



Банк России



**ОБЗОР ПРАКТИКИ КОРПОРАТИВНОГО
УПРАВЛЕНИЯ В РОССИЙСКИХ
ПУБЛИЧНЫХ ОБЩЕСТВАХ
ПО ИТОГАМ 2019 ГОДА**

Москва
2020

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1. Развитие регулирования в сфере корпоративных отношений.....	4
1.1. Обзор ключевых изменений российского регулирования	4
1.2. Обзор рекомендаций Банка России.....	6
1.3. Обзор ключевых изменений в международной практике корпоративного управления.....	7
1.4. Обзор мер, принятых юрисдикциями в условиях пандемии	8
2. Внедрение принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления обществами, акции которых допущены к организованным торгам, и оценка качества объяснений причин несоблюдения (частичного соблюдения) указанных принципов и рекомендаций	10
2.1. Обзор практики внедрения принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления и оценка качества объяснений причин несоблюдения (частичного соблюдения) указанных принципов и рекомендаций акционерными обществами, акции которых включены в котировальные списки ПАО Московская Биржа	10
2.2. Обзор практики внедрения принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления и оценка качества объяснений причин несоблюдения указанных принципов и рекомендаций обществами, акции которых включены в третий уровень списка ценных бумаг, допущенных к торгам ПАО Московская Биржа	16
3. Рекомендации по внедрению принципов Кодекса корпоративного управления	22
3.1. Внимание к стратегии и обеспечению устойчивого развития: роль совета директоров общества в условиях пандемии.....	22
3.2. Внимание к акционерам и курс на долгосрочное развитие: роль совета директоров в определении дивидендной политики общества.....	24
Список используемых сокращений	27
Приложения	29
Приложение 1. Доля обществ из КС1, КС2 и СЗУ, заявивших о полном соблюдении принципов Кодекса в 2019 году.....	29
Приложение 2. Распределение соблюдения обществами из КС1, КС2 и СЗУ принципов Кодекса.....	30
Приложение 3. Принципы Кодекса корпоративного управления и критерии соответствия.....	33
Приложение 4. Методология оценки уровня соблюдения принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления	42
Приложение 5. Методология оценки качества объяснений причин несоблюдения принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления	44

Настоящий материал подготовлен Департаментом корпоративных отношений.

Фото на обложке: Р. Гилимшин, Банк России

Адрес: 107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Телефон: +7 495 771-99-99 (доб. 7-46-80)

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2020

Уважаемые читатели!

Представляем вашему вниманию пятый Обзор практики корпоративного управления в российских публичных обществах (далее – Обзор), подготовленный на основе годовых отчетов за 2019 год.

Уже на протяжении пяти лет Банк России ведет методологическую работу в целях повышения эффективности корпоративного управления в публичных акционерных обществах, в том числе посредством внедрения рекомендаций Кодекса корпоративного управления (далее – Кодекс) в практики и бизнес-процессы обществ. Банком России при участии экспертного сообщества разработаны и опубликованы рекомендации по внедрению отдельных принципов Кодекса, проводятся семинары и рабочие встречи с членами органов управления, специалистами по корпоративному управлению в публичных акционерных обществах. На таких мероприятиях обсуждаются проблемные аспекты, возникающие при практической реализации принципов и рекомендаций Кодекса, разъясняется применение отдельных практик корпоративного управления, оказывается адресная методологическая поддержка по обращениям обществ.

Банк России положительно оценивает стремление публичных обществ избежать формального внедрения принципов Кодекса «для галочки» и приветствует осознанный и системный подход к внедрению принципов и рекомендаций Кодекса, поступательные и последовательные шаги по развитию и совершенствованию практик корпоративного управления. Как ярко продемонстрировали события, связанные с развитием пандемии COVID-19, осознанное внедрение рекомендаций Кодекса и совершенствование реализуемых практик корпоративного управления позволяют обществам чувствовать себя более устойчивыми, своевременно и адекватно реагировать на вызовы внешней среды, оперативно принимать важные решения в условиях неопределенности, успешнее адаптироваться к быстро меняющимся условиям ведения деятельности и использовать новые возможности. Ориентация инвесторов на долгосрочные инвестиции и заинтересованность в устойчивом развитии общества в долгосрочной перспективе, проявление большего внимания и интереса не только к доходности вложений, но и к устойчивому развитию общества также будут стимулировать публичные общества к совершенствованию реализуемых ими практик корпоративного управления.

Следует отметить, что уровень зрелости корпоративного управления в публичных обществах за последние пять лет заметно повысился, и мы рассчитываем на то, что синергия стремления публичных обществ к повышению качества управления, поддержка Банка России, заинтересованность и активная позиция инвесторов в устойчивом развитии обществ в долгосрочной перспективе позволят публичным обществам преодолеть текущие препятствия, выйти на новый уровень развития и в дальнейшем достигать своих целей и выполнять поставленные перед ними задачи.

**Первый заместитель
Председателя Банка России
С.А. Швецов**

ВВЕДЕНИЕ

В 2020 году Банком России продолжен мониторинг внедрения принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления¹ российскими публичными акционерными обществами (далее – ПАО, акционерные общества, общества), акции которых были включены в котировальные списки первого и второго уровней ПАО Московская Биржа (далее – КС1 и КС2 соответственно) по состоянию на 30.09.2020², а также обществами, акции которых были включены на указанную дату в третий уровень списка ценных бумаг, допущенных к торгам ПАО Московская Биржа (далее – СЗУ).

По сравнению с прошлым годом общее количество обществ в котировальных списках существенно не изменилось – в котировальные списки включены акции 64 обществ³. В то же время в СЗУ произошли несколько более заметные изменения: исключены акции 9 обществ, включены акции 5 обществ (в том числе акции 3 обществ, которые ранее были включены в котировальные списки). Таким образом, в СЗУ на указанную дату включены акции 151 общества, что на 4 общества меньше, чем на соответствующую дату 2019 года.

При подготовке Обзора учитывались данные, приведенные акционерными обществами в отчетах о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса⁴, составленных по Форме отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса, рекомендованной информационным письмом Банка России (далее – Форма отчета о соблюдении принципов Кодекса)⁵, в составе годового отчета акционерного общества по итогам 2019 года.

Проведенный мониторинг показал, что Форму отчета о соблюдении принципов Кодекса использовало 61 общество КС1 и КС2 (акции 40 обществ были включены в КС1, а акции 21 общества – в КС2) и 135 обществ СЗУ. Информация о соблюдении принципов Кодекса, приведенная в годовых отчетах акционерных обществ, которые не использовали Форму отчета о соблюдении принципов Кодекса, также была рассмотрена Банком России, но в связи с несопоставимостью с данными, раскрытыми обществами, использовавшими вышеуказанную форму, не учитывалась при подготовке Обзора.

В Обзоре, как и прежде, нашли отражение результаты мониторинга, освещены основные изменения и новации законодательства, произошедшие в 2019–2020 годах в сфере регулирования корпоративных отношений. В связи с увеличением количества поступающих в Банк России обращений акционеров относительно проводимой обществами дивидендной политики отдельный раздел Обзора посвящен вопросам обеспечения прав акционеров на получение дохода в форме дивидендов и роли, которую совету директоров следует играть во внедрении в дивидендные практики общества рекомендаций Кодекса. Отдельный раздел Обзора посвящен роли совета директоров в управлении обществом в условиях коронавирусной инфекции COVID-19 (далее – пандемия), влияние которой затронуло практически все сферы жизнедеятельности и продолжает оказывать существенное воздействие на деятельность и устойчивость обществ.

¹ Одобрен Советом директоров Банка России 21.03.2014 и рекомендован письмом Банка России от 10.04.2014 № 06-52/2463 к применению акционерными обществами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам.

² Дата окончания определенного законодательством Российской Федерации срока проведения годовых общих собраний акционеров в 2020 году.

³ Если по состоянию на 30.06.2019 в котировальные списки были включены акции 65 обществ (42 – в КС1 и 23 – в КС2), то по состоянию на 30.09.2020 их количество сократилось до 64 (42 – в КС1 и 22 – в КС2).

⁴ Требование о включении в годовой отчет ПАО, акции которых допущены к организованным торгам, отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса установлено пунктом 70.4 Положения Банка России от 30.12.2014 № 454-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг».

⁵ Информационное 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».

1. РАЗВИТИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ В СФЕРЕ КОРПОРАТИВНЫХ ОТНОШЕНИЙ

1.1. Обзор ключевых изменений российского регулирования

В 2019–2020 годах работа по реализации мероприятий, направленных на совершенствование корпоративного управления, осуществлялась в соответствии с Основными направлениями развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019–2021 годов, планом мероприятий «Трансформация делового климата» (направление «Совершенствование корпоративного управления»), утвержденного распоряжением Правительства Российской Федерации от 17.01.2019 № 20-р, и продолжена в рамках нового плана мероприятий¹, утвержденного распоряжением Правительства Российской Федерации от 02.07.2020 № 1723-р.

Федеральный закон № 55-ФЗ

С целью защиты акционеров от размытия их доли в уставном капитале общества и ущемления их дивидендных прав принят Федеральный закон от 15.04.2019 № 55-ФЗ «О внесении изменений в статьи 40 и 75 Федерального закона «Об акционерных обществах» (далее – Федеральный закон № 55-ФЗ), положениями которого акционеры публичных обществ наделены преимущественным правом приобретения размещаемых акций новых категорий и конвертируемых в них эмиссионных ценных бумаг. Федеральным законом № 55-ФЗ также установлено, что цена выкупа эмитентом по требованию акционеров акций, допущенных к обращению на организованных торгах, во всех случаях должна определяться с учетом их средневзвешенной стоимости.

Федеральный закон № 356-ФЗ

В целях уточнения порядка голосования по вопросу о согласии на совершение сделок с заинтересованностью был принят Федеральный закон от 04.11.2019 № 356-ФЗ «О внесении изменений в статью 83 Федерального закона «Об акционерных обществах» и статью 45 Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» (далее – Федеральный закон № 356-ФЗ). Законом устранена правовая неопределенность в отношении голосов лиц, подконтрольных заинтересованному в совершении сделки лицу, – такие голоса не учитываются при голосовании по вопросу об одобрении соответствующей сделки.

Федеральный закон № 306-ФЗ

В целях повышения уровня доверия граждан к финансовому рынку и повышения благосостояния граждан посредством предоставления им возможности использовать надежные и понятные инвестиционные инструменты принят Федеральный закон от 31.07.2020 № 306-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации». Ключевым изменением является введение необходимости тестирования неквалифицированного инвестора брокером перед осуществлением за счет такого инвестора операций с финансовыми инструментами, за исключением наиболее надежных финансовых инструментов. В случае если неквалифицированный инвестор не прошел тестирование, у него сохраняется право на совершение операции на сумму не больше 100 тыс. рублей при условии уведомления инвестора о рисках такой операции и принятии им соответствующих рисков («право последнего слова»).

¹ План мероприятий («дорожная карта») реализации механизма управления системными изменениями нормативно-правового регулирования предпринимательской деятельности «Трансформация делового климата» «Корпоративное управление, специальные административные районы, процедура банкротства, оценочная деятельность».

Стандарты эмиссии ценных бумаг

В целях приведения нормативных актов Банка России, регулирующих процедуру эмиссии ценных бумаг, в соответствие с положениями Федерального закона 27.12.2018 № 514-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации в части совершенствования правового регулирования осуществления эмиссии ценных бумаг» (далее – Федеральный закон № 514-ФЗ) принято Положение Банка России от 19.12.2019 № 706-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг» (далее – Стандарты эмиссии ценных бумаг).

Стандарты эмиссии ценных бумаг впервые объединили в себе регулирование эмиссии ценных бумаг кредитных и некредитных организаций.

Стандартами эмиссии ценных бумаг регламентирована процедура предоставления документов для государственной регистрации выпуска ценных бумаг в электронной форме. Также стандарты эмиссии ценных бумаг регламентируют процедуру регистрации регистраторами выпусков акций, которые размещаются при учреждении акционерных обществ, не являющихся кредитными и некредитными финансовыми организациями, решение о государственной регистрации которых в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации должно приниматься Банком России.

Стандарты эмиссии ценных бумаг впервые на российском рынке регламентировали процедуру эмиссии «зеленых», социальных и инфраструктурных облигаций.

Также значимым нововведением является предоставление эмитенту возможности передавать право подписи решения о выпуске ценных бумаг и иных эмиссионных документов уполномоченному должностному лицу.

