусматривают расширенный перечень оснований, по которым члены совета директоров общества и иные предусмотренные законодательством лица признаются заинтересованными в сделках общества

* Критерии определения существенных корпоративных действий установлены в п. 303 Кодекса



Принцип 7.2.2 Кодекса

«Правила и процедуры, связанные с осуществлением обществом существенных корпоративных действий*, закреплены во внутренних документах общества»

Критерий соблюдения 3:

Внутренние документы общества предусматривают расширенный перечень оснований, по которым члены совета директоров общества и иные предусмотренные законодательством лица признаются заинтересованными в сделках общества

Пункты 1 и 2 соблюдаются полностью.

Пункт 3 соблюдается частично.

В отношении пункта 3 Общество приводит следующие объяснения:

четкое указание положения, к которому относится объяснение

*В отношении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность с 01.01.2017 вступили изменения в законодательство, полностью пересматривающие подходы к одобрению сделок, в совершении которых имеется заинтересованность. Указанные изменения имеют тенденцию на либерализацию регулирования сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.**

обстоятельства

Общество не планирует расширять требования законодательства применительно к сделкам, в совершении которых имеется заинтересованность.

планы на будущее

В объяснении отсутствуют:

- достаточная информация об обстоятельствах
- причины, препятствующие реализации рассматриваемого критерия
- описание мер, которые были предприняты для снижения рисков или для внедрения данной рекомендации

* С 01.01.2017 вступили в силу изменения в законодательство (Федеральный закон от 03.07.2016 № 343-ФЗ), упрощающие процедуру одобрения сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, в том числе расширяющие перечень сделок, которые не признаются сделками, в совершении которых имеется заинтересованность. Кодекс предлагает гибкий подход к управлению конфликтом интересов и рекомендует закрепление расширенного перечня оснований заинтересованности членов совета директоров и иных предусмотренных законодательством лиц, который будет учитывать специфику деятельности конкретного общества.

Оценка качества представляемых обществами объяснений причин несоблюдения принципов Кодекса

Принцип КУ	Критерии оценки соблюдения принципа КУ	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа	Оценка уровня качества объяснений о причинах несоблюдения или соблюдения не в полном объеме принципов КУ по критериям подготовки и раскрытия объяснений причин несоблюдения принципов ККУ				
			(a)	(b)	(c)	(d)	(e)
7.1.3	<p>1. Уставом общества с учетом особенностей его деятельности установлены более низкие, чем предусмотренные законодательством минимальные критерии отнесения сделок общества к существенным корпоративным действиям.</p> <p>2. В течение отчетного периода, все существенные корпоративные действия проходили процедуру одобрения до их осуществления.</p>	<p>Частично соблюдается</p> <p>1. В связи со стремлением Общества в своей деятельности руководствоваться в первую очередь нормами законодательства Российской Федерации Уставом Общества не установлены более низкие чем предусмотренные законом минимальные критерии отнесения сделок Общества к существенным корпоративным действиям, так как Общество не считает, что на процедуру отнесения влияют особенности его деятельности. При этом Уставом Общества (пп. 33 п. 15.2 ст. 15) установлено ограничение на совершение Генеральным директором Общества без получения на то согласия Совета директоров Общества сделок или нескольких взаимосвязанных сделок на сумму, превышающую определенный лимит, за исключением сделок, совершаемых в процессе обычной хозяйственной деятельности. Общество не исключает достижения соблюдения данного элемента Кодекса корпоративного управления в будущем при внесении изменений в Устав Общества.</p>	2	2	1	1	0



Оценка работы совета директоров

Принцип 2.3.1 (кр. 1). Принятая в обществе процедура **оценки эффективности работы совета директоров** включает в том числе оценку профессиональной квалификации членов совета директоров

Принцип 2.3.3 (кр. 1). В рамках процедуры **оценки работы совета директоров**, проведенной в отчетном периоде, совет директоров проанализировал собственные потребности в области профессиональной квалификации, опыта и деловых навыков

Принцип 2.3.4 (кр. 1). В рамках процедуры **оценки совета директоров**, проведенной в отчетном периоде, совет директоров рассмотрел вопрос о соответствии количественного состава совета директоров потребностям общества и интересам акционеров

