



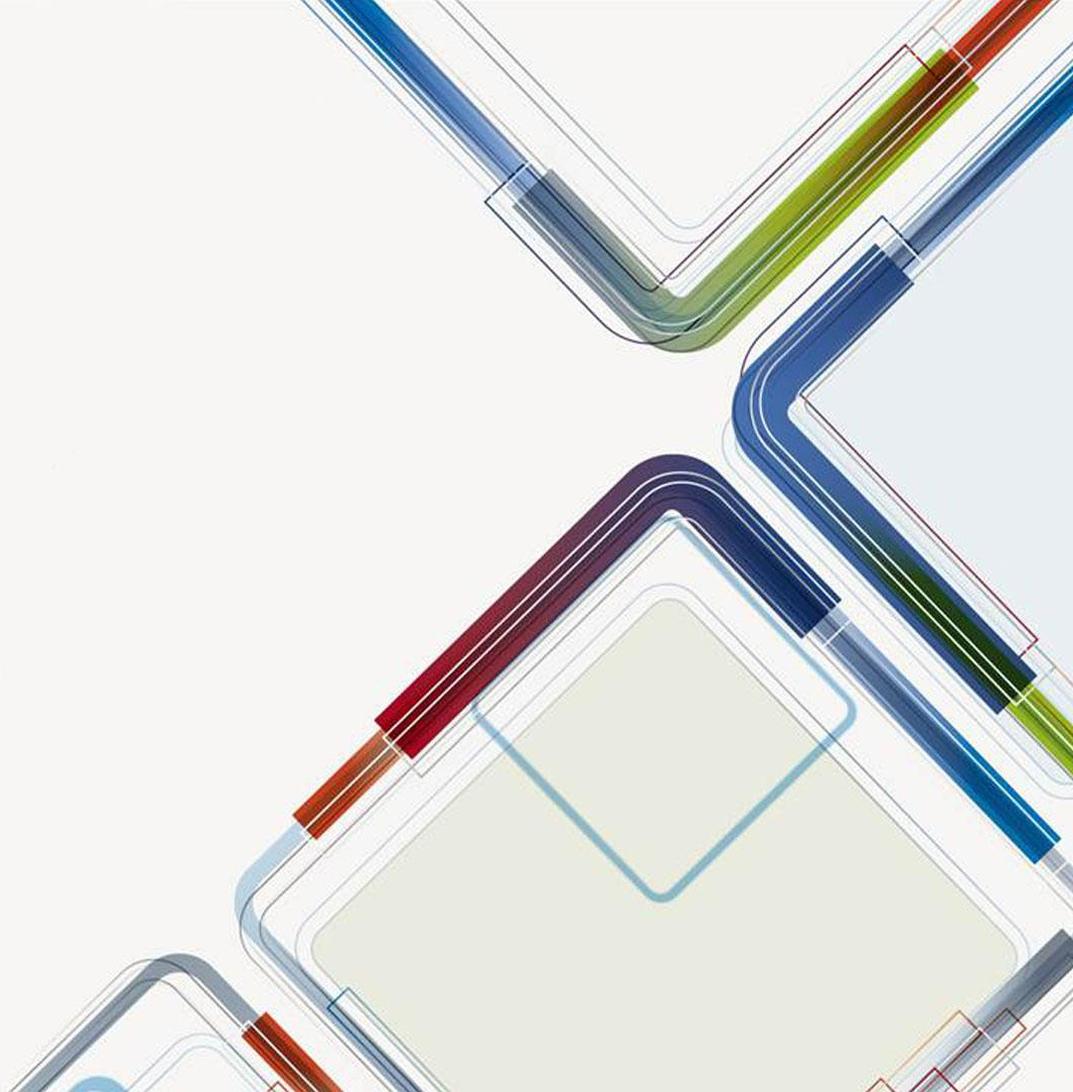
Co-sponsored by the **Siemens Integrity Initiative**

# OECD Russia Corporate Governance Roundtable

Moscow, 22 October 2015

**Практика российских публичных компаний по внедрению отдельных рекомендаций Кодекса корпоративного управления: результаты исследования РИД**

