



ІРО-СЕМИНАР ЮРИДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ПОДГОТОВКИ К РАЗМЕЩЕНИЮ АКЦИЙ (ІРО): ПРАКТИЧЕСКИЙ ОПЫТ И ЛАЙФХАКИ

 29 октября в 10:00







Требования для включения в ЛИСТИНГ

Наталья Логинова

директор департамента по работе с эмитентами
Московская биржа



ТРЕБОВАНИЯ ДЛЯ ВКЛЮЧЕНИЯ В ЛИСТИНГ НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

	1 уровень котировального списка	2 уровень котировального списка	3 уровень списка	Лучшая рыночная практика публичных компаний РФ
Численность Совета директоров		< 1 000 акционеров : не менее 5 человек > 1 000 акционеров: не менее 7 человек > 10 000 акционеров: не менее 9 человек		СД состоит из не менее 9 директоров
Состав и независимость Совета директоров	<ul style="list-style-type: none"> СД должен состоять на не менее 1/5 из независимых директоров СД должен включать не менее 3 независимых директоров 	Не менее 2 независимых директоров	 Не менее 1 независимого директора	Не менее 3 независимых директоров
Комитет по аудиту	<ul style="list-style-type: none"> Формируется из независимых членов СД, а если это невозможно в силу объективных причин, большинство членов комитета - независимые директора, а остальные - члены СД, не являющиеся единоличным исполнительным органом и (или) членами коллегиального исполнительного органа компании Возглавляется независимым директором 		 Нужен комитет по аудиту хотя бы с одним независимым директором соответствующего профиля	Обычно состоит из 3 независимых членов СД и возглавляется независимым директором, имеющим опыт работы в финансовой сфере
Комитет по кадрам и вознаграждениям	Сформирован из независимых членов СД, а если это невозможно в силу объективных причин, то большинство членов комитета - независимые директора, а остальные - члены СД, не являющиеся единоличным исполнительным органом и (или) членами коллегиального исполнительного органа компании	Требование отсутствует	Требование отсутствует	Сформирован из независимых членов СД
Внутренний финансовый контроль	<ul style="list-style-type: none"> Политика в области внутреннего аудита, утвержденная СД Наличие структурного подразделения, осуществляющего внутренний аудит 		 СВА целесообразна	СД поддерживает эффективную систему внутреннего контроля для защиты интересов акционеров и активов компании
Корпоративный секретарь	Наличие корпоративного секретаря (подотчетного СД)		Требование отсутствует	Наличие корпоративного секретаря и положения о корпоративном секретаре
Дивидендная политика	 Наличие документа, определяющего дивидендную политику компании, утвержденного СД.		Требование отсутствует	Наличие привлекательной дивидендной политики, подготовленной в соответствии с методическими рекомендациями Биржи

Общий индикативный срок и график подготовки сделки IPO (подготовка и ключевые события) – взгляд со стороны практикующего юриста

Михаил Малиновский
основатель и партнер LECAP



ОБЩИЙ ИНДИКАТИВНЫЙ СРОК ПОДГОТОВКИ СДЕЛКИ IPO



Направления работы при подготовке к IPO

- Ключевые участники процесса
- Конфликт интересов
- Корпоративные шаги
- Документация