Принцип 2.5.2 (кр. 1). Эффективность работы председателя совета директоров оценивалась в рамках процедуры **оценки эффективности совета директоров** в отчетном периоде

Принцип 2.6.3 (кр.1). Индивидуальная посещаемость заседаний совета и комитетов, а также время, уделяемое для подготовки к участию в заседаниях, учитывалась в рамках процедуры **оценки совета директоров** в отчетном периоде

Принцип 2.9.1 (кр. 1). Самооценка или внешняя **оценка работы совета директоров**, проведенная в отчетном периоде, включала оценку работы комитетов, отдельных членов совета директоров и совета директоров в целом

1. Не должно быть противоречивых объяснений / статусов соответствия в отношении связанных принципов;
2. Допустимо сделать отсылку на то, что причины несоблюдения / частичного соблюдения указаны в связанном положении.

ПРИМЕР

Общество указало статус «не соблюдается» в отношении принципа 2.3.1 и пояснило, что в процедуру оценки совета директоров не входит оценка профессиональной квалификации членов совета директоров. Однако, в отношении принципа 2.3.3 Общество указало статус «соблюдается».

Реализация функций комитета по вознаграждениям и комитета по номинациям в рамках объединенного комитета

Принцип 2.8.2 (кр. 1). Советом директоров создан комитет по вознаграждениям, который **состоит только из независимых директоров**

(кр. 2). **Председателем комитета по вознаграждениям является независимый директор**, который не является председателем совета директоров

(кр. 3). Во внутренних документах общества определены задачи комитета по вознаграждениям, включая в том числе **задачи, содержащиеся в рекомендации 180 Кодекса**



Принцип 2.8.3 (кр. 1). Советом директоров создан комитет по номинациям (или его задачи, указанные в рекомендации 186 Кодекса, реализуются в рамках иного комитета), **большинство членов которого являются независимыми директорами**

(кр. 2). Во внутренних документах общества определены задачи комитета по номинациям (или соответствующего комитета с совмещенным функционалом), включая в том числе **задачи, содержащиеся в рекомендации 186 Кодекса**



В случае, если задачи комитета по номинациям реализуются в рамках иного комитета (например, комитета по кадрам и вознаграждениям), к такому комитету в отношении его состава применяются более «строгие» рекомендации (критерии соответствия принципа 2.8.2.)



Политики по вознаграждению

Принцип 2.1.4 (кр. 1). 1. В обществе разработана и внедрена одобренная советом директоров **политика (политики) по вознаграждению** и возмещению расходов (компенсаций) членов совета директоров, исполнительных органов общества и иных ключевых руководящих работников общества



Принцип 4.1.1 (кр. 1). В обществе принят внутренний документ (документы) – **политика (политики) по вознаграждению** членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников, в котором четко определены подходы к вознаграждению указанных лиц



Принцип 4.1.2 (кр. 1). В течение отчетного периода комитет по вознаграждениям рассмотрел **политику (политики) по вознаграждениям** и практику ее (их) внедрения и при необходимости представил соответствующие рекомендации совету директоров



Принцип 4.1.3 (кр. 1). **Политика (политики) общества по вознаграждению** содержит (содержат) прозрачные механизмы определения размера вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества, а также регламентирует (регламентируют) все виды выплат, льгот и привилегий, предоставляемых указанным лицам



Принцип 4.1.4 (кр. 1). В **политике (политиках) по вознаграждению** или в иных внутренних документах общества установлены правила возмещения расходов членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества



1. Не должно быть противоречивых объяснений / статусов соответствия в отношении связанных принципов;
2. Допустимо сделать отсылку на то, что причины несоблюдения / частичного соблюдения указаны в связанном положении.

ПРИМЕР

Общество указало статус «частично соблюдается» в отношении принципа 4.1.1 и пояснило, что в обществе утверждена только политика в отношении членов совета директоров. При этом в отношении принципа 4.1.3 общество указало статус «соблюдается», полагая, что если прозрачные механизмы определения размера вознаграждения закреплены в политике по вознаграждению членов совета директоров, то принцип полностью соблюдается.