**Екатерина Никитчанова,  
Заместитель директора –  
руководитель Экспертного центра РИД**



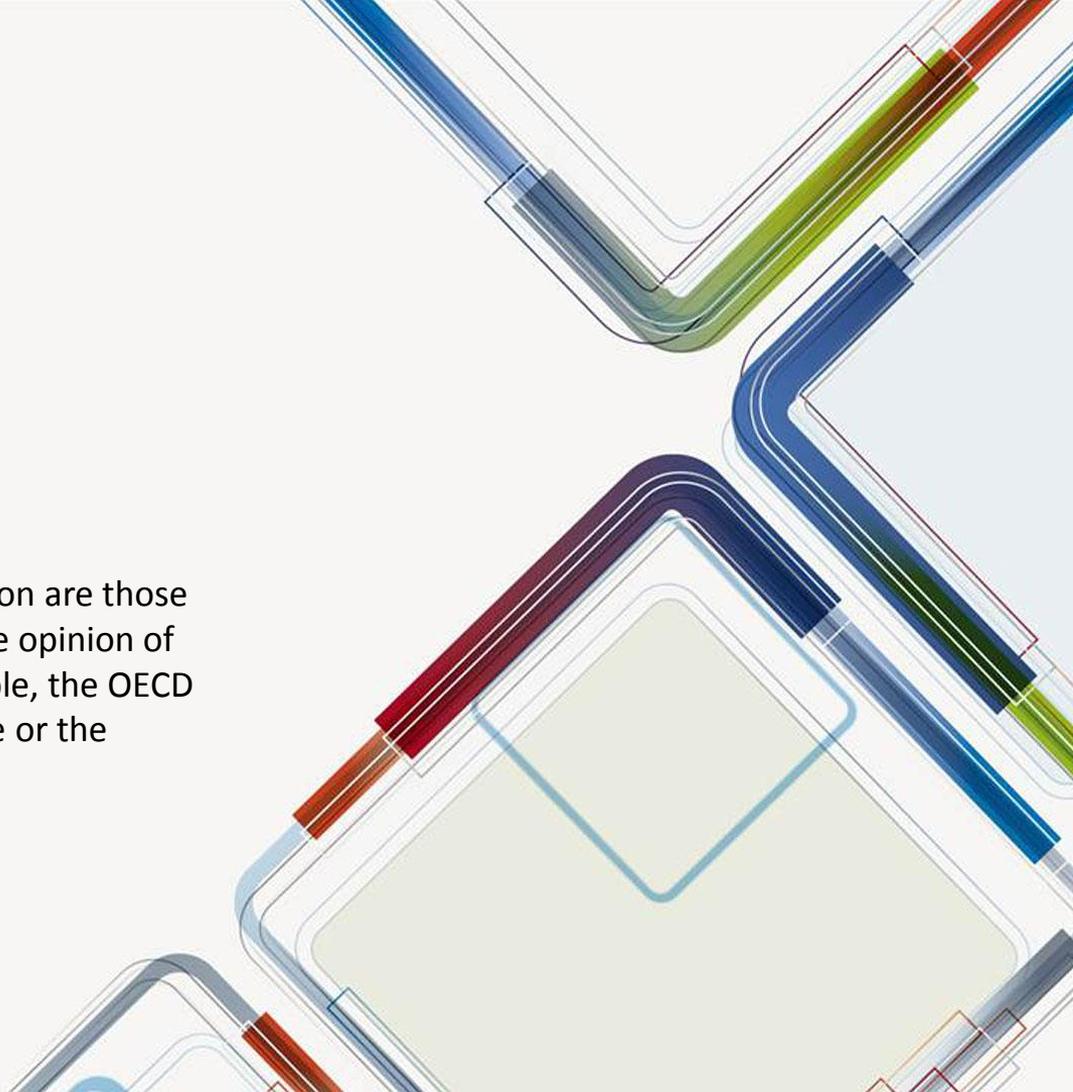


Co-sponsored by the **Siemens Integrity Initiative**

# OECD Russia Corporate Governance Roundtable

Moscow, 22 October 2015

Disclaimer: The views expressed in this presentation are those of the author and do not necessarily represent the opinion of the OECD Russia Corporate Governance Roundtable, the OECD or its Member countries, of the Moscow Exchange or the Siemens Integrity Initiative.



# Исследование РИД: основные подходы

**Период проведения** — ежегодно с **2003 года**, сравнительный анализ

**Выборка исследования** — **150 российских компаний**, включая следующие подгруппы

- компании, имеющие листинг акций
- госкомпании (с 2008 года)

**Методика исследования** — **около 100 критериев** по 4 компонентам:

- права акционеров
- деятельность органов управления и контроля
- раскрытие информации
- КСО и устойчивое развитие

**Источники информации** — публичная отчётность, корпоративные интернет-сайты, ленты информационных агентств, иные публично доступные информационные источники

# Исследование РИД по итогам 2014 года

Совместное проведение  
исследования



Стратегический партнер



Партнер



# Исследование РИД – Круглый стол ОЭСР-Россия

**Выборка — 96 российских публичных компаний**

**Отдельные подгруппы:**

- **47 компаний**, чьи акции включены в первый уровень листинга;
- **10 госкомпаний**, в которых внедрение рекомендаций российского Кодекса КУ обязательно (АК АЛРОСА, Аэрофлот, Банк ВТБ, Газпром, НК Роснефть, Россети, Ростелеком, РусГидро, Сбербанк России, ФСК ЕЭС)