Иван Семенкин

основатель и партнер ЕМПП



НАПРАВЛЕНИЕ	ЛИЦА, УЧАСТВУЮЩИЕ В ШАГЕ / ДЕЙСТВИИ	КОММЕНТАРИЙ / РЕЗУЛЬТАТ ШАГА (ДЕЙСТВИЯ)
1 Общий список лиц / сторон, обычно участвующих в сделке IPO	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Эмитент ✓ Московская биржа ✓ Банк России ✓ Профессиональный участник ценных бумаг: организатор размещения (Организатор) ✓ Профессиональный участник рынка ценных бумаг: брокер / агент по размещению акций и приему (удовлетворению) заявок при размещении (Брокер) ✓ Аудиторы (МСФО отчетность) ✓ Юридический консультант ✓ PR-консультант ✓ Отраслевой консультант 	<ul style="list-style-type: none"> • В данном разделе приведен перечень / список лиц, обычно участвующих в стандартных сделках IPO. • В отношении Организатора, Юридического консультанта и аудитора для успешного проведения сделки IPO целесообразно рассматривать опыт работы по крупным проектам размещения ценных бумаг (акций) на Московской Бирже.
2 Листинг акций Эмитента / допуск акций к торгам на Московской бирже	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Эмитент ✓ Московская биржа ✓ Юридический консультант 	<ul style="list-style-type: none"> • Требования к допуску акций ПАО к торгам и включение в соответствующий уровень списка ценных бумаг предусмотрены Правилами листинга Московской биржи. • Для соответствия требованиям эмитенту обычно необходимо иметь надлежащую отчетность по МСФО, сформировать органы управления и Совет директоров с учетом независимых членов СД комитеты и назначить иных работников / должностных лиц, соответствующих требованиям Московской биржи; принять соответствующие внутренние документы.
3 Корпоративное управление	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Эмитент ✓ Московская биржа ✓ Банк России ✓ Юридический консультант 	<ul style="list-style-type: none"> • Требования Московской бирже к листингу и положения законодательства об акционерных обществах и рынке ценных бумаг требуют выстроенной и функционирующей на уровне Эмитента и в группе структуры и политик управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита, а также сведения о работниках Эмитента

НАПРАВЛЕНИЕ	ЛИЦА, УЧАСТВУЮЩИЕ В ШАГЕ / ДЕЙСТВИИ	КОММЕНТАРИЙ / РЕЗУЛЬТАТ ШАГА (ДЕЙСТВИЯ)
<p>4 Подготовка проспекта ценных бумаг (акций)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Эмитент ✓ Юридический консультант ✓ Организатор ✓ Аудитор ✓ Отраслевой консультант 	<p>Подготовка проспекта ценных бумаг с высокой степенью достоверности должна отражать на дату регистрации проспекта состояние хозяйственной деятельности эмитента и применимые к нему риски. Обычно юридическая проверка касается следующих разделов проспекта ценных бумаг (акций) или их части (в части компетенций юридического консультанта эмитента):</p> <ul style="list-style-type: none"> • Финансовая секция MD&A; • Обзор отрасли и конкурентной среды; • Риски, включая риски деятельности Эмитента, регуляторной среды, макроэкономические, динамики бизнеса и т.д.; • Сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента; • Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента; • Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им ценных бумагах; • Сведения о ценных бумагах; • Условия размещения ценных бумаг. • По результатам юридической проверки в отношении проспекта ценных бумаг готовится юридическое заключение в адрес Организаторов IPO.
<p>5 Раскрытие полной информации на этапах эмиссии</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Эмитент ✓ Юридический консультант ✓ PR-Консультант 	<ul style="list-style-type: none"> • Эмитент должен быть готов публично раскрывать всю информацию, которая может быть существенной для инвесторов. • С момента начала торгов у Эмитента должен быть налажен процесс подготовки сообщений о существенных фактах, их размещении. • Структуры Эмитента (финансовый департамент, IR, операционные подразделения и т.д.) должны кооперировать и быть интегрированы, чтобы Эмитент мог в срок и надлежащим образом быть готовым к регуляторному раскрытию.
<p>6 Проведение юридической проверки (<i>due diligence</i>)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Эмитент ✓ Юридический консультант 	<ul style="list-style-type: none"> • Юридическая проверка помогает Эмитенту идентифицировать и систематизировать риски бизнеса, правильно их учесть и отразить в проспекте ценных бумаг, оценить с помощью стороннего консультанта действующую операционную модель.

НАПРАВЛЕНИЕ	ЛИЦА, УЧАСТВУЮЩИЕ В ШАГЕ / ДЕЙСТВИИ	КОММЕНТАРИЙ / РЕЗУЛЬТАТ ШАГА (ДЕЙСТВИЯ)
<p>7 Ключевые соглашения в рамках сделки IPO</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Мандатные соглашения с Организаторами ✓ Соглашение о запрете на продажу акций с даты допуска торгов акций ПАО к организованным торгам на Московской Бирже ✓ Соглашение о маркет-мейкинге эмитента с Брокером и ПАО «Московская Биржа» ✓ Соглашение о стабилизации и предоставлении / возврате акций ПАО после размещения 	<ul style="list-style-type: none"> • Указанные соглашения обычно заключаются с эмитентом и продающими акционерами в рамках сделки IPO, если привлечены Организаторы. • Заключение указанных соглашений снижает для инвесторов в ценные бумаги риски недостоверного раскрытия информации в проспекте ценных бумаг и на этапах эмиссии ценных бумаг. • Соглашения также значительно снижают риски манипулирования рынком ценных бумаг сразу после размещения акций и их допуску к торгам на Московской бирже.
<p>8 Подготовка отраслевого отчета</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Эмитент ✓ Организаторы ✓ Отраслевой консультант 	<ul style="list-style-type: none"> • В рамках подготовки проспекта ценных бумаг для адекватного анализа и оценки деятельности Эмитента инвестору необходимы знания о конкурентной среде. Обзор независимого консультантам по отрасли, в которой осуществляет хозяйственную деятельность эмитент, является таким допустимым механизмом.