Рассмотрение вопросов, связанных с политиками по вознаграждению

Принцип 2.1.4 (кр. 2). В течение отчетного периода на заседаниях совета директоров были **рассмотрены вопросы, связанные с политикой (политиками) по вознаграждению** и возмещению расходов (компенсаций) членов совета директоров, исполнительных органов общества и иных ключевых руководящих работников общества

Принцип 4.1.2 (кр. 1). В течение отчетного периода комитет по вознаграждениям **рассмотрел политику (политики) по вознаграждениям** и практику ее (их) внедрения и при необходимости представил соответствующие рекомендации совету директоров

Принцип 4.3.1 (кр. 2). В ходе последней проведенной оценки системы вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества совет директоров (комитет по вознаграждениям) **удостоверился** в том, что в обществе применяется эффективное соотношение фиксированной части вознаграждения и переменной части вознаграждения

1. Объяснения / статусы соответствия в отношении связанных принципов должны быть сопоставимы;
2. Допустимо сделать отсылку на то, что причины несоблюдения / частичного соблюдения указаны в связанном положении.

ПРИМЕР

Общество указало статус «не соблюдается» в отношении принципов 2.1.4 и 4.1.2 не представив при этом причин отклонения от рекомендуемой Кодексом практики. Однако, в отношении принципа 4.3.1 обществом указан статус «соблюдается».

Требуются дополнительные пояснения от общества, как совет директоров (комитет по вознаграждениям) удостоверился в том, что в обществе применяется эффективное соотношение фиксированной части вознаграждения и переменной части вознаграждения, если вопросы, связанные с политиками по вознаграждениям ни советом директоров, ни его комитетами не рассматривались.



Существенные корпоративные действия

Принцип 7.2.2. Правила и процедуры, связанные с осуществлением обществом **существенных корпоративных действий**, закреплены во внутренних документах

Принцип 7.1.2 (кр. 1). В обществе предусмотрена процедура, в соответствии с которой независимые директора заявляют о своей позиции по **существенным корпоративным действиям** до их одобрения

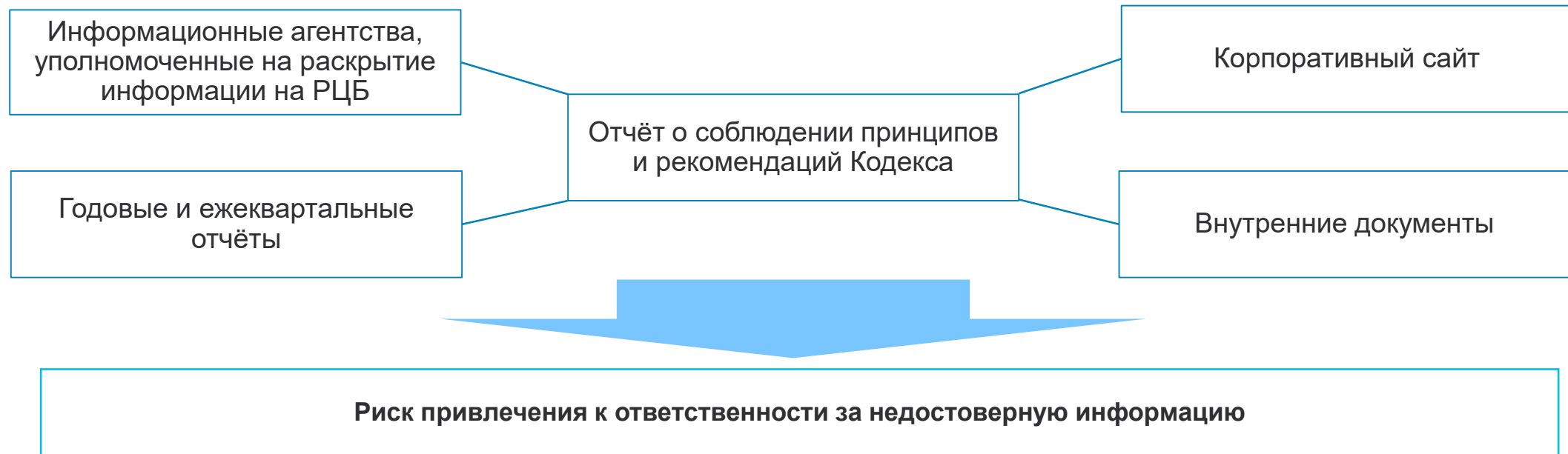
Принцип 2.4.4 (кр. 1). Независимые директора (у которых отсутствует конфликт интересов) предварительно оценивают **существенные корпоративные действия**, связанные с возможным конфликтом интересов, а результаты такой оценки представляются совету директоров

1. Не должно быть противоречивых объяснений / статусов соответствия в отношении связанных принципов;
2. Допустимо сделать отсылку на то, что причины несоблюдения / частичного соблюдения указаны в связанном положении.