**Критерии оценки** – акцент сделан на рекомендациях российского Кодекса корпоративного управления, включённых в исследование **по предложению Банка России**

# Отдельные рекомендации ККУ: положительная практика

Критерий	Общая выборка	1 уровень листинга	Госкомпании Топ-10
Общество разместило <b>привилегированные акции с такой же номинальной стоимостью</b> , что и номинальная стоимость обыкновенных акций общества (п. 47)	100%	100%	100%
<b>Положение о дивидендной политике общества раскрыто</b> на сайте общества в сети Интернет (п. 33)	59%	74%	100%
<b>Член совета директоров не участвует в принятии решения</b> в случае наличия конфликта интересов (п. 134)**	53%	64%	100%
<b>К компетенции совета директоров</b> отнесены вопросы (п. 216):			
- утверждения кандидатуры на должность КС и прекращению его полномочий;	85%*	83%*	83%*
- утверждения положения о КС	58%*	63%*	50%*
<b>Председателем комитета по вознаграждениям не является</b> председатель совета директоров общества (179.2)	99%	98%	100%

\*Процент рассчитан от числа компаний, в которых есть корпоративный секретарь

\*\*Закрепление соответствующих положений во внутренних документах

# Отдельные рекомендации ККУ: положительная практика

Критерий	Общая выборка	1 уровень листинга	Госкомпании Топ-10
<b>Подразделение внутреннего аудита функционально подчинено совету директоров</b> (п. 267), что означает*: совет директоров (комитет по аудиту):			
<b>утвердил политику в области внутреннего аудита</b> (положение о внутреннем аудите), определяющую цели, задачи и функции внутреннего аудита;	67%	70%	80%
<b>утвердил план деятельности</b> внутреннего аудита и <b>бюджет</b> подразделения внутреннего аудита;	57%	57%	90%
<b>получает информацию о ходе выполнения плана</b> деятельности и об осуществлении внутреннего аудита;	81%	81%	100%
<b>утвердил</b> (предварительно рассмотрел комитет по аудиту) <b>решения о назначении, освобождении от должности</b> , а также определил вознаграждение руководителя подразделения внутреннего аудита	66%	68%	90%

\*Закрепление соответствующих положений во внутренних документах

# Отдельные рекомендации ККУ: негативная практика

Критерий	Общая выборка	1 уровень листинга	Госкомпании Топ-10
При принятии на ОСА решения об одобрении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, акционерам <b>предоставляется перечень лиц, признаваемых заинтересованными в сделке</b> , с указанием оснований, по которым такие лица признаются заинтересованными (п. 10.6)	13%	17%	20%
Общество с большим числом акционеров использует <b>телекоммуникационные средства для обеспечения дистанционного доступа к ОСА</b> (п. 29)	8%	9%	20%
В обществах, имеющих значительное число подконтрольных организаций, определены <b>полномочия совета директоров контролирующего общества</b> в отношении выдвижения кандидатур для образования исполнительных органов и кандидатов в состав советов директоров подконтрольных организаций (п. 58)	27%	23%	40%
Совет директоров (комитет по номинациям) проводит <b>оценку независимости кандидатов в члены совета директоров</b> (п. 108)	28%	32%	40%

# Отдельные рекомендации ККУ: негативная практика

Критерий	Общая выборка	1 уровень листинга	Госкомпании Топ-10
Председателем совета директоров избирается независимый директор (п. 117)	9%	11%	0%
Из числа избранных независимых директоров определяется <b>старший независимый директор</b> (п. 117)	5%	9%	0%
В протоколе заседания совета директоров указывается <b>информация о том, как голосовал каждый член совета директоров</b> по вопросам повестки заседания (п. 155)	14%	13%	40%
В уставе общества предусмотрен ряд вопросов, <b>решение</b> по которым <b>принимается квалифицированным большинством</b> или большинством голосов всех избранных членов совета директоров (п. 169)	14%	17%	40%
Общество <b>раскрывает на сайте информацию о составе комитетов</b> совета директоров с указанием председателя и независимых директоров в составе комитетов (п. 277.5)	34%	47%	80%
К компетенции совета директоров отнесены вопросы (п. 216):			
- <b>оценки работы КС</b> и утверждения отчетов о его работе,	22%*	23%*	33%*
- <b>выплаты КС</b> дополнительного вознаграждения	31%*	27%*	33%*