Московская биржа: уроки листинга

Екатерина Гордиенко

заместитель директора департамента листинга

Московская биржа



БАЗОВЫЕ ТРЕБОВАНИЯ



**СООТВЕТСТВИЕ ЦЕННЫХ
БУМАГ ТРЕБОВАНИЯМ
ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА РФ, В ТОМ
ЧИСЛЕ НОРМАТИВНЫХ АКТОВ
БАНКА РОССИИ**



**РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ В
СООТВЕТСТВИИ С
ТРЕБОВАНИЯМИ
ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА РФ О
ЦЕННЫХ БУМАГАХ**



**РЕГИСТРАЦИЯ ПРОСПЕКТА
ЦЕННЫХ БУМАГ
(ПРОСПЕКТА ЭМИССИИ
ЦЕННЫХ БУМАГ/ПЛАНА
ПРИВАТИЗАЦИИ,
ЗАРЕГИСТРИРОВАННОГО
В КАЧЕСТВЕ ПРОСПЕКТА
ЭМИССИИ ЦЕННЫХ
БУМАГ)**

ТРЕБОВАНИЯ ДЛЯ АКЦИЙ В ПЕРВОМ УРОВНЕ

1

СРОК СУЩЕСТВОВАНИЯ

Не менее 3-х лет

2

МСФО

Составление и раскрытие за три завершенных года, предшествующих дате включения в Первый уровень, (в случае отсутствия – индивидуальная финансовая отчетность) с приложением аудиторского заключения, подтверждающего ее достоверность

3

FREE-FLOAT

Cap > 60 млрд.руб., то $FF \geq 10\%$ и $FFC \geq 3$ млрд. руб. (ao), $FFC \geq 1$ млрд. руб. (ап),
Cap ≤ 60 млрд.руб., то $FF \geq (0,25789 - 0,00263 \times Кап) \times 100\%$ и $FFC \geq 3$ млрд. руб. (ao), $FFC \geq 1$ млрд. руб. (ап)

FREE-FLOAT для поддержания:
не менее 7,5 % от общего количества размещенных акций

ТРЕБОВАНИЯ ДЛЯ АКЦИЙ В ПЕРВОМ УРОВНЕ

4

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

5

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

в течение всего времени нахождения акций в котировальном списке в порядке и объеме, установленном правилами (требованиями), утвержденными Биржей

- История дивидендных выплат не менее, чем 5 последних лет
- Дивидендная политика (отдельный внутренний документ)
- Контактная информация для обращения по IR-вопросам
- Нефинансовая информация*

6

ДНЕВНОЙ МЕДИАННЫЙ ОБЪЁМ

ДМО \geq 3 млн. руб. и торговых дней, в которые совершались сделки $> 70\%$ от всех торговых дней в квартале

ЛИБО

заключено 2 договора с маркет-мейкерами (ММ), обязательства по которым исполняются, а также ДМО \geq 1 млн.руб. и торговых дней, в которые совершались сделки $\geq 70\%$ от всех торговых дней в квартале

ТРЕБОВАНИЯ ТОЛЬКО ДЛЯ ПОДДЕРЖАНИЯ

*Начиная с нефинансовой отчетности за 2024 год

ТРЕБОВАНИЯ ДЛЯ АКЦИЙ ВО ВТОРОМ УРОВНЕ

1

СРОК СУЩЕСТВОВАНИЯ

Не менее 1 года либо не менее 1 месяца, если эмитент имеет под контролем общество, срок существования которого не менее 1 года, при условии доли бизнеса такого общества по данным МСФО не менее 50% от общего бизнеса группы, в которую входит эмитент