Положение о раскрытии информации

В рамках модернизации системы раскрытия информации и оптимизации требований к раскрытию информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг принято Положение Банка России от 27.03.2020 № 714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» (далее – Положение о раскрытии информации), которое вступает в силу с 01.10.2021.

Новое Положение о раскрытии информации оптимизирует административную нагрузку на эмитентов ценных бумаг, связанную с раскрытием информации в различных формах. При этом, с одной стороны, исключается ряд избыточных требований, которые приводили к дублированию раскрываемой информации, увеличению потока незначительных данных, в котором теряются важные для принятия инвестиционных решений сведения, а с другой – вводится требование к раскрытию в проспекте ценных бумаг и отчете эмитента наиболее важной информации на консолидированной основе по группе эмитента (в случае сохранения эмитентом режима раскрытия информации на соло-основе эмитент обязан привести и опубликовать соответствующие объяснения).

Почти на треть сокращается перечень раскрываемой информации в форме существенных фактов. Необходимость публикации сообщений о раскрытии годового отчета, годовой бухгалтерской отчетности, списков аффилированных лиц, ежеквартального отчета, консолидированной финансовой отчетности и ряда других существенных фактов, дублирующих информацию из других источников, исключена.

Предусмотрен переход от ежеквартального раскрытия отчетов эмитента и списков аффилированных лиц к раскрытию по итогам 6 и 12 месяцев, а также устанавливаются дифференцированные требования к раскрытию указанной информации.

Исключены требования к содержанию годового отчета акционерного общества, за исключением сведений о соблюдении Кодекса корпоративного управления.

Для публичных акционерных обществ введена обязанность раскрывать на странице в сети Интернет информацию о регистраторе и о содержании внутренних документов по организации и осуществлению внутреннего аудита.

1.2. Обзор рекомендаций Банка России

В рамках методологической поддержки внедрения лучших практик корпоративного управления в публичных акционерных обществах в 2019–2020 годах Банком России опубликован ряд документов, направленных на повышение эффективности работы совета директоров публичных акционерных обществ.

Рекомендации по формированию и обеспечению преемственности совета директоров публичных акционерных обществ

В целях повышения эффективности работы совета директоров Банком России опубликованы рекомендации по формированию и обеспечению преемственности совета директоров публичных акционерных обществ². В рекомендациях отражены основные подходы и принципы формирования и планирования преемственности совета директоров, следование которым позволит, с одной стороны, обеспечить необходимые совокупные компетенции и непрерывность процесса стратегического управления, а с другой – учесть потребности общества в своевременной ротации состава совета директоров. Одним из важных этапов формирования и планирования преемственности совета директоров является выявление текущих и ожидаемых кадровых потребностей совета директоров. Эффективным способом выявления кадровых потребностей является проведение оценки эффективности работы совета директоров и его комитетов. Рекомендации Банка России по проведению самооценки эффективности совета директоров в публичных акционерных обществах были опубликованы в 2019 году³.

Рекомендации по организации управления рисками, внутреннего контроля, внутреннего аудита, работы комитета совета директоров (наблюдательного совета) по аудиту в публичных акционерных обществах

В целях повышения эффективности управления рисками Банком России опубликованы рекомендации по организации управления рисками, внутреннего контроля, внутреннего аудита, работы комитета совета директоров (наблюдательного совета) по аудиту в публичных акционерных обществах⁴. В рекомендациях освещены основные подходы и принципы, следование которым позволит наиболее эффективно организовать систему управления рисками и внутреннего контроля, интегрированную в бизнес-процессы общества. В рекомендации также включен примерный перечень вопросов, который поможет обществам выявить области и зоны развития в сфере управления рисками, внутреннего контроля, внутреннего аудита.

Рекомендации по реализации принципов ответственного инвестирования

В целях развития практик ответственного инвестирования в Российской Федерации Банком России разработаны и опубликованы рекомендации по реализации принципов ответственно-

² Информационное письмо Банка России от 22.04.2020 № ИН-06-28/80 «О рекомендациях по формированию и обеспечению преемственности совета директоров (наблюдательного совета) публичных акционерных обществ».

³ Информационное письмо Банка России от 26.04.2019 № ИН-06-28/41 «О рекомендациях по организации и проведению самооценки эффективности совета директоров (наблюдательного совета) в публичных акционерных обществах».

⁴ Информационное письмо от 01.10.2020 № ИН-06-28/143 «О рекомендациях по организации управления рисками, внутреннего контроля, внутреннего аудита, работы комитета совета директоров (наблюдательного совета) по аудиту в публичных акционерных обществах».

го инвестирования⁵, которые включают в себя семь принципов ответственного инвестирования, а также описание инструментария для их реализации. Ключевой посыл рекомендаций состоит в том, что ответственное инвестирование предполагает осуществление институциональными инвесторами и доверительными управляющими активами институциональных инвесторов деятельности в интересах своих клиентов и выгодоприобретателей, выполнение обязанности по добросовестному и разумному инвестированию средств, повышению надежности и доходности инвестиций для своих клиентов и выгодоприобретателей через ответственное участие в управлении обществом, в ценные бумаги которого осуществляются инвестиции, а также учет существенных рисков, связанных с факторами устойчивого развития при выборе объектов инвестиций и управлении ими.

Рекомендации носят добровольный характер и призваны служить ориентиром для институциональных инвесторов и доверительных управляющих активами институциональных инвесторов при осуществлении ими инвестиций в акции и облигации российских компаний.

1.3. Обзор ключевых изменений в международной практике корпоративного управления

Вопросы совершенствования практик корпоративного управления не теряют своей актуальности и на международной арене – иностранные регуляторы ведут масштабную работу по актуализации Кодексов корпоративного управления. Так, начиная с середины 2019 года Кодексы корпоративного управления были обновлены в Германии, Италии, Швеции и Финляндии⁶. Наиболее значимые изменения связаны с имплементацией положений европейской Директивы по правам акционеров в части определения политики вознаграждений органов управления, составления и раскрытия отчетности о вознаграждениях органов управления. Особое внимание также уделено вопросам ответственности органов управления перед обществом, необходимости учета социальных и экологических факторов при разработке стратегии и принятии ключевых решений.

В целях повышения эффективности практик корпоративного управления различными юрисдикциями разработаны и опубликованы целевые рекомендации. Так, опубликованы рекомендации для комитета совета директоров по аудиту и руководство для комитета по рискам и функциям по рискам компаний сектора финансовых услуг в Великобритании⁷, руководство для членов советов директоров по надзору за киберрисками⁸ в США.

В ряде юрисдикций ведется работа по развитию и совершенствованию регулирования института осведомительства – создание эффективных каналов передачи компетентным органам государственной власти и органам внутреннего контроля компании информации о нарушениях законодательства и недобросовестном поведении должностных лиц, системы стимулирования осведомительства и защиты осведомителей. Так, в октябре 2019 года Европейский совет утвердил Директиву о защите лиц, сообщающих о нарушениях законодательства Европейского союза, основной целью которой является закрепление общих минимальных стандартов защиты осведомителей⁹. В Великобритании создана специальная Межпартийная парламентская группа, которая на протяжении двух лет проводит исследования с целью формирования пред-

⁵ Информационное письмо Банка России от 15.07.2020 № ИН-06-28/111 «О рекомендациях по реализации принципов ответственного инвестирования».

⁶ [German Corporate Governance Code](#); [Italian Corporate Governance Code](#); [The Swedish Corporate Governance Code](#); [Finnish Corporate Governance Code 2020](#).

⁷ [Principles-based guidance for board risk committees and risk functions in the UK Financial Services sector](#); [Audit Quality Practice aid for audit committees](#).

⁸ [Director's Handbook on Cyber-Risk Oversight](#).

⁹ [Directive Of The European Parliament And Of The Council On The Protection Of Persons Who Report Breaches Of Union Law](#).

ложений по изменению режима осведомительства.¹⁰ В конце 2019 года в Конгресс США был внесен законопроект, направленный на усиление защиты осведомителей¹¹. В Австралии опубликовано Практическое руководство по формированию внутрикорпоративных политик осведомительства, содержащее рекомендации по формированию и внедрению политики по осведомительству с учетом специфики компании¹².

С целью повышения качества взаимодействия между инвесторами и компаниями в Великобритании и Японии обновлены, а в Индии впервые опубликован кодекс надлежащего управления¹³. В кодексах надлежащего управления, помимо вопросов надлежащего управления, раскрытия информации о реализуемых практиках управления, уделено внимание вопросам учета факторов устойчивого развития при принятии инвестиционных решений. А в ноябре 2019 года в Европейском союзе было принято регулирование прямого действия, в соответствии с которым участники финансового рынка и финансовые консультанты должны будут раскрывать информацию о своих подходах к учету экологических и социальных факторов при принятии инвестиционных решений¹⁴.

1.4. Обзор мер, принятых юрисдикциями в условиях пандемии

Обзор мер, принятых в Российской Федерации

В связи с распространением в 2020 году коронавирусной инфекции COVID-19 на законодательном уровне были приняты меры, направленные на предотвращение распространения пандемии при проведении корпоративных мероприятий, а также стабилизационные меры в целях снижения негативных последствий от пандемии для субъектов предпринимательской деятельности.

В частности, предусмотрена возможность проведения в 2020 году годовых общих собраний акционеров в заочной форме¹⁵; продлен срок для проведения годовых общих собраний акционеров в 2020 году; вдвое увеличены сроки составления протоколов общих собраний акционеров и заседаний совета директоров (наблюдательного совета); продлен срок внесения предложений в повестку дня годового общего собрания акционеров, в том числе определено, что акционеры, которые внесли предложения в повестку дня годового общего собрания и (или) выдвинули кандидатов для избрания в совет директоров и иные органы управления, вправе дополнить или заменить свои предложения; приостановлен учет негативных последствий от снижения стоимости чистых активов акционерных обществ; увеличен срок раскрытия эмитентами ценных бумаг годовой и промежуточной консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности); для публичных обществ продлен срок для организации

¹⁰ [All Party Parliamentary Group on Whistleblowing](#).

¹¹ [Whistleblower Programs Improvement Act](#).

¹² [RG 270 Whistleblower policies](#).

¹³ [The UK Stewardship Code 2020; Principles for Responsible Institutional Investors «Japan's Stewardship Code»; India's Stewardship Code for all Mutual Funds and all categories of AIFs, in relation to their investment in listed equities](#).

¹⁴ [Regulation \(Eu\) 2019/2088 Of The European Parliament And Of The Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector](#).

¹⁵ *Статья 2 Федерального закона от 18.03.2020 № 50-ФЗ «О приобретении Правительством Российской Федерации у Центрального банка Российской Федерации обыкновенных акций публичного акционерного общества «Сбербанк России» и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации».*

внутреннего аудита, а для публичных обществ, акции которых допущены к организованным торгам, введена упрощенная процедура приобретения собственных акций¹⁶.

Советом директоров Банка России 29.04.2020 на основании части 8 статьи 12 Федерального закона от 07.04.2020 № 115-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части унификации содержания годовых отчетов государственных корпораций (компаний), публично-правовых компаний, а также в части установления особенностей регулирования корпоративных отношений в 2020 году и о приостановлении действия положений отдельных законодательных актов Российской Федерации» определены увеличенные сроки раскрытия информации эмитентами в 2020 году.

Обзор мер, принятых иностранными юрисдикциями

Ряд регуляторных послаблений был также принят большинством зарубежных стран. В числе наиболее распространенных мер, принятых органами регулирования, – продление сроков проведения годовых общих собраний акционеров. Кроме того, некоторые европейские регуляторы временно разрешили проводить годовые общие собрания акционеров с возможностью дистанционного участия без внесения соответствующих поправок в устав (например, в Австралии, Чехии, Польше, Испании и Великобритании).

Большинство юрисдикций продлили срок представления промежуточной и годовой финансовой отчетности от двух недель до четырех месяцев. В некоторых юрисдикциях (например, в Греции, Японии и Португалии) введено требование о необходимости отражения в финансовых отчетах информации о текущем и потенциальном влиянии пандемии на их деятельность и финансовое положение, а также о принятых в связи с этим мерах. В частности, Комиссия по ценным бумагам и биржам США заявила, что при раскрытии информации о своей деятельности компании должны указывать не только на последствия пандемии коронавируса на их бизнес-устойчивость и перспективы управления рисками их деятельности, но и на возможные нарушения сроков предоставления ими информации о своей деятельности в регуляторные органы и публичного раскрытия информации. В ряде юрисдикций приняты требования (рекомендации) в части регулирования дивидендных выплат: например, в Португалии предложения общему собранию акционеров относительно выплаты дивидендов или программ выкупа акций должны сопровождаться убедительными обоснованиями таких действий, во Франции установлены ограничения на выплату дивидендов в случае получения компанией преференций от государства.