\*Процент рассчитан от числа компаний, в которых есть корпоративный секретарь

# Отдельные рекомендации ККУ: негативная практика

Критерий	Общая выборка	1 уровень листинга	Госкомпании Топ-10
Совет директоров рассматривает <b>существенные ограничения полномочий подразделения внутреннего аудита</b> или иные ограничения, способные негативно повлиять на осуществление внутреннего аудита (п. 267)	24%	28%	40%
Установлен <b>контроль совета директоров за существенными сделками подконтрольных обществу юридических лиц</b> , перечень таковых определен уставом или внутренним документом общества (п. 311)	43%	43%	70%
Общество раскрывает <b>пояснения исполнительных органов</b> к годовой и промежуточной <b>финансовой отчетности</b> , включая анализ финансового состояния и результатов его деятельности (MD&A) (п. 289.2)	34%	47%	80%
В годовой отчет включаются <b>сведения об основных результатах оценки (самооценки) работы совета директоров</b> (п. 88)	17%	21%	20%

# Отдельные рекомендации ККУ: соотношение закрепления и реализации

Критерий	Практика (общая выборка)	Закрепление во внутренних документах
В повестке дня ОСА указывается, кем были <b>выдвинуты кандидаты</b> в органы управления общества (п. 8)	21%	3%
В числе материалов к ОСА предоставляется <b>информация о позиции совета директоров</b> относительно повестки дня общего собрания, и <b>особые мнения членов совета директоров</b> по каждому вопросу повестки дня (п. 10.2)	14%	1%
Акционерам предоставляется <b>информация</b> , достаточная для формирования представления о <b>личных и профессиональных качествах кандидатов</b> на должности членов СД и других органов общества (п. 10.7)	38%	8%

# Изменения в практике компаний: 2011-2014

Критерий	2011	2014
<b>Состав совета директоров :</b>		
<b>одну треть состава совета директоров и более составляют независимые директора</b>	40%*	<b>32%</b>
<b>более одной четверти состава совета директоров составляет менеджмент общества</b>	27%	<b>29%</b>
<b>В обществе создана служба внутреннего аудита</b>	92%	<b>90%</b>
<b>В компании существует должность корпоративного секретаря</b>	47%	<b>57%</b>

\*Оценивалось наличие независимых директоров в количестве не менее ¼ от общего состава совета

# Изменения в практике компаний: 2011-2014

Критерий	2011	2014
Наличие Комитета по аудиту	100%	92%
<b>Состав комитета по аудиту:</b>		
в состав комитета входят <b>только независимые директора</b>	11%	14%
в состав комитета входят только <b>независимые и неисполнительные директора</b>	43%	45%
Комитет <b>возглавляет независимый директор</b>	50%	60%
Наличие <b>Комитета по вознаграждениям и назначениям</b>	82%	82%
<b>Состав комитета по вознаграждениям и назначениям:</b>		
в состав комитета входят <b>только независимые директора</b>	8%	11%
в состав комитета входят только <b>независимые и неисполнительные директора</b>	39%	45%
Комитет <b>возглавляет независимый директор</b>	34%	49%

# Изменения в практике компаний: 2011-2014

Критерий	2011	2014
<b>Раскрытие информации о вознаграждении членов совета директоров</b>		
информация о вознаграждении доступна в публичных документах компании, и раскрывается <b>в индивидуальном порядке по каждому члену совета директоров</b>	30%	<b>34%</b>
<b>Раскрытие информации о вознаграждении членов исполнительных органов (высшего менеджмента) общества</b>		
информация о вознаграждении доступна в публичных документах компании, и раскрывается <b>в индивидуальном порядке по каждому члену исполнительных органов (высший менеджмент)</b>	2%	<b>1%</b>

# Национальный рейтинг корпоративного управления (НРКУ) – инструмент оценки качества внедрения ККУ

**ММК 8**

**АФК «Система» 8**

**ТрансКонтейнер 8**

**РусГидро 8**

**АК «АЛРОСА» 7+**

**Банк ВТБ 7+**

**Ростелеком 7+**

**ИК РУСС-ИНВЕСТ 7+**

**ФСК ЕЭС 7+**

**МРСК Центра 7+**

**МРСК Волги 7+**

**МРСК Юга 7**

**Аэрофлот 6+**

**НГК «Славнефть 6+**

**Сетевая компания 6**

**НПК «Уралвагонзавод» 5+**



РОССИЙСКИЙ  
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ



Профессиональный взгляд  
на развитие корпоративного управления вашего бизнеса

РИД

НАЦИОНАЛЬНЫЙ РЕЕСТР

НАЦИОНАЛЬНЫЙ РЕЙТИНГ

ИССЛЕДОВАНИЯ

КОНСАЛТИНГ

ОБУЧЕНИЕ

## Российский институт директоров

119435, Москва, ул. Погодинская, д.24 стр.1  
тел./факс: +7 (495) 502 9485

[www.rid.ru](http://www.rid.ru)

Подписка на новости корпоративного управления

[ridinfo@rid.ru](mailto:ridinfo@rid.ru)