2

МСФО

Составление и раскрытие за 1 заверченный год, предшествующий дате включения во Второй уровень (в случае отсутствия – индивидуальная финансовая отчетность) с приложением аудиторского заключения, подтверждающего ее достоверность

3

FREE-FLOAT

При включении (ao) во Второй уровень или переводе (ao) из Третьего уровня:
FF \geq 1%* и FFC \geq 1 млрд. руб.;

При включении (ap) во Второй уровень или переводе (ap) из Третьего уровня:
FF \geq 1%* и FFC \geq 500 млн. руб.;

Количество акций эмитента в свободном обращении (FFs) должно составлять - не менее 10%** от общего количества выпущенных обыкновенных акций (для иностранных эмитентов – данного типа акций) или от общего количества выпущенных привилегированных акций (привилегированных акций определенного типа) соответственно.

При переводе акций (ao и ap) во Второй уровень из Первого уровня:

не менее 1%* от общего количества выпущенных обыкновенных акций (для иностранных эмитентов – данного типа акций) или от общего количества выпущенных привилегированных акций (привилегированных акций определенного типа) соответственно;

не менее 4 %*** от общего количества выпущенных обыкновенных акций (для иностранных эмитентов – данного типа акций) или от общего количества выпущенных привилегированных акций (привилегированных акций определенного типа) соответственно.

* Требование действует, начиная с 01.08.2023 до 30.06.2025 включительно

** Требование действует с 01.07.2025

*** Требование действует с 01.07.2025

ТРЕБОВАНИЯ ДЛЯ АКЦИЙ ВО ВТОРОМ УРОВНЕ

4

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

5

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

в течение всего времени нахождения акций в котировальном списке в порядке и объеме, установленном правилами (требованиями), утвержденными Биржей

- История дивидендных выплат не менее, чем 5 последних лет
- Дивидендная политика (отдельный внутренний документ)
- Контактная информация для обращения по IR-вопросам
- Нефинансовая информация*

6

ДНЕВНОЙ МЕДИАННЫЙ ОБЪЁМ

ДМО \geq 500 тыс.руб. и торговых дней, в которые совершались сделки $>$ 70% от всех торговых дней в квартале

ЛИБО

заключено 2 договора с маркет-мейкерами (ММ), обязательства по которым исполняются, а также ДМО \geq 500 тыс. руб. ИЛИ торговых дней, в которые совершались сделки \geq 70% от всех торговых дней в квартале

ТРЕБОВАНИЯ ТОЛЬКО ДЛЯ ПОДДЕРЖАНИЯ

*Начиная с нефинансовой отчетности за 2024 год



Наличие Совета директоров (Наблюдательного совета)



Наличие **независимых директоров** в СД
 КС1: не менее 1/5 состава СД, но не менее 3-х
 КС2: не менее 2-х



Наличие корпоративного секретаря



Наличие Положения о корпоративном секретаре



Комитет по аудиту, состоящий из НД и возглавляемый НД



Комитет по вознаграждениям, состоящий из НД



Комитет по номинациям, состоящий из большинства НД



Наличие структурного подразделения, осуществляющего **внутренний аудит**



Политика в области внутреннего аудита, утвержденная СД



Документ, определяющий **дивидендную политику**, утвержденный СД

Требования для акций в КС1 и КС2
 Требования для акций в КС1

КС – котировальный список
 НД – независимый директор
 СД – совет директоров

НЕЗАВИСИМЫЙ ДИРЕКТОР:

- ❑ Достаточная самостоятельность для **формирования собственной позиции**
- ❑ Способность выносить **объективные и добросовестные суждения**, независимые от влияния исполнительных органов общества, отдельных групп акционеров или иных заинтересованных сторон
- ❑ Достаточная степень **профессионализма и опыта**



Связанность

Член СД и/или его связанные лица

Член СД

С существенным акционером (СА)

С эмитентом

С существенным контрагентом (СК), конкурентом

С государством

Членство в ИО, трудовые отношения:
 ➤ СА
 ➤ ЮЛ из группы организаций, в которую входит СА*

Вознаграждение / мат. выгода в течение любого из 3-х последних лет > 1/2 годового вознаграждения члена СД:
 ➤ от СА
 ➤ от ЮЛ из группы организаций, в которую входит СА*