Также в иностранных юрисдикциях был принят ряд стабилизационных мер. К примеру, некоторые юрисдикции временно приостановили исполнение обязанности компаний заявлять о неплатежеспособности в случае, если отсутствие ликвидности или чрезмерная задолженность вызваны пандемией. В ряде юрисдикций (например, в Чехии, Германии, Индии, Испании, Латвии и Сингапуре) увеличен порог просроченной задолженности, достижение которого является основанием для кредиторов возбудить производство по делу о несостоятельности (банкротстве).

¹⁶ Статьи 10–12 Федерального закона от 07.04.2020 № 115-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части унификации содержания годовых отчетов государственных корпораций (компаний), публично-правовых компаний, а также в части установления особенностей регулирования корпоративных отношений в 2020 году и о приостановлении действия положений отдельных законодательных актов Российской Федерации».

2. ВНЕДРЕНИЕ ПРИНЦИПОВ И РЕКОМЕНДАЦИЙ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ОБЩЕСТВАМИ, АКЦИИ КОТОРЫХ ДОПУЩЕНЫ К ОРГАНИЗОВАННЫМ ТОРГАМ, И ОЦЕНКА КАЧЕСТВА ОБЪЯСНЕНИЙ ПРИЧИН НЕСОБЛЮДЕНИЯ (ЧАСТИЧНОГО СОБЛЮДЕНИЯ) УКАЗАННЫХ ПРИНЦИПОВ И РЕКОМЕНДАЦИЙ

В настоящей главе представлены данные о статусе соблюдения принципов и рекомендаций Кодекса, полученные в результате обобщения информации, приведенной обществами, акции которых по состоянию на 30.09.2020 были включены в КС1, КС2 и СЗУ, в Форме отчета о соблюдении принципов Кодекса.

Статус соблюдения принципов и рекомендаций Кодекса оценивался обществами на основе соответствия критериям оценки соблюдения принципов корпоративного управления (далее – критерии соответствия), приведенным в Форме отчета о соблюдении принципов Кодекса, которые позволяют оценить практическую реализацию акционерным обществом принципов Кодекса и представляются наиболее актуальными для раскрытия информации.

В соответствии с рекомендациями Банка России акционерные общества самостоятельно определяют степень соблюдения того или иного принципа Кодекса, включая в Форму отчета о соблюдении принципов Кодекса данные о том, соблюдается ли, частично соблюдается или не соблюдается тот или иной принцип корпоративного управления.

Методология оценки уровня соблюдения принципов и рекомендаций Кодекса представлена в Приложении 4.

Также в данной главе рассматривается качество объяснений, которые были приведены в отчетах о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса за 2019 год (далее – Отчет) в случаях несоблюдения (частичного соблюдения) того или иного критерия соответствия принципам Кодекса. Объяснения причин несоблюдения (частичного соблюдения) принципов Кодекса рассматривались в том виде, в котором они были приведены самими акционерными обществами в годовых отчетах. Информация, содержащаяся в настоящем разделе Обзора, не является свидетельством того, что Банк России осуществил проверку в отношении такой информации, и не является подтверждением достоверности приведенных акционерными обществами объяснений. Методология оценки качества объяснений причин несоблюдения принципов и рекомендаций Кодекса представлена в Приложении 5.

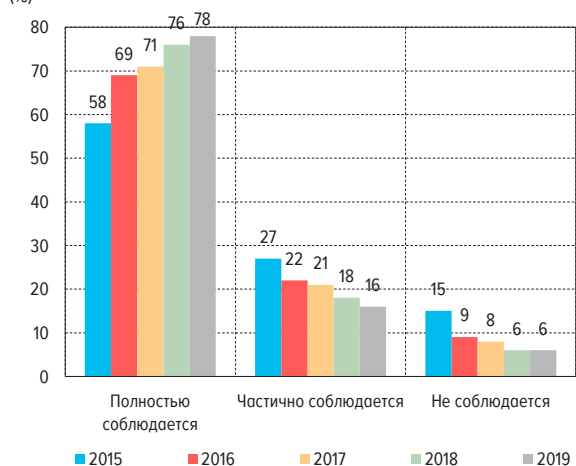
В целях обеспечения возможности сопоставления данных, приведенных в настоящем Обзоре, с ранее опубликованными сведениями информация по обществам, акции которых включены в КС1 и КС2, и обществам из СЗУ приводится в разных разделах настоящей главы.

2.1. Обзор практики внедрения принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления и оценка качества объяснений причин несоблюдения (частичного соблюдения) указанных принципов и рекомендаций акционерными обществами, акции которых включены в котировальные списки ПАО Московская Биржа

По результатам анализа Отчетов сохраняется положительная динамика уровня внедрения и качества объяснений причин несоблюдения (частичного соблюдения) принципов и рекомендаций Кодекса.

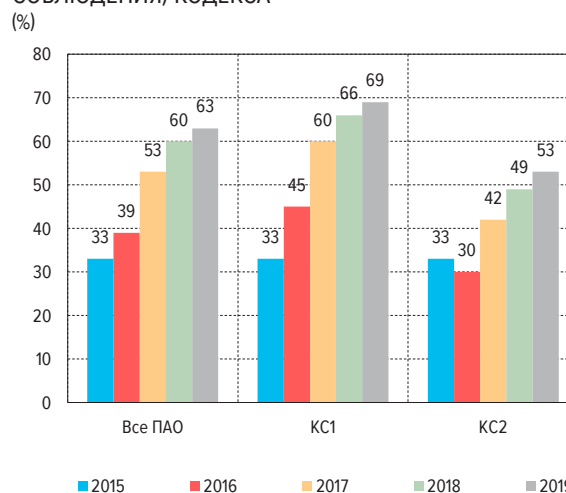
СРЕДНЕЕ ЧИСЛО ПРИНЦИПОВ КОДЕКСА,
КОТОРЫЕ ПАО ВЫБОРКИ СОБЛЮДАЮТ, ЧАСТИЧНО
СОБЛЮДАЮТ И НЕ СОБЛЮДАЮТ
(%)

Рис. 1



СРЕДНИЙ УРОВЕНЬ КАЧЕСТВА ОБЪЯСНЕНИЙ
ПРИЧИН НЕСОБЛЮДЕНИЯ (ЧАСТИЧНОГО
СОБЛЮДЕНИЯ) КОДЕКСА
(%)

Рис. 2



Средний уровень внедрения принципов Кодекса обществами, акции которых включены в котировальные списки (далее – общества выборки), составил 78%, что на 2 п. п. выше показателя прошлого года, а по сравнению с первым мониторингом, проведенным в 2015 году, прирост среднего количества принципов Кодекса, полностью соблюдаемых обществами, составил 20 процентных пунктов. Кроме того, за весь период мониторинга доля принципов Кодекса, не соблюдаемых обществами из КС1 и КС2, сократилась в 2,5 раза.

По сравнению с показателем 2018 года на 3 п. п. вырос средний уровень качества объяснений причин несоблюдения (частичного соблюдения) принципов Кодекса обществами выборки и составил 63%. При этом следует отметить, что с каждым годом информативность и содержательность объяснений причин несоблюдения (частичного соблюдения) принципов Кодекса, приводимых обществами, заметно улучшается – за весь период мониторинга показатель среднего уровня качества объяснений вырос почти в 2 раза.

Сравнительный анализ динамики соблюдения принципов Кодекса и качества объяснений причин несоблюдения (частичного соблюдения) принципов Кодекса обществами выборки приведен на рисунках 1 и 2.

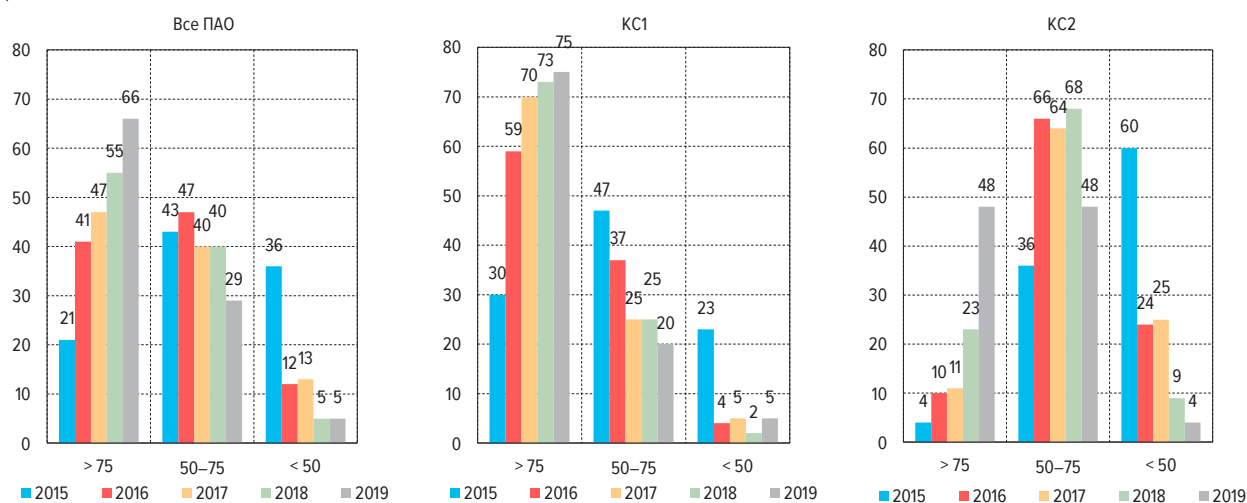
В 2019 году о соблюдении более 75% принципов Кодекса заявило 40 обществ выборки (66%) – из них 30 из КС1 (75%) и 10 из КС2 (48%). При этом количество обществ из КС1, заявивших о соблюдении более 75% принципов Кодекса, по сравнению с прошлым годом осталось неизменным, тогда как количество обществ из КС2 увеличилось в два раза.

По сравнению с 2015 годом значительно уменьшилось количество обществ, уровень соблюдения принципов Кодекса которых ниже 50%. Если по результатам первого мониторинга таких обществ было 30 (36%) – из них 13 из КС1 (23%) и 17 из КС2 (60%), то в 2019 году их всего 3 (5%) – 2 из КС1 и 1 из КС2. Сравнительный анализ обществ выборки по общему заявленному уровню соблюдения принципов Кодекса приведен на рисунке 3.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ОБЩЕСТВ ИЗ КС1 И КС2 ПО ОБЩЕМУ ЗАЯВЛЕННОМУ УРОВНЮ СОБЛЮДЕНИЯ ПРИНЦИПОВ КОДЕКСА

Рис. 3

(%)



Положительная динамика наблюдалась в 2019 году и по соблюдению принципов отдельных глав Кодекса (таблица 1).

Исходя из данных, раскрытых обществами, наиболее соблюдаемыми принципами, как и в 2016–2018 годах, остаются принципы главы III «Корпоративный секретарь общества» и главы V «Система управления рисками и внутреннего контроля» Кодекса. Примечательно, что за весь период мониторинга, по данным самооценки, все больше обществ уделяют внимание вопросам организации управления рисками, внутреннего контроля, внутреннего аудита. По итогам 2019 года о внедрении в свою корпоративную практику принципов главы V Кодекса заявило 42 общества (69%), в 2015 году таких обществ было 35 (42%).

Как и в предыдущие периоды, одной из наименее соблюдаемых остается глава I «Права акционеров и равенство условий для акционеров при осуществлении ими своих прав». По результатам мониторинга о полном внедрении принципов указанной главы заявило 14 обществ (23%), из них 13 из КС1 (33%) и 1 из КС2 (5%), тогда как в предыдущем году ни одно общество из КС2 не заявляло о полном внедрении принципов указанной главы. При этом в 2015 году о соблюдении принципов указанной главы заявило лишь 4 общества из КС1.