ПРИМЕР

Общество указало статус «не соблюдается» в отношении принципа 2.4.4 и пояснило, что независимые директора общества предварительно не оценивают существенные корпоративные действия. При этом в отношении принципа 7.1.2 Общество указало статус «соблюдается».

Расхождение информации



ПРИМЕРЫ

1. Общество указало статус «соблюдается» в отношении принципов 2.8.1 и 2.8.2. В соответствии с информацией, содержащейся в годовом отчёте и на корпоративном сайте общества, комитеты не полностью сформированы из независимых директоров (комитет по стратегии возглавляется неисполнительным директором).
2. Общество указало статус «соблюдается» в отношении принципа 2.5.1. В соответствии с информацией, содержащейся в годовом отчёте старший независимый директор не выбран, а председатель совета директоров не является независимым.
3. Общество указало статус «соблюдается» в отношении принципа 2.8.3. В пояснениях общество указало, что задачи комитета по номинациям реализуются комитетом по кадрам и вознаграждениям. В соответствии с публично раскрытым положением об указанном комитете общества, в его задачи входит только часть задач, указанных в рекомендации 186 Кодекса.



Критерии соблюдения, содержащие условие их применения

- 1** **Принцип 1.2.1 (кр. 2).** Если дивидендная политика общества использует показатели отчетности общества для определения размера дивидендов, то соответствующие положения дивидендной политики учитывают консолидированные показатели финансовой отчетности
- 2** **Принцип 4.2.2 (кр. 1).** Если внутренний документ (документы) – политика (политики) по вознаграждению общества – предусматривает предоставление акций общества членам совета директоров, должны быть предусмотрены и раскрыты четкие правила владения акциями членами совета директоров, нацеленные на стимулирование долгосрочного владения такими акциями
- 3** **Принцип 6.2.1 (кр. 2).** В случае если ценные бумаги общества обращаются на иностранных организованных рынках, раскрытие существенной информации в Российской Федерации и на таких рынках осуществляется синхронно и эквивалентно в течение отчетного года
- 4** **(кр. 3).** Если иностранные акционеры владеют существенным количеством акций общества, то в течение отчетного года раскрытие информации осуществлялось не только на русском, но также на одном из наиболее распространенных иностранных языков



Статус «частично соблюдается» или «не соблюдается» с приведением объяснений причин несоблюдения может быть указан только в случае наличия обстоятельств, указанных в критерии.
В противном случае по умолчанию указывается статус «соблюдается».



1 Принцип 1.2.2 (кр.1).

Дивидендная политика общества содержит четкие указания на финансовые / экономические обстоятельства, при которых обществу не следует выплачивать дивиденды.

По мнению некоторых обществ, данные обстоятельства установлены ст. 43 ФЗ «Об акционерных обществах»

Общество указало статус «соблюдается» в отношении принципа 1.2.2. При этом в соответствии с дивидендной политикой общества, установлено следующее ограничение: «общество вправе принимать решение (объявлять) о выплате дивидендов по акциям и осуществлять их выплату с учетом ограничений, установленных ст. 43 ФЗ «Об акционерных обществах».

Полное соблюдение принципа 1.2.2 подразумевает закрепление в дивидендной политике общества дополнительных предусмотренным в ФЗ «Об акционерных обществах» обстоятельств, при которых обществом не будет принято решение о выплате дивидендов (примеры таких обстоятельств приведены в п. 39 Кодекса)

2 Принцип 1.3.2 (кр.1).

Квазиказначейские акции отсутствуют или не участвовали в голосовании в течение отчетного периода.

По мнению некоторых обществ, голосование небольшим пакетом квазиказначейских акций допустимо и не противоречит рекомендации Кодекса.