Членство в СД > чем в 2-х ЮЛ, подконтрольных СА эмитента или лицу, контролирующему СА эмитента

Владение/выгодоприобретение по акциям эмитента, составляющим > 1% УК / общего кол-ва голосующих акций или рыночная стоимость акций > годового вознаграждения члена СД в 20 раз

Член ИО/работник ЮЛ, вознаграждение которого определяется комитетом по вознаграждениям СД ЮЛ, в состав которого входит член ИО / работник эмитента

Пребывание в СД > 7 лет

Оказание услуг оценщика, налогового консультанта, рейтингового агентства, аудиторских, бухгалтерских услуг в течение последних 3-х лет

Членство в ИО, трудовые отношения:
 ➤ Управляющая организация эмитента
 ➤ Эмитент
 ➤ Подконтрольные эмитенту организации

Членство в СД:
 ➤ Управляющая организация контролирующего лица
 ➤ Контролирующее лицо эмитента
 ➤ Подконтрольное лицо контролирующего эмитента лица

Вознаграждение / мат. выгода в течение любого из 3-х последних лет > 1/2 годового вознаграждения члена СД:
 ➤ от Эмитента
 ➤ от Подконтрольных эмитенту организаций

Оказание консультационных услуг в настоящий момент

Членство в органах управления и (или) исполнительных органах и (или) трудовые отношения:
 ➤ Контролирующее лицо СК / конкурента
 ➤ Существенный контрагент / конкурент
 ➤ Подконтрольное лицо СК / конкурента

Владение / выгодоприобретение по акциям (долям) СК, конкурента, составляющим > 5% УК или общего количества голосующих акций

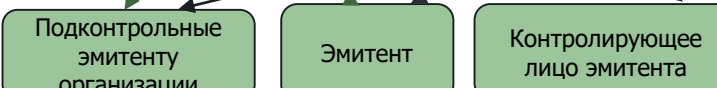
Представитель РФ, субъекта РФ, муниципального образования в обществе с «золотой акцией»

Обязанность голосовать по вопросам компетенции СД Эмитента в соответствии с директивой РФ, субъекта РФ или муниципального образования

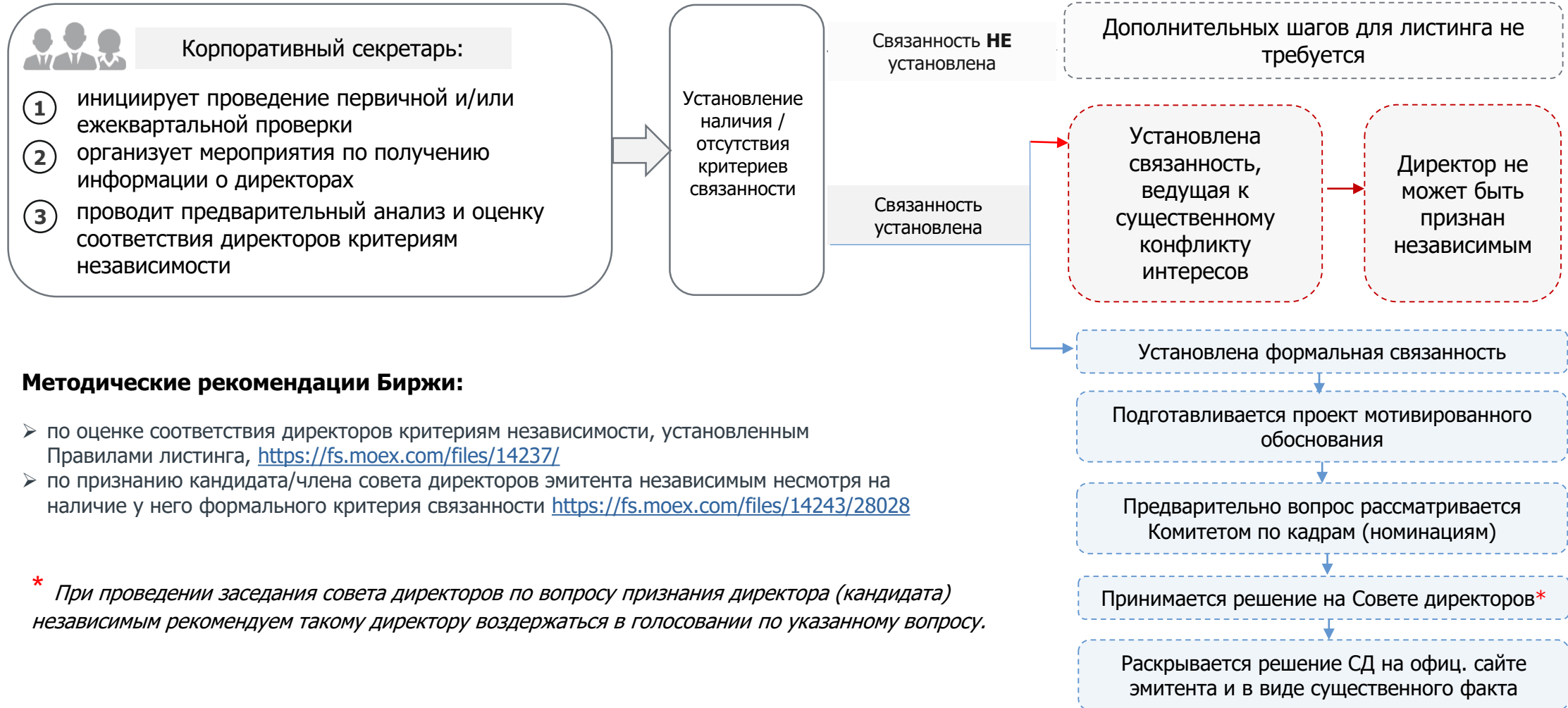
В течение 1 года до избрания в СД:
 ➤ Трудовые отношения, членство в ИО организации, подконтрольной РФ, субъекту РФ, МО
 ➤ Трудовые отношения с гос./муниц. предприятием / учреждением