ДОЛЯ ОБЩЕСТВ ВЫБОРКИ, ЗАЯВИВШИХ О ПОЛНОМ СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПОВ ОТДЕЛЬНЫХ ГЛАВ КОДЕКСА

Табл. 1

Глава Кодекса	Количество принципов	Все ПАО, %					КС1, %					КС2, %				
		2015	2016	2017	2018	2019	2015	2016	2017	2018	2019	2015	2016	2017	2018	2019
I. Права акционеров	13	5	6	7	21	23	7	8	11	32	33	0	3	0	0	5
II. Совет директоров	36	0	0	0	0	2	0	0	0	0	3	0	0	0	0	0
III. Корпоративный секретарь общества	2	45	77	85	86	87	54	78	84	88	85	29	76	86	82	90
IV. Система вознаграждения	10	6	5	11	13	15	7	8	16	20	23	4	0	4	0	0
V. Система управления рисками и внутреннего контроля	6	42	55	60	65	69	46	55	61	71	75	32	55	57	55	57
VI. Раскрытие информации	7	15	17	25	33	48	20	24	34	44	50	7	3	11	14	43
VII. Существенные корпоративные действия	5	7	9	7	10	11	7	12	7	12	13	7	3	7	5	10

Наиболее соблюдаемыми принципами главы I Кодекса являются принципы 1.2.3 (о недопустимости несправедливого ухудшения дивидендных прав) и 1.4.1 (обеспечение акционерам надежных и эффективных способов учета прав на акции, а также возможность свободного и необременительного отчуждения принадлежащих им акций). Их внедрили в свою корпоративную практику 100% обществ выборки.

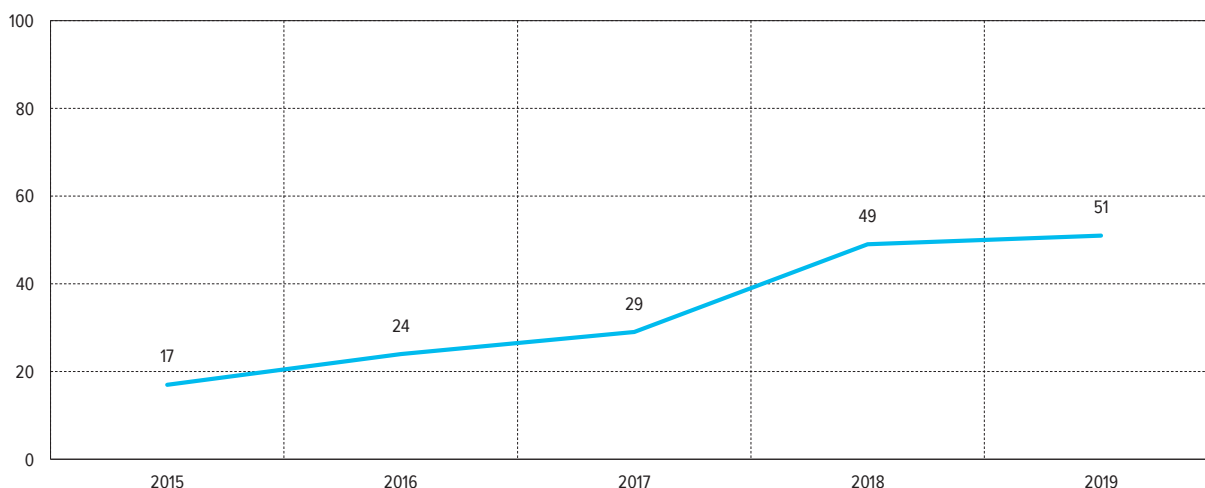
По-прежнему одними из наименее соблюдаемых остаются принципы 1.1.6 (установленный обществом порядок ведения общего собрания обеспечивает равную возможность всем лицам, присутствующим на собрании, высказать свое мнение и задать интересующие их вопросы) и 1.2.4 (общество стремится к исключению использования акционерами иных способов получения прибыли (дохода) за счет общества, помимо дивидендов и ликвидационной стоимости) Кодекса. Однако нельзя не отметить положительную динамику внедрения принципа 1.1.6 за весь период мониторинга. Если по итогам 2015 года о внедрении в свою корпоративную практику принципа 1.1.6 Кодекса заявило 14 обществ (17%), то в 2019 году, согласно самооценке, 31 общество (51%) полностью соблюдает указанный принцип, одним из критериев которого является рассмотрение советом директоров вопроса о предоставлении акционерам возможности дистанционного участия в общих собраниях акционеров (рисунок 4).

В Обзоре практик корпоративного управления российских публичных акционерных обществ по итогам 2018 года отмечалась актуальность и важность данной рекомендации Кодекса, и существенное изменение в 2020 году бизнес-среды и условий ведения бизнеса также подтверждает значимость своевременной оценки применения новых технологий в процедурах взаимодействия с акционерами и внешним миром. В настоящем Обзоре мы постарались дать некоторые пояснения и сформулировать рекомендации по внедрению принципа 1.2.4 и надеемся, что указанные рекомендации будут полезны обществам в дальнейшем развитии практики корпоративного управления с учетом рекомендаций главы I «Права акционеров и равенство условий для акционеров при осуществлении ими своих прав» Кодекса.

Положения главы II «Совет директоров общества» Кодекса продолжают оставаться наименее соблюдаемыми обществами выборки. Однако впервые с начала мониторинга об их полном соблюдении заявило 1 общество из КС1. Также в 2019 году все общества из КС1 и КС2 заявили о полном соблюдении принципов 2.6.2 (права и обязанности членов совета директоров четко сформулированы и закреплены во внутренних документах обществ) и 2.7.1 (о проведении заседаний совета директоров по мере необходимости с учетом масштабов деятельности и стоящих перед обществом в определенный период времени задач) (таблица 2).

ОБЩЕСТВА ИЗ КС1 И КС2, ЗАЯВИВШИЕ О СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПА 1.1.6 КОДЕКСА (%)

Рис. 4



НАИБОЛЕЕ И НАИМЕНЕЕ СОБЛЮДАЕМЫЕ ПРИНЦИПЫ ГЛАВЫ II КОДЕКСА
(%)

Табл. 2

<p>93 2015</p> <p>100 2019</p>	2.7.1. Заседания совета директоров проводятся по мере необходимости, с учетом масштабов деятельности и стоящих перед обществом задач	<p>21 2015</p> <p>35 2019</p>	2.7.4. Отдельные решения, принимаемые квалифицированным большинством или большинством голосов всех избранных членов совета директоров
<p>96 2015</p> <p>100 2019</p>	2.6.2. Права и обязанности членов совета директоров четко сформулированы и закреплены во внутренних документах общества	<p>18 2015</p> <p>38 2019</p>	2.8.2. Сформирован комитет по вознаграждениям из числа независимых директоров
<p>79 2015</p> <p>97 2019</p>	2.2.2. Председатель совета директоров доступен для общения с акционерами общества	<p>19 2015</p> <p>41 2019</p>	2.5.1. Председателем совета директоров избран независимый директор либо определен старший независимый директор
<p>86 2015</p> <p>97 2019</p>	2.5.3. Председатель совета директоров принимает необходимые меры для своевременного предоставления информации членам совета директоров, необходимой для принятия решений по вопросам повестки дня	<p>33 2015</p> <p>44 2019</p>	2.8.5. Состав комитетов определен таким образом, чтобы он позволял проводить всестороннее обсуждение предварительно рассматриваемых вопросов с учетом различных мнений
<p>83 2015</p> <p>95 2019</p>	2.1.6. Совет директоров играет ключевую роль в обеспечении прозрачности общества, своевременности и полноты раскрытия информации, необходимого доступа акционеров к документам общества	<p>21 2015</p> <p>46 2019</p>	2.9.2. Проводится оценка работы совета директоров, комитетов и членов совета директоров

По-прежнему в числе наименее соблюдаемых принципы 2.5.1 (об избрании председателем совета директоров независимого директора либо об определении среди независимых директоров старшего независимого директора), 2.7.4 (о принятии отдельных решений квалифицированным большинством или большинством голосов всех избранных членов совета директоров), 2.8.2 (о формировании комитета по вознаграждениям из числа независимых директоров), 2.8.5 (о составе комитетов) и 2.9.2 (о проведении оценки работы совета директоров, комитетов и членов совета директоров).

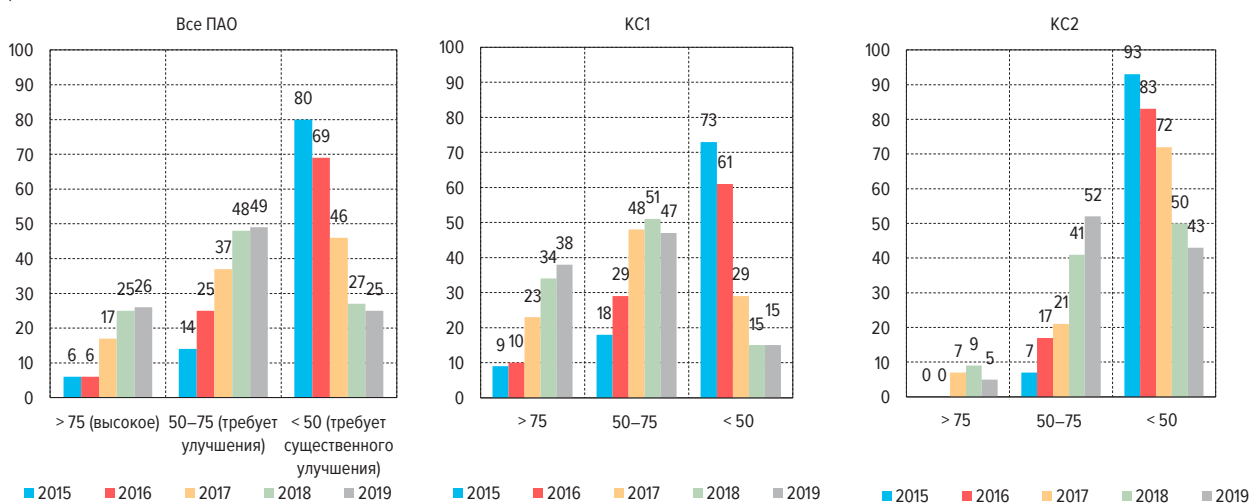
Стоит отдельно отметить положительную динамику по внедрению принципов указанной главы Кодекса. По результатам 2019 года о соблюдении принципа 2.6.1 (о принятии членами совета директоров решений с учетом всей имеющейся информации, в отсутствие конфликта интересов, с учетом равного отношения к акционерам общества, в рамках обычного предпринимательского риска) заявило 49 обществ (80%), тогда как в 2018 году таких обществ было 44 (70%), а в 2015 году – 35 (42%). О соблюдении принципов 2.6.4 (о доступности всем членам совета директоров документов и информации общества) и 2.7.3 (о форме проведения заседаний совета директоров) в своих корпоративных практиках заявило 53 (87%) и 34 (56%) общества соответственно, тогда как по результатам 2018 года таких обществ было 45 (71%) и 28 (44%), а в 2015 году – 38 (46%) и 25 (30%).

Следует отметить, что, несмотря на невысокий уровень внедрения главы IV «Система вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества» Кодекса и существенное уменьшение по сравнению с 2015 годом¹ обществ в КС1 и КС2, количество обществ, внедривших принципы 4.2.1 (о фиксированном годовом вознаграждении) и 4.2.2 (о предоставлении акций общества членам совета директоров) Кодекса, за весь период мониторинга значительно увеличилось. Так, по итогам 2019 года 52 общества (85%) заявили о внедрении принципа 4.2.1 Кодекса в полном объеме, тогда как в 2015 году их было 46 (55%). О соблюдении принципа 4.2.2 Кодекса заявило 53 общества (87%), что на 10 обществ больше, чем в 2015 году (43 общества, 51%).

¹ В периметр мониторинга в 2015 году входило 84 акционерных общества из КС1 и КС2.

ДОЛЯ ОБЩЕСТВ ИЗ КС1 И КС2, ПРЕДСТАВИВШИХ ОБЪЯСНЕНИЯ ПРИЧИН НЕСОБЛЮДЕНИЯ (ЧАСТИЧНОГО СОБЛЮДЕНИЯ) ПРИНЦИПОВ КОДЕКСА СООТВЕТСТВУЮЩЕГО КАЧЕСТВА (%)

Рис. 5



Отмечается устойчивая положительная динамика уровня внедрения принципов главы VI «Раскрытие информации об обществе, информационная политика общества». О ее полном соблюдении заявило 29 обществ (48%), что на 8 обществ больше, чем в предыдущем году (21 общество, 33%). В целом с 2015 года количество обществ, заявивших о внедрении принципов указанной главы в полном объеме, возросло более чем в два раза, по результатам первого мониторинга их было всего 13 (15%). Также увеличилось количество обществ, заявивших о соблюдении принципов 6.1.1 (об информационной политике) и 6.1.2 (раскрытие информации о системе и практике корпоративного управления) Кодекса. Так, 45 обществ (74%) внедрили принципы 6.1.1 и 6.1.2 Кодекса, тогда как в 2018 году таких обществ было 40 (63%) и 36 (57%) соответственно, а в 2015 году – 30 (36%) и 32 (38%).