Общество указало статус «соблюдается» в отношении принципа 1.3.2. На запрос Банка России относительно принципа 1.3.2 общество указало следующее: суммарный квазиказначейский пакет Общества составляет минимальные 3,19% от голосующих акций, и голосование этим пакетом не вносит значительного влияния в общую картину голосования. Голосование за кандидатов в органы управления и контроля производится в равных пропорциях между каждым кандидатом, что не дает какому-либо кандидату преимущества. Добровольность данного подхода эквивалентна добровольности отказа от голосования квазиказначейским пакетом в принципе. На основании этого Общество придерживается мнения, что по своему концептуальному содержанию полностью соблюдает требование не предпринимать действий, которые приводят или могут привести к искусственному перераспределению контроля.

Полное соблюдение принципа 1.3.2 не подразумевает голосования на общем собрании акционеров квазиказначеским пакетом акций.



3 Принцип 2.2.1 (кр.2).

Годовой отчет содержит информацию об основных результатах оценки работы совета директоров, проведенной в отчетном периоде.

По мнению некоторых обществ, для соблюдения принципа достаточно в годовом отчёте указать на факт проведения оценки совета директоров без приведения её результатов.

Общество указало статус «соблюдается» в отношении принципа 2.2.1. В годовом отчёте обществом указано следующее: в 2018 году обществом проведена самооценка работы совета директоров. По результатам оценки советом директоров определён перечень «зон внимания» в отдельных вопросах корпоративного управления и организации деятельности совета директоров, исходя из которого сформирован план мероприятий по совершенствованию соответствующих практик.

Полное соблюдение принципа 2.2.1 подразумевает в т.ч. содержательное раскрытие в годовом отчёте результатов оценки совета директоров. Такие результаты могут содержать общий вывод, перечень выявленных сильных сторон и недостатков, а также планируемые мероприятия по их устранению.

4 Принцип 2.4.3 (кр.1).

Независимые директора составляют не менее одной трети состава совета директоров.

По мнению некоторых обществ, для соблюдения принципа достаточно иметь в составе совета директоров 2 из 7, либо 3 из 10 независимых членов.

Общество указало статус «соблюдается» в отношении принципа 2.4.3. При этом в соответствии с информацией указанной в годовом отчёте в совете директоров общества только 2 независимых члена из 7

Для соблюдения принципа необходимо иметь в составе совета директоров 3 независимых директора из 7/8/9 членов, 4 из 10/11/12, 5 из 13/14/15



5 Принцип 4.2.1 (кр.1).

Фиксированное годовое вознаграждение являлось единственной денежной формой вознаграждения членов совета директоров за работу в совете директоров в течение отчетного периода.

Ряд обществ рассматривает переменные составляющие вознаграждения членов совета директоров в качестве фиксированных.

Общество указало статус «соблюдается» в отношении принципа 4.2.1. При этом в Положении о вознаграждении членов совета директоров общества установлено, что вознаграждение состоит из:

- 1) фиксированной части, определяемой исходя из количества посещённых членом совета директоров заседаний;
- 2) переменной части, определяемой исходя из динамики показателей рентабельности и капитализации общества

Полное соблюдение принципа 4.2.1 не подразумевает наличие в структуре вознаграждения членов совета директоров составляющих, размер которых зависит от показателей деятельности общества.

6 Принцип 6.1.1 (кр.1). Советом директоров общества утверждена информационная политика общества, разработанная с учетом рекомендаций Кодекса.

По мнению некоторых обществ, для соблюдения принципа достаточно иметь внутреннее положение о раскрытии информации.

Общество указало статус «соблюдается» в отношении принципа 6.1.1. На запрос Банка России представить информационную политику, обществом представлено положение о раскрытии информации, которое не соответствует рекомендациям Кодекса в отношении информационной политики.

Информационная политика является более верхнеуровневым документом, чем положение о раскрытии информации и имеет более широкий охват. Рекомендации по ее содержанию приведены в п. 274 Кодекса.



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

По вопросам обращаться:

Департамент корпоративных отношений

Валерия Агеева

Email: ageevavYu@cbr.ru

Тел. +7 495 771 99 99 (доб. 7-37-19)

Вадим Рябухин

Email: ryabukhinva@cbr.ru

Тел. +7 495 771 99 99 (доб. 7-37-69)