И
 Кандидат выдвигается в СД эмитента, в котором под контролем РФ, субъекта РФ, МО > 20% УК / голосующих акций эмитента

В течение 1 года до избрания в СД:
 ➤ Государственная / муниципальная служба
 ➤ Замещение должности в органах государственной власти
 ➤ Трудовые отношения с Банком России



*за исключением работников гос./муниципальной образовательной или научной организации, которые осуществляют преподавательскую/научную деятельность и не являются лицами, назначенными (утвержденными) на должность ЕИО или иную должность в гос./муниципальной образовательной или научной организации по решению или с согласия органов гос. власти (органов местного самоуправления)



Методические рекомендации Биржи:

- по оценке соответствия директоров критериям независимости, установленным Правилами листинга, <https://fs.moex.com/files/14237/>
- по признанию кандидата/члена совета директоров эмитента независимым несмотря на наличие у него формального критерия связанности <https://fs.moex.com/files/14243/28028>

* При проведении заседания совета директоров по вопросу признания директора (кандидата) независимым рекомендуем такому директору воздержаться в голосовании по указанному вопросу.

- ✓ Своя форма декларации используется в практике работы АПИ (Ассоциации профессиональных инвесторов), российских эмитентов, в иностранных юрисдикциях (Индия, Гонконг, Турция, Израиль)
- ✓ Практика подписания декларации кандидатами/членами СД, признанными советом директоров независимыми, несмотря на наличие у них формальных критериев связанности позволит реализовать следующие задачи:

ДЛЯ БИРЖИ И ИНВЕСТОРОВ

- Дополнительная гарантия независимости признанного кандидата/члена СД

ДЛЯ ЭМИТЕНТА

- Разграничение коллективного мнения и ответственности совета директоров по вопросу независимости директора и индивидуальной позиции директора

ДЛЯ ЧЛЕНА СД

- Подтверждение директором своего независимого статуса
- Форма получения согласия от члена СД на признание его независимым

Форма декларации кандидата/члена совета директоров, признанного независимым, Биржи - <https://fs.moex.com/files/14243/28029>



СОСТАВ И ПОРЯДОК ФОРМИРОВАНИЯ

Состоит только из независимых директоров

В случае невозможности избрания состава только из независимых – большинство директоров должны быть независимыми, остальные – неисполнительные*

Председатель Комитета - независимый директор

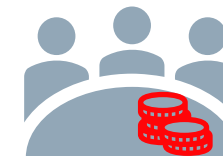
Комитет должен быть сформирован СД не позднее 30 дней с даты проведения ГОСА, на котором был избран СД