Количество обществ, заявивших о полном внедрении принципов главы VII «Существенные корпоративные действия» Кодекса, значительно не изменилось. Тем не менее в 2019 году таких обществ стало 7 (11%), что на 1 общество больше, чем в предыдущем году (6 обществ, 10%).

Данные о соблюдении обществами отдельных принципов Кодекса в 2019 году приведены в Приложении 1 и 2.

По результатам мониторинга наблюдается умеренно положительная динамика и в отношении повышения качества объяснения причин несоблюдения (частичного соблюдения) принципов Кодекса обществами (рисунок 5).

По результатам анализа качества объяснений причин несоблюдения (частичного соблюдения) обществами выборки принципов Кодекса в годовых отчетах за 2019 год объяснения 16 обществ (26%) – из них 15 из КС1 (38%) и 1 из КС2 (5%) – превысили уровень экспертной оценки в 75% и были оценены как объяснения высокого качества. Таким образом, с 2015 года количество таких компаний выросло более чем в три раза – с 5 (6%) до 16 (26%).

Количество обществ, объяснения которых требуют существенного улучшения, по сравнению с 2018 годом сократилось с 17 (27%) до 15 (25%).

Следует отметить, что, несмотря на ежегодное снижение количества обществ в КС1 и КС2, отмечается стабильное повышение уровня внедрения принципов и рекомендаций Кодекса и качества объяснений причин несоблюдения (частичного соблюдения) указанных принципов и рекомендаций. Обратная связь, получаемая от обществ выборки, указывает на стремление компаний совершенствовать свое корпоративное управление, что оценивается Банком России как позитивный фактор.

2.2. Обзор практики внедрения принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления и оценка качества объяснений причин несоблюдения указанных принципов и рекомендаций обществами, акции которых включены в третий уровень списка ценных бумаг, допущенных к торгам ПАО Московская Биржа

В 2019 году Банк России впервые включил в периметр мониторинга практики корпоративного управления в российских акционерных обществах компании, акции которых были включены в третий уровень списка ценных бумаг (СЗУ), допущенных к торгам ПАО Московская Биржа. По результатам первого мониторинга средний уровень внедрения принципов Кодекса обществами из СЗУ составил 49%, средний уровень соблюдения принципов Кодекса по итогам мониторинга за 2019 год практически не изменился и составил 50% (рисунок 6).

Следует отметить позитивное изменение количества обществ из СЗУ, средний уровень соблюдения принципов Кодекса которых составил от 50 до 75%. Если в 2018 году их было всего 50 (38%), то по результатам 2019 года их число увеличилось до 56 (41%) (рисунок 7).

По данным самооценки, наиболее соблюдаемыми, как и обществами из КС1 и КС2, являются принципы глав III «Корпоративный секретарь общества» и V «Система управления рисками и внутреннего контроля» Кодекса. О внедрении указанных глав заявило 28 и 26% обществ соответственно.

По данным самооценки, наиболее соблюдаемым обществами из СЗУ, как и обществами из котировальных списков, принципом Кодекса является принцип 1.4.1 (обеспечение акционерам надежных и эффективных способов учета прав на акции, а также возможность свободного и необременительного отчуждения принадлежащих им акций), о полном соблюдении которого заявили все общества из СЗУ.

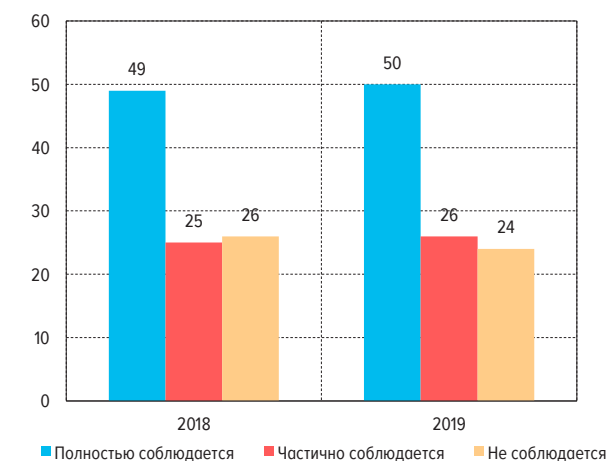
Кроме того, в числе наиболее соблюдаемых обществами из СЗУ были указаны принципы:

4.2.3 (об отсутствии практик дополнительных выплат и компенсаций в случае досрочного прекращения полномочий членов совета директоров в связи с переходом контроля над обществом или иными обстоятельствами) – о полном соблюдении принципа заявило 133 общества (99%);

1.2.3 (о недопустимости несправедливого ухудшения дивидендных прав) – о полном соблюдении принципа заявило 132 общества (98%);

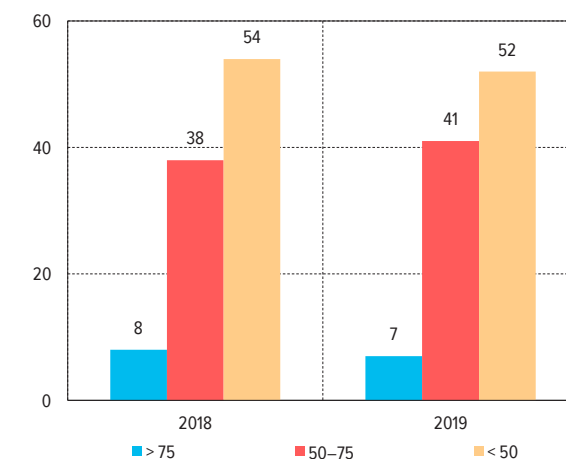
СРЕДНЕЕ ЧИСЛО ПРИНЦИПОВ КОДЕКСА, КОТОРЫЕ ОБЩЕСТВА ИЗ СЗУ СОБЛЮДАЮТ, ЧАСТИЧНО СОБЛЮДАЮТ И НЕ СОБЛЮДАЮТ (%)

Рис. 6



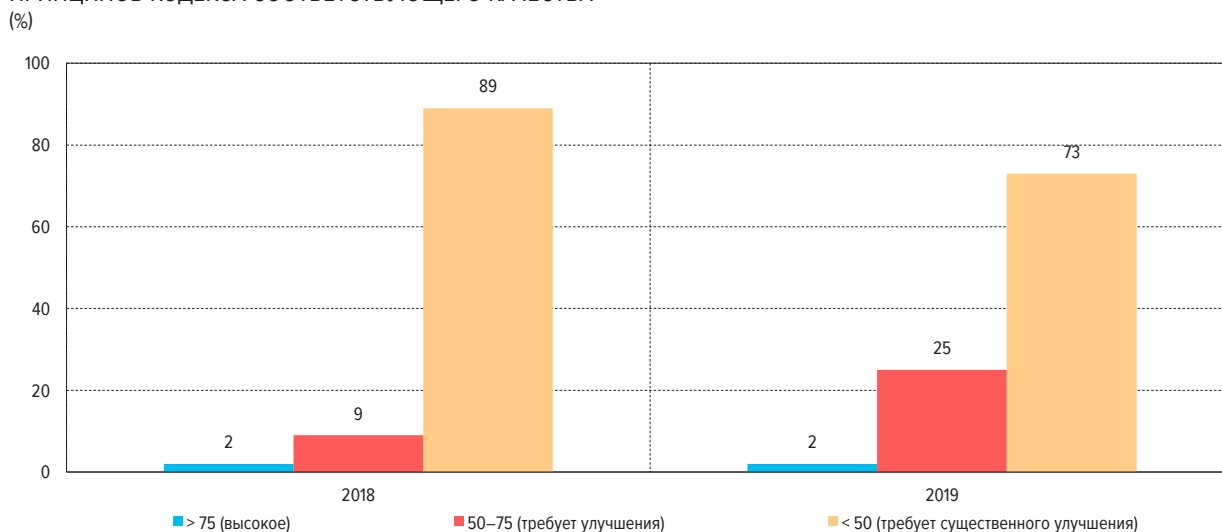
РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ОБЩЕСТВ ИЗ СЗУ ПО ОБЩЕМУ ЗАЯВЛЕННОМУ УРОВНЮ СОБЛЮДЕНИЯ ПРИНЦИПОВ КОДЕКСА (%)

Рис. 7



ДОЛЯ ОБЩЕСТВ СЗУ, ПРЕДСТАВИВШИХ ОБЪЯСНЕНИЯ ПРИЧИН НЕСОБЛЮДЕНИЯ (ЧАСТИЧНОГО СОБЛЮДЕНИЯ)
ПРИНЦИПОВ КОДЕКСА СООТВЕТСТВУЮЩЕГО КАЧЕСТВА

Рис. 8



1.3.1 (о процедурах управления потенциальными конфликтами интересов у существенных акционеров) – о полном соблюдении принципа заявило 132 общества (98%);

2.6.2 (о внутреннем документе, четко определяющем права и обязанности членов совета директоров) – о полном соблюдении принципа заявило 130 обществ (96%).

Также значительное количество обществ заявило о соблюдении принципов 2.7.1 (о проведении заседаний совета директоров по мере необходимости с учетом масштабов деятельности и стоящих перед обществом в определенный период времени задач) и 4.2.2 (долгосрочное владение акциями общества в наибольшей степени способствует сближению финансовых интересов членов совета директоров с долгосрочными интересами акционеров). О соблюдении принципа 2.7.1 Кодекса заявило 129 обществ (96%), а о внедрении в свою корпоративную практику принципа 4.2.2 Кодекса – 127 обществ (94%) соответственно.

Наименее соблюдаемые обществами из СЗУ принципы Кодекса, по данным самооценки: 2.8.2 (о создании комитета по вознаграждению), 2.9.2 (о проведении независимой оценки качества работы совета директоров не реже одного раза в три года) и 4.3.2 (о внедрении обществом программ долгосрочной мотивации членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества с использованием акций общества). О соблюдении рекомендации Кодекса о проведении независимой оценки работы совета директоров (2.9.2) заявило всего 7 обществ из СЗУ (5%). О формировании комитета по вознаграждениям, состоящего только из независимых директоров и возглавляемого независимым директором, не являющимся председателем совета директоров (2.8.2), а также о внедрении программ долгосрочной мотивации (4.3.2) заявило лишь 6 и 5 обществ из СЗУ (4%) соответственно.

Данные по соблюдению обществами СЗУ принципов Кодекса по отдельным главам приведены в конце настоящей главы.

Вместе с тем прослеживается положительная динамика в улучшении качества объяснений причин несоблюдения (частичного соблюдения) принципов Кодекса, приведенных обществами из СЗУ (таблица 3).

Согласно экспертной оценке, сократилось количество обществ, объяснения которых требовали существенного улучшения.

Результаты мониторинга демонстрируют более осознанный подход обществ из СЗУ к обоснованию причин несоблюдения (частичного соблюдения) принципов и рекомендаций Кодекса. Приводимые ими объяснения стали более информативными и содержательными, также некоторые общества заявили о своих планах по внедрению рекомендации Кодекса в свои корпоративные практики.

ДОЛЯ АО, КОТОРЫЕ ПРИВЕЛИ ОБЪЯСНЕНИЯ ПРИЧИН НЕСОБЛЮДЕНИЯ (ЧАСТИЧНОГО СОБЛЮДЕНИЯ) ПРИНЦИПОВ КОДЕКСА СООТВЕТСТВУЮЩЕГО КАЧЕСТВА (%) *Табл. 3*

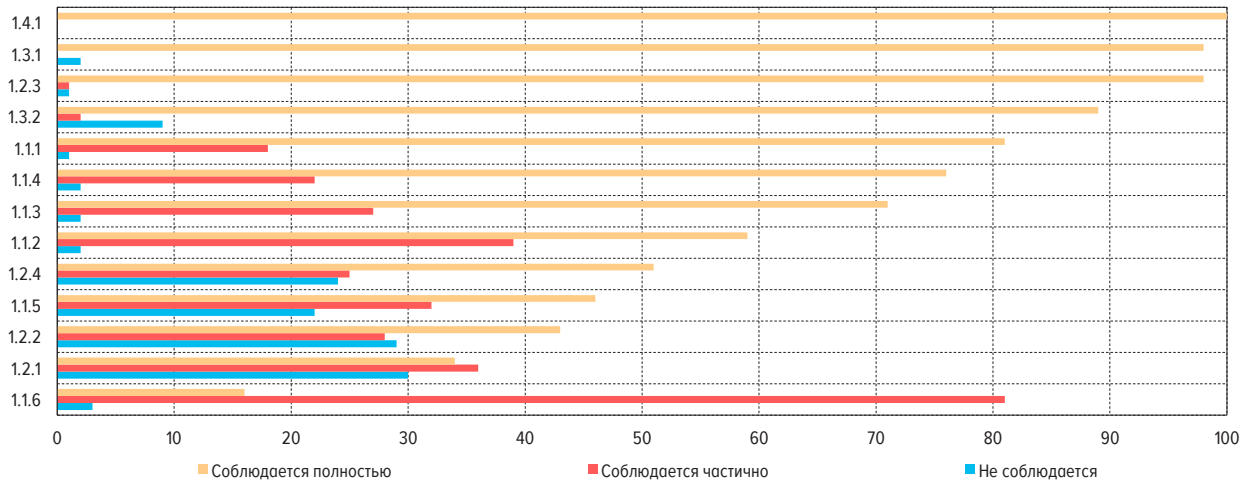
Глава Кодекса	Высокое качество		Требует улучшения		Требует существенного улучшения	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019
I. Права акционеров	12	18	13	22	75	60
II. Совет директоров	3	8	14	20	83	72
III. Корпоративный секретарь общества	3	9	19	24	78	67
IV. Система вознаграждения	3	5	12	17	85	78
V. Система управления рисками и внутреннего контроля	3	6	10	20	87	74
VI. Раскрытие информации	4	6	13	23	83	71
VII. Существенные корпоративные действия	2	4	14	23	84	73

Однако стоит отметить, что, как и в предыдущем году, к наиболее частым проблемным аспектам, выявляемым при анализе объяснений причин несоблюдения (частичного соблюдения) принципов и рекомендаций Кодекса обществами из СЗУ, относится указание на факт несоблюдения (частичного соблюдения) без объяснения причин, а также противоречащий (не в полной мере соответствующий) приведенным объяснениям статус соответствия принципу Кодекса.

Распределение обществ из СЗУ по заявленному уровню соблюдения принципов Кодекса² (%)

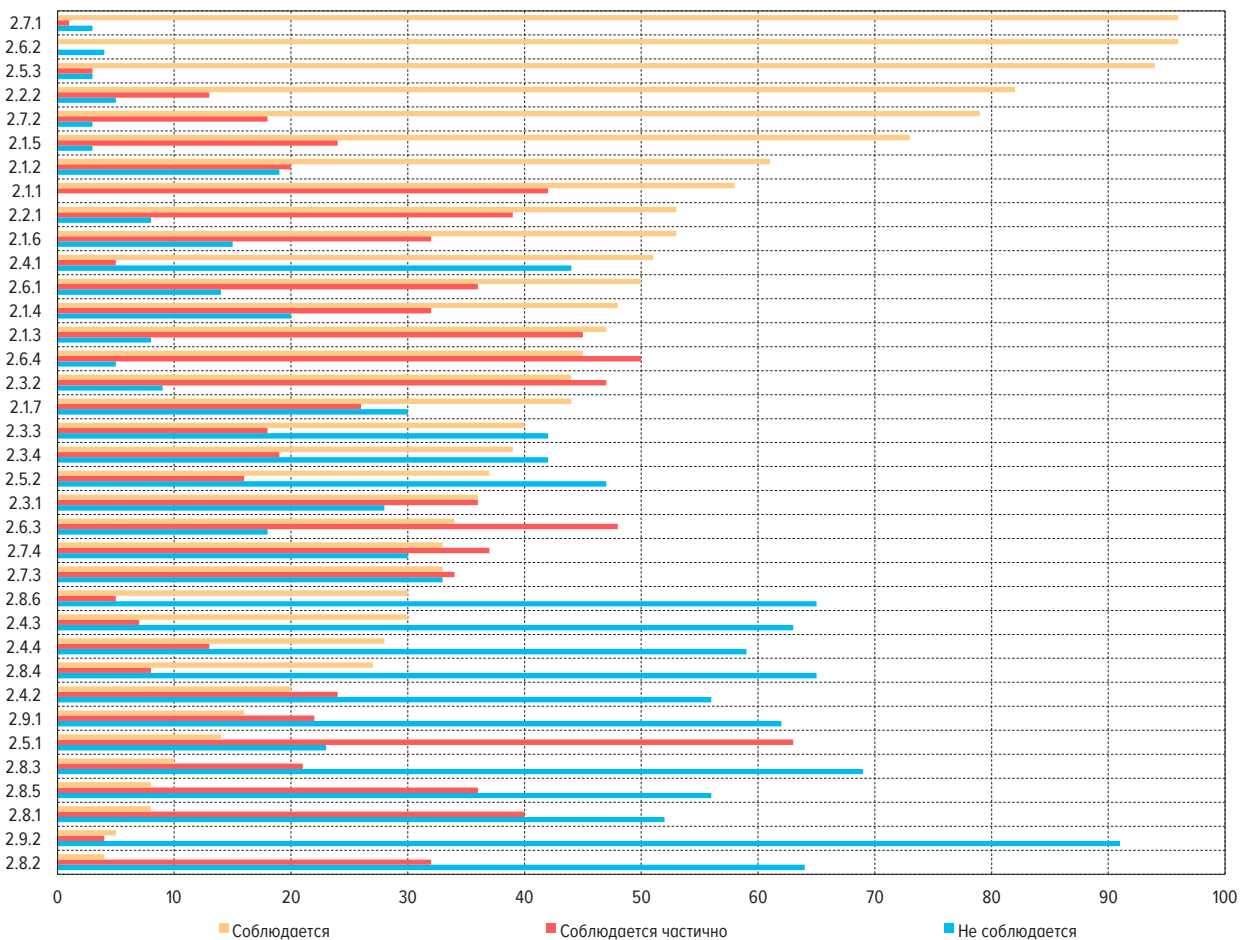
ГЛАВА I. ПРАВА АКЦИОНЕРОВ И РАВЕНСТВО УСЛОВИЙ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ИМИ СВОИХ ПРАВ

Рис. 9



ГЛАВА II. СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА

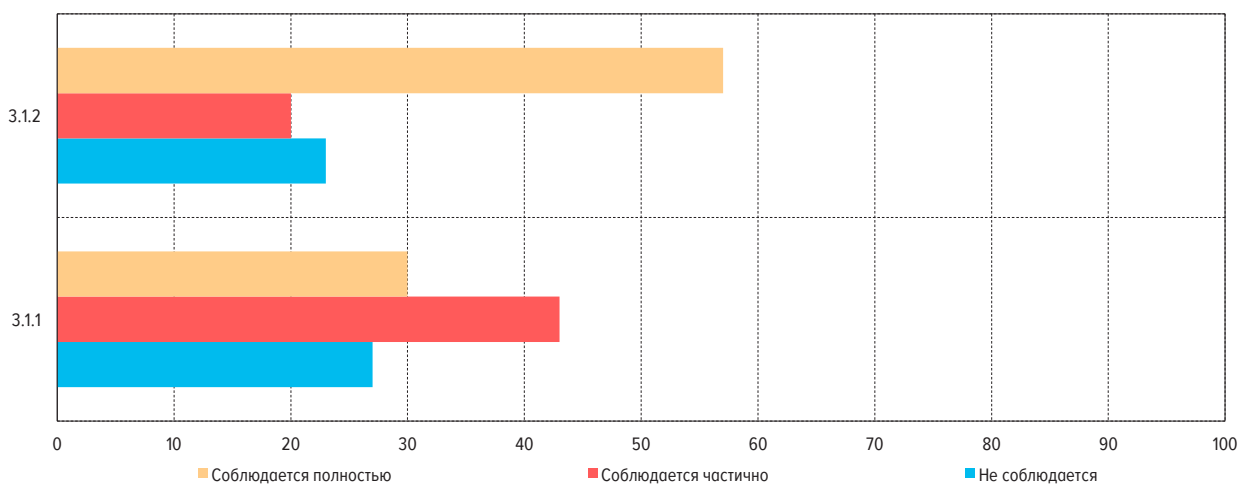
Рис. 10



² Расшифровка принципов Кодекса корпоративного управления содержится в Приложении 3.

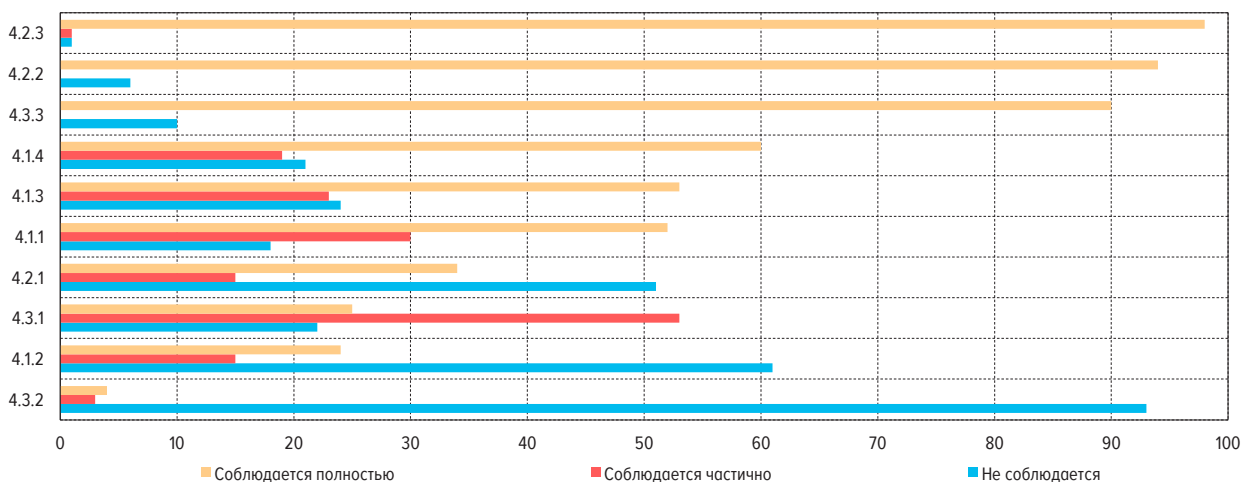
ГЛАВА III. КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКРЕТАРЬ ОБЩЕСТВА

Рис. 11



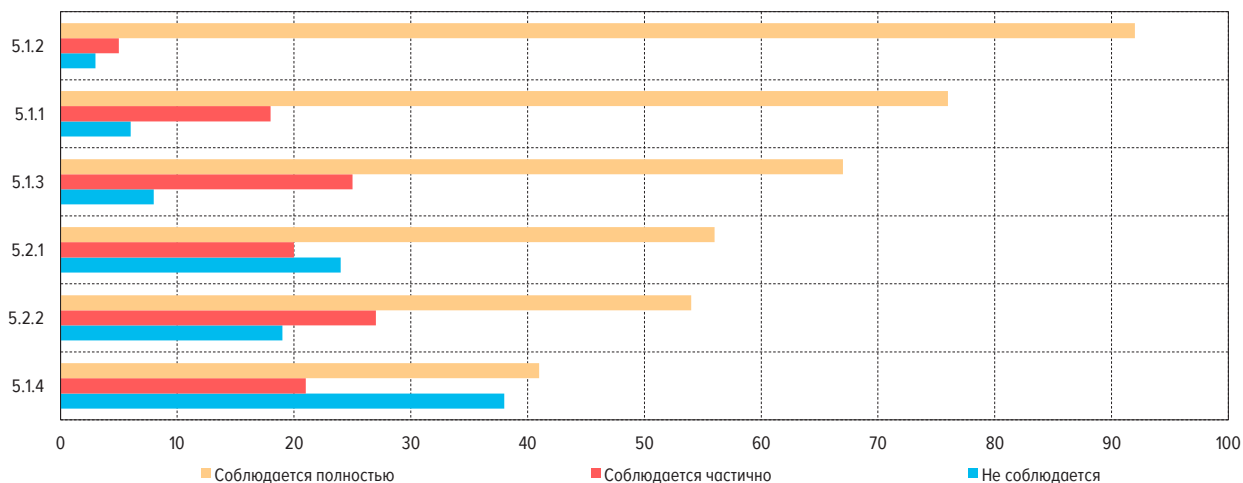
ГЛАВА IV. СИСТЕМА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ, ИСПОЛНИТЕЛЬНЫХ ОРГАНОВ И ИНЫХ КЛЮЧЕВЫХ РУКОВОДЯЩИХ РАБОТНИКОВ ОБЩЕСТВА