** В указанном случае эмитент должен предоставить Бирже письмо с описанием объективных причин невозможности формирования комитета полностью из независимых директоров*

ФУНКЦИИ



- Обеспечение **независимости и объективности** осуществления функций внутреннего и внешнего аудита
- Контроль за обеспечением **полноты, точности и достоверности** финансовой отчетности эмитента
- Контроль за **надежностью и эффективностью** функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля



СОСТАВ И ПОРЯДОК ФОРМИРОВАНИЯ

Состоит только из независимых директоров

В случае невозможности избрания состава только из независимых – большинство директоров должны быть независимыми, остальные – неисполнительные*

Комитет должен быть сформирован СД не позднее 30 дней с даты проведения ГОСА, на котором был избран СД

* В указанном случае эмитент должен предоставить Бирже письмо с описанием объективных причин невозможности формирования комитета полностью из независимых директоров

КИО – коллегиальный исполнительный орган

ЕИО – единоличный исполнительный орган

ФУНКЦИИ



- Разработка и периодический пересмотр **политики эмитента по вознаграждению** членов СД, членов КИО эмитента и лица, исполняющего функции ЕИО, **надзор за ее внедрением и реализацией**
- Предварительная **оценка работы** КИО эмитента и ЕИО эмитента по итогам года в соответствии с политикой эмитента по вознаграждению
- **Разработка условий** досрочного расторжения трудовых договоров с членами КИО эмитента и лицом, исполняющим функции ЕИО эмитента
- Разработка рекомендаций совету директоров по определению **размера вознаграждения и принципов премирования корпоративного секретаря** эмитента



СОСТАВ И ПОРЯДОК ФОРМИРОВАНИЯ

Состоит из большинства независимых директоров, а остальными членами комитета могут быть неисполнительными

Комитет должен быть сформирован СД не позднее 30 дней с даты проведения ГОСА, на котором был избран СД

ФУНКЦИИ*

- Ежегодное **проведение** детальной формализованной процедуры **оценки эффективности работы** СД и его членов, комитетов совета директоров
- Взаимодействие с акционерами с целью формирования **рекомендаций акционерам** в отношении голосования **по вопросу избрания кандидатов в СД** эмитента
- **Планирование кадровых назначений** с учетом обеспечения преемственности деятельности членов КИО и ЕИО, **формирование рекомендаций СД в отношении кандидатов** на должность корпоративного секретаря, членов исполнительных органов общества и иных ключевых руководящих работников



* Функции комитета по номинациям могут быть переданы комитету по вознаграждениям, ККУ или иному комитету СД



НАЗНАЧЕНИЕ / ПОДОТЧЕТНОСТЬ

Назначается ЕИО по согласованию с Советом директоров

Подотчётен Совету директоров

Положение о Корпоративном секретаре **должно соответствовать** Кодексу корпоративного управления по принципу «соблюдай или объясняй»*

** Рекомендуемая форма Информации о соответствии рекомендациям Кодекса корпоративного управления, рекомендованного к применению Банком России*
<https://fs.moex.com/files/3218/44527>

ФУНКЦИИ

- Обеспечение взаимодействия с:
 - регуляторами
 - организаторами торговли
 - регистратором
 - профессиональными участниками рынка ценных бумаг
- Незамедлительное информирование Совета директоров обо всех выявленных нарушениях законодательства и положений внутренних документов



НАЗНАЧЕНИЕ / ПОДОТЧЕТНОСТЬ

Наличие отдельного структурного подразделения или внешней организации, осуществляющих внутренний аудит

Руководитель внутреннего аудита **назначается** ЕИО на основании решения Совета директоров

Руководитель внутреннего аудита функционально **подотчетен** Совету директоров, административно – ЕИО

Не руководит функциональными направлениями деятельности Общества, требующими принятия управленческих решений в отношении объектов аудита