Рис. 12



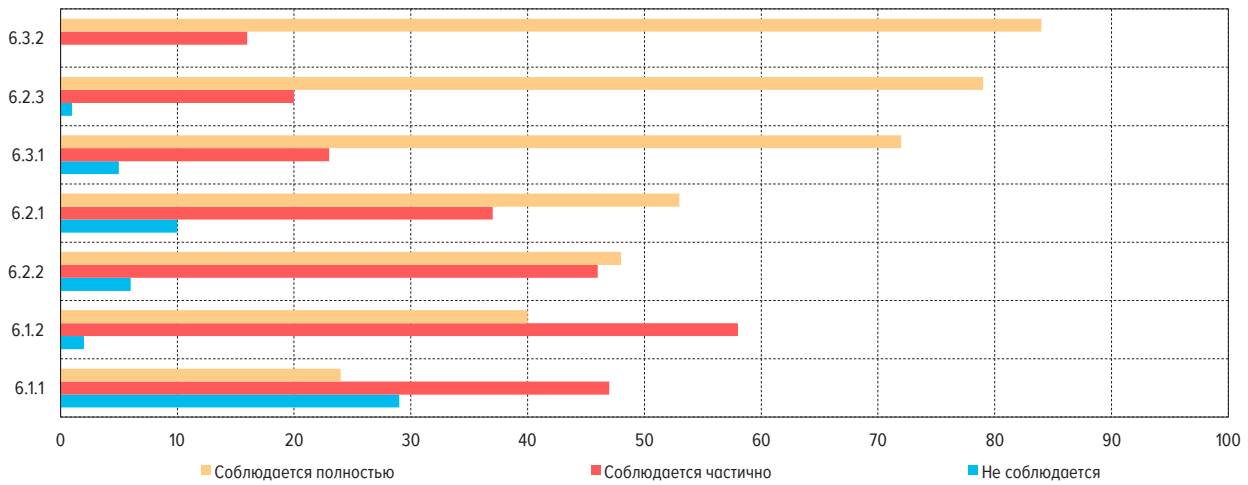
ГЛАВА V. СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ И ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ

Рис. 13



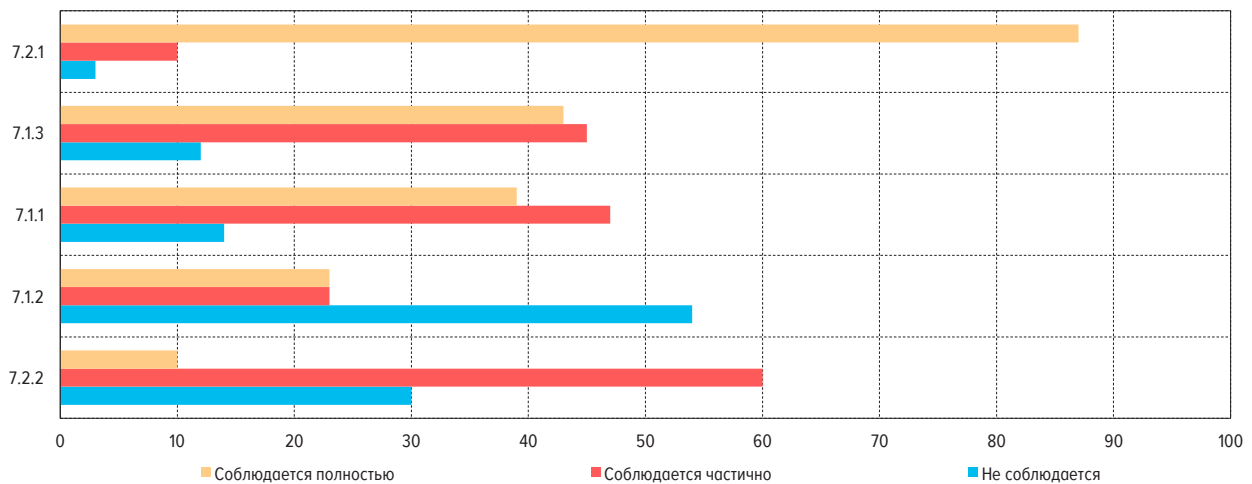
ГЛАВА VI. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ОБ ОБЩЕСТВЕ, ИНФОРМАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ОБЩЕСТВА

Рис. 14



ГЛАВА VII. СУЩЕСТВЕННЫЕ КОРПОРАТИВНЫЕ ДЕЙСТВИЯ

Рис. 15



3. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВНЕДРЕНИЮ ПРИНЦИПОВ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

3.1. Внимание к стратегии и обеспечению устойчивого развития: роль совета директоров общества в условиях пандемии

Распространение в начале 2020 года коронавирусной инфекции COVID-19 затронуло практически все сферы жизнедеятельности, повлияло на множество цепочек создания стоимости, привело к значительному снижению деловой активности во всем мире. В условиях пандемии отработанные и до этого успешно функционировавшие бизнес-процессы, корпоративные практики и процедуры также были подвергнуты серьезной проверке. Быстро меняющаяся среда и условия неопределенности потребовали от обществ не только анализа и всесторонней оценки происходящих процессов, но и принятия оперативных решений с учетом множества условий, внешних и внутренних факторов, таких как экономическая ситуация, требования законодательства, предписания и рекомендации государственных органов, необходимость проведения корпоративных процедур, важность сохранения рабочих мест, обеспечение безопасности здоровья работников и непрерывности деятельности общества. Сложившиеся обстоятельства послужили своего рода проверкой эффективности и надежности системы управления обществом в целом, качества работы совета директоров, гибкости и одновременно устойчивости отдельных механизмов корпоративного управления, адекватности реализуемых практик корпоративного управления, качества коммуникаций с акционерами и иными стейкхолдерами¹, продуктивности взаимодействия органов управления между собой и работниками общества.

Безусловно, последствия пандемии еще предстоит оценить. Распространение коронавирусной инфекции COVID-19 пока продолжает оставаться серьезной угрозой для бизнеса, но уже сейчас необходимо определить подходы не только к восстановлению организованных до пандемии бизнес-процессов, их адаптации к новым реалиям, но и к созданию новых бизнес-процессов, использованию новых возможностей и уроков пандемии в целях обеспечения дальнейшего поступательного устойчивого развития общества.

Следует отметить, что планирование непрерывности бизнес-процессов, должное внимание к вопросам управления рисками, контроль точек уязвимости общества и выявление возникающих возможностей для прорывных направлений развития, регулярная и своевременная оценка потенциала исполнительных органов управления и ключевых должностных лиц по осуществлению возложенных на них функций в условиях неопределенности деловой среды и существенных изменений производственных процессов позволяют минимизировать негативное влияние на деятельность общества таких внезапных и неконтролируемых «черных лебедей», как, например, пандемия.

В условиях неопределенности представляется важным как для совета директоров, так и для исполнительных органов действовать оперативно, принимать быстрые, но взвешенные решения по вопросам их компетенции. Как показал опрос² членов совета директоров российских обществ, советы директоров обществ эффективно и своевременно отреагировали на начало пандемии, но при этом респондентами был отмечен ряд недостатков в работе совета директоров, выявленных кризисной ситуацией. Среди них недостаточное внимание к вопросам управления рисками, учета сценариев возникновения кризисных ситуаций, связанных с не-

¹ Под «иными стейкхолдерами» понимаются клиенты, кредиторы, инвесторы, поставщики и другие заинтересованные лица.

² Совместное исследование ЕУ и клуба независимых директоров СКОЛКОВО «Влияние пандемии COVID-19 на деятельность совета директоров».

определенностью окружающей среды, в операционной модели общества, недостаточная погруженность в вопросы стратегии, недостаток экспертизы в определенных функциональных областях, недостаточное знание информационных технологий, используемых в организации, а также неудовлетворительное качество предоставляемой совету директоров информации и проблемы доверия в отношениях между советом директоров и менеджментом.

Следует отметить, что в условиях пандемии приобретает особое значение синергия усилий совета директоров и исполнительных органов – оперативное, последовательное и рациональное принятие ими взвешенных решений, качественный обмен информацией, правильная расстановка приоритетов, фокусирование внимания на сферах компетенции и зонах ответственности. Эффективность взаимодействия и принятия решений зависит от качества коммуникаций, уровня доверия и достаточности компетенции (совокупной компетенции) каждого из органов управления общества.

В фокусе внимания³ совета директоров в первую очередь должны быть вопросы стратегического планирования и управления, поддержания стоимости общества, управления рисками, информационной безопасности, а также иных внутренних процессов и процедур, влияющих на ключевые бизнес-процессы общества. В частности, совету директоров, как органу, определяющему стратегию развития общества, рекомендуется уделить внимание оценке вероятности достижения поставленных целей и корректировке стратегии, провести оценку состоятельности исполнения существенных для общества обязательств как самим обществом, так и его контрагентами, вероятности реализации ключевых проектов с соблюдением запланированных сроков и условий с учетом различных сценариев развития событий. Оценка влияния макроэкономических изменений на стоимость финансовых и нефинансовых активов позволит оценить необходимость корректировки стратегии общества.

Как отмечено в Совместной декларации⁴ Всемирного альянса международных финансовых центров, в долгосрочной перспективе серьезное внимание следует уделять пересмотру экономических моделей, в ходе которого приоритет должен быть отдан долгосрочным планам, инновационным бизнес-моделям, устойчивой экономике и вопросам окружающей среды и общества.

В связи с этим также представляется важной оценка реализации плана устойчивого развития (при его наличии) деятельности общества и эффективности управления рисками в условиях пандемии. В частности, рекомендуется провести оценку своевременности выявления и анализа рисков, достаточности и своевременности принятых в обществе мер по минимизации рисков, возникших (реализованных) вследствие изменения внутренних производственных процессов и внешней бизнес-среды.

Оценка возможности и эффективности осуществления управленческих, операционных, контрольных и иных функций в дистанционном режиме также позволит сформировать осознанное понимание уровня технической оснащенности общества, целесообразности и необходимости расширения использования информационных технологий в процессах деятельности общества, в том числе оценить (переосмыслить) направления развития общества в долгосрочной перспективе, принимая во внимание опыт ведения деятельности в условиях пандемии.

Пандемия, с одной стороны, привела к замораживанию отдельных долгосрочных инфраструктурных процессов, а с другой – ускорила цифровую трансформацию: многие общества вынуждены были экстренно пересмотреть вопросы IT-обеспечения и информационной безопасности в связи с необходимостью организации удаленных рабочих мест. Условия работы в «новой реальности» также послужили своего рода тестом для системы информационной безопасности общества, индикатором уровня зрелости и готовности к вызовам и угрозам. Поскольку недостаточная техническая оснащенность, неконтролируемые или не в полной мере

³ Принцип 2.1 Кодекса корпоративного управления.

⁴ [Всемирный альянс международных финансовых центров. Совместная декларация. Брюссель, 27.05.2020.](#)

контролируемые риски информационной безопасности представляют серьезную угрозу для стабильной деятельности организации и ее успешного развития в долгосрочной перспективе, совету директоров следует уделять внимание вопросам развития информационных технологий и управления риском информационной безопасности. В связи с этим рекомендуем проанализировать практики участия совета директоров в вопросах управления информационными технологиями и риском информационной безопасности с учетом рекомендаций Банка России⁵.

При оценке эффективности управления рисками, в том числе рисками информационной безопасности, рекомендуется провести оценку реализации в условиях пандемии функций, переданных на аутсорсинг (в том числе внутренний аудит, бухгалтерский учет, поддержка работы информационных технологий и систем)⁶. В частности, рекомендуется провести оценку потенциальных рисков, связанных с обеспечением аутсорсером условий работы с информацией ограниченного доступа, персональными данными, инсайдерской информацией и иной информацией, доступ к которой ограничен в соответствии с законодательством Российской Федерации и (или) внутренними документами общества, в условиях дистанционного режима работы. По результатам проведения оценочных мероприятий совету директоров рекомендуется рассмотреть вопрос о необходимости и целесообразности разработки соответствующих политик (положений) или внесения изменений в существующие политики (положения), в том числе предоставить исполнительным органам рекомендации в отношении политики привлечения третьих лиц для осуществления определенных функций и (или) их части.

Результаты анализа и оценки финансовых планов, вероятности достижения поставленных целей, устойчивости организации при различных сценариях, оценки эффективности управления рисками в условиях пандемии и принимаемых мер рекомендуется также учитывать совету директоров при определении дивидендной политики, политики и подходов к вознаграждению исполнительных органов и ключевых должностных лиц, что в том числе позволит обеспечить правильный баланс между реализацией краткосрочных и долгосрочных стратегий развития общества.

3.2. Внимание к акционерам и курс на долгосрочное развитие: роль совета директоров в определении дивидендной политики общества

В связи с поступающими обращениями акционеров относительно реализации обществом дивидендной политики, по вопросам распределения прибыли, в том числе в условиях пандемии и возрастающей неопределенности, в настоящем разделе даны пояснения по внедрению наиболее важных рекомендаций Кодекса в области реализации обществом дивидендной политики и обеспечения прав акционеров на получение дивидендов.

Кодекс рекомендует обществам разработать и утвердить отдельный внутренний документ, определяющий дивидендную политику общества – положение о дивидендной политике⁷. Разработка и утверждение дивидендной политики позволяет обществу обеспечить наиболее прозрачный и понятный механизм определения размера дивидендов и их выплаты, довести до сведения акционеров и инвесторов информацию об основных факторах, влияющих на распределение прибыли, и обстоятельствах, при наступлении которых выплата дивидендов может быть признана нецелесообразной.

⁵ Информационное письмо Банка России от 24.05.2019 № ИН-06-28/45 «О рекомендациях по участию совета директоров (наблюдательного совета) в процессах развития и управления информационными технологиями и управления риском информационной безопасности в публичном акционерном обществе».

⁶ Под аутсорсингом понимается соглашение между юридическим лицом и поставщиком услуг об осуществлении поставщиком услуг функций, бизнес-процессов такого юридического лица.

⁷ Пункт 30 Кодекса корпоративного управления.

Примечательно, что за весь период мониторинга количество обществ, заявивших о разработке и внедрении прозрачного и понятного механизма определения размера дивидендов и их выплаты (принцип 1.2.1), увеличилось. Если по итогам мониторинга за 2015 год таких обществ в КС1 и КС2 было 43, то по итогам 2019 года общее количество обществ в КС1 и КС2, заявивших о полном соблюдении принципа 1.2.1, увеличилось до 51. Однако в поступающих в Банк России обращениях акционеров нередко отмечаются такие обстоятельства, как использование обществом иных способов распределения прибыли в пользу контролирующих лиц (например, через предоставление займов иным компаниям, находящимся под контролем таких лиц), отсутствие достаточной информации (обоснования) о представленных на рассмотрение общего собрания акционеров рекомендациях совета директоров по распределению прибыли, отсутствие понимания причин принятия решений о невыплате дивидендов по акциям той или иной категории, в том числе при наличии дивидендной политики.

Как следует из пункта 30 Кодекса, ключевую роль в формировании и реализации дивидендной политики выполняет совет директоров общества, и одной из важных задач совета директоров является принятие сбалансированного решения о направлениях распределения чистой прибыли с учетом интересов всех акционеров, самого общества и иных стейкхолдеров.

Практическая реализация советом директоров функций по определению и реализации дивидендной политики в том числе подразумевает:

- определение дивидендной политики на средне- или долгосрочный период;
- утверждение положения о дивидендной политике;
- предоставление рекомендаций общему собранию акционеров по вопросам распределения прибыли общества⁸ и размеру дивидендов⁹;
- предложение даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов¹⁰;
- контроль соблюдения положений дивидендной политики;
- обеспечение информирования акционеров о реализации дивидендной политики;
- осуществление оценки дивидендной политики и необходимости внесения изменений в дивидендную политику.

Следует отметить, что внедрение в практику корпоративного управления общества понятной и прозрачной дивидендной политики, реализация эффективных и недискриминационных механизмов, обеспечивающих реализацию дивидендных прав всех акционеров на паритетной основе, а также недопущение случаев получения прибыли (дохода) лицами, контролирующими общество, за счет общества, помимо дивидендов и ликвидационной стоимости, способствуют достижению баланса интересов общества, контролирующих его акционеров и иных акционеров относительно участия в прибыли общества.

В целях достижения указанных целей совету директоров при определении дивидендной политики общества рекомендуется уделять особое внимание таким аспектам, как определение принципов и подходов общества к распределению прибыли, в том числе с учетом отраслевой специфики деятельности общества, порядку определения части чистой прибыли, направляемой на выплату дивидендов, условиям, при соблюдении которых может быть объявлено о выплате дивидендов, факторам и обстоятельствам, при наступлении которых выплата дивидендов представляется нецелесообразной, а также принимать во внимание иные рекомендации Кодекса по внедрению принципа 1.2.1¹¹.

⁸ Пункт 3 статьи 42, подпункт 11 пункта 1 статьи 65 Федерального закона «Об акционерных обществах» (далее – Закон об акционерных обществах).

⁹ Пункт 4 статьи 42 Закона об акционерных обществах.

¹⁰ Пункт 3 статьи 42 Закона об акционерных обществах.

¹¹ Пункты 30–32 Кодекса корпоративного управления.

При принятии решений о рекомендациях общему собранию акционеров по вопросам распределения прибыли общества совету директоров рекомендуется стремиться к достижению оптимального баланса интересов всех акционеров и общества, в том числе с учетом потребности общества в финансировании инвестиционных программ в целях его устойчивого долгосрочного развития, размера прибыли общества и стратегии его развития. Важную роль в выработке рекомендаций по распределению прибыли может играть комитет по стратегии, к задачам которого Кодекс рекомендует отнести в том числе выработку рекомендаций по дивидендной политике общества¹².

Особое внимание совету директоров рекомендуется уделять взаимодействию с акционерами и повышению их информированности о ключевых аспектах дивидендной политики общества и ее реализации на практике. Предоставление акционерам пояснений¹³ относительно предлагаемого распределения чистой прибыли, оценки его соответствия принятой в обществе дивидендной политике, пояснений и экономического обоснования потребности в направлении чистой прибыли на собственные нужды (в случае такой потребности и направления соответствующих рекомендаций общему собранию акционеров) позволит снизить репутационные риски, риски возникновения корпоративных конфликтов, нивелирует причины сомнений акционеров в целесообразности и правомерности решений, принимаемых органами управления общества. При внесении изменений в дивидендную политику акционерам также рекомендуется предоставлять подробные разъяснения, причины и предпосылки таких изменений¹⁴.

Кроме того, следует также отметить, что одной из важных задач общества и совета директоров как органа управления, выполняющего ключевую роль в предупреждении внутренних конфликтов между органами общества, акционерами общества, является создание условий для справедливого отношения к каждому акционеру со стороны органов управления и контролирующих лиц общества, обеспечение для всех акционеров равной и справедливой возможности участия в прибыли общества посредством реализации права на получение дивидендов. Распределение прибыли общества иными способами¹⁵, помимо выплаты дивидендов и ликвидационной стоимости, не обеспечивает равной возможности участия акционеров в прибыли общества и не соответствует надлежащей практике корпоративного управления.

Обществу следует предусмотреть во внутренних документах систему мер, направленных на предотвращение получения лицами, контролирующими общество, прибыли (дохода) за счет общества иными способами, помимо дивидендов и ликвидационной стоимости, а также механизмы контроля выявления сделок, совершаемых в условиях конфликта интересов.

Проактивный подход совета директоров в вопросах определения и контроля реализации дивидендной политики, справедливого, рационального и обоснованного распределения прибыли общества снижает репутационные риски общества, свидетельствует о должном внимании к интересам не только акционеров, но и иных стейкхолдеров общества и в конечном счете способствует устойчивому развитию общества в долгосрочной перспективе. Следует отметить, что право на участие в прибыли общества посредством получения дивидендов является одним из основных прав акционера, и обществам при принятии решения о распределении прибыли и о выплате дивидендов по каждой категории (типу) акций необходимо стремиться к достижению оптимального баланса интересов всех акционеров и интересов общества, в том числе с учетом стратегии его развития и соблюдения требований законодательства Российской Федерации.

¹² Пункт 192 Кодекса корпоративного управления.

¹³ Подпункты 8–9 пункта 10 Кодекса корпоративного управления.

¹⁴ Пункт 30 Кодекса корпоративного управления.

¹⁵ Например, с помощью трансфертного ценообразования, путем совершения внутригрупповых беспроцентных займов или займов под заниженную (по сравнению с рыночными) процентную ставку, операций с финансовыми инструментами (например, беспроцентными векселями) в пользу контролирующего акционера (подконтрольных ему организаций), необоснованного оказания обществу услуг контролирующим лицом по завышенным ценам, оказания спонсорской или благотворительной помощи благотворительной организацией, прямо или косвенно контролируемой контролирующим акционером общества.

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ СОКРАЩЕНИЙ

Базовые принципы Кодекса	Базовые принципы корпоративного управления (принципы корпоративного управления первого уровня) указаны в Кодексе под номерами, состоящими из двух разрядов, например «1.1» или «1.2» и так далее.
Качество объяснений	Качество объяснений, представленных обществами, относительно причин частичного соблюдения (несоблюдения) принципов Кодекса.
Кодекс	Кодекс корпоративного управления. Одобрен Советом директоров Банка России 21.03.2014 и рекомендован к применению акционерными обществами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам, письмом Банка России от 10.04.2014 № 06–52/2463.
Критерии соответствия	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления, используемые в Форме отчета о соблюдении принципов Кодекса, рекомендованной Банком России, которые позволяют оценить его практическую реализацию акционерным обществом и представляются наиболее актуальными для целей раскрытия информации. В Форме отчета о соблюдении принципов Кодекса, рекомендованной Банком России, каждый принцип Кодекса сопровождается одним или несколькими критериями соответствия. Статус «соблюдается» в Форме отчета о соблюдении принципов Кодекса ПАО указывает только в том случае, если оно отвечает всем критериям соответствия по конкретному принципу.
КС1, КС2	Котировальные списки первого и второго уровней ПАО Московская Биржа соответственно.
Мониторинг	Мониторинг внедрения публичными акционерными обществами принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления, рекомендованного к применению письмом Банка России от 10.04.2014 № 06–52/2463, на основе данных, раскрытых акционерными обществами в годовых отчетах.
Обзор	Настоящий обзор практики корпоративного управления публичных акционерных обществ, акции которых были включены в котировальные списки первого и второго уровней, а также в третий уровень списка ценных бумаг, допущенных к организованным торгам ПАО Московская Биржа, по состоянию на 30.09.2020, составленный на основе информации, раскрытой такими обществами в годовых отчетах по итогам 2019 года.

**Отчет о соблюдении принципов
Кодекса**

Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления, который составляется и включается в состав годового отчета публичных акционерных обществ, акции которых допущены к организованному торгам, в соответствии с пунктом 70.4 Положения Банка России от 30.12.2014 № 454-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг».

**ПАО, публичные общества,
акционерные общества,
общества, компании**

Российские публичные акционерные общества.

**ПАО (компании, общества)
КС1 (КС2)**

Публичные акционерные общества, акции которых включены в котировальные списки первого (второго) уровня ПАО Московская Биржа.

**ПАО (компании, общества)
из СЗУ**

Публичные акционерные общества, акции которых включены в третий уровень списка ценных бумаг, допущенных к организованному торгам ПАО Московская Биржа.

**Принципы, принципы
Кодекса, принципы
корпоративного управления
второго уровня**

Принципы корпоративного управления второго уровня указаны в Кодексе под номерами, состоящими из трех разрядов: «1.1.1», «1.2.3» и так далее.

**Принцип «соблюдай или
объясняй»**

Один из подходов «мягкого регулирования», в соответствии с которым определенные принципы являются рекомендуемыми к применению акционерными обществами. Однако жесткие требования по их обязательному применению отсутствуют. При этом устанавливается, что в случае если акционерное общество не применяет соответствующую рекомендацию, оно должно раскрыть информацию об этом и указать причины, по которым оно не применяет соответствующую рекомендацию.

Рекомендации Банка России

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». Содержит рекомендованную Банком России форму раскрытия отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления, а также рекомендации по ее заполнению и по формированию объяснений причин несоблюдения Кодекса.

ПРИЛОЖЕНИЯ

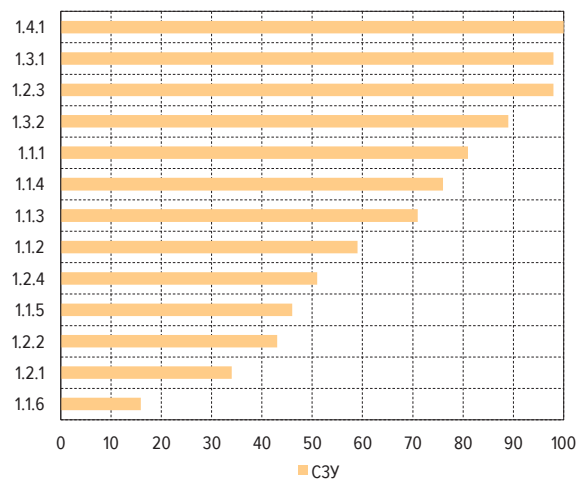