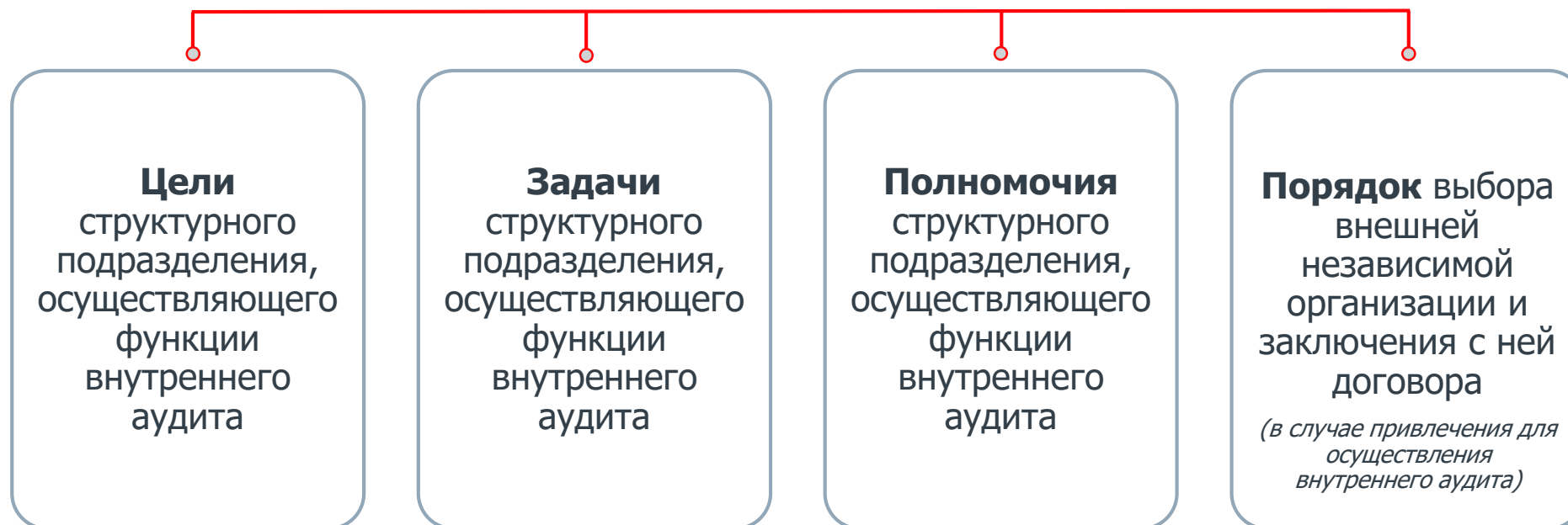
ФУНКЦИИ



- Оценка эффективности системы внутреннего контроля
- Оценка эффективности системы управления рисками
- Оценка корпоративного управления *(в случае отсутствия комитета по корпоративному управлению)*



ПОЛИТИКА ВНУТРЕННЕГО АУДИТА, УТВЕРЖДЕННАЯ СОВЕТОМ ДИРЕКТОРОВ



Доступность дивидендной политики для заинтересованных лиц

Выплата дивидендов в денежной форме

Условия, при которых выплата дивидендов нецелесообразна

Ключевые аспекты реализации дивидендной политики

Указание базовых принципов политики

Среднесрочный или долгосрочный временной охват

Периодичность дивидендных выплат

«Дружелюбное» описание процедурных вопросов выплаты дивидендов

Описание подходов компании к выработке рекомендаций о распределении прибыли

Закрепление ключевой роли Совета директоров в формировании и реализации политики



* Методические рекомендации Биржи по составлению и реализации дивидендных политик публичными компаниями
<https://fs.moex.com/files/16219/26375>

КОНТАКТЫ

НАТАЛЬЯ ЛОГИНОВА

ДИРЕКТОР ДЕПАРТАМЕНТА ПО
РАБОТЕ С ЭМИТЕНТАМИ

КОНТАКТЫ

Issuersconsulting@moex.com

+7 495 363 32 32

МИХАИЛ МАЛИНОВСКИЙ

ОСНОВАТЕЛЬ И ПАРТНЕР

ЛЕКАП

mihael.malinovskiy@lecap.ru

+7 495 122 05 17

ИВАН СЕМЕНКИН

ОСНОВАТЕЛЬ И ПАРТНЕР

ЕМПП

semenkin@empp.ru

+7 495 256 78 90

ЕКАТЕРИНА ГОРДИЕНКО

ЗАМЕСТИТЕЛЬ ДИРЕКТОРА
ДЕПАРТАМЕНТА ЛИСТИНГА

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

listing@moex.com

+7 495 363 32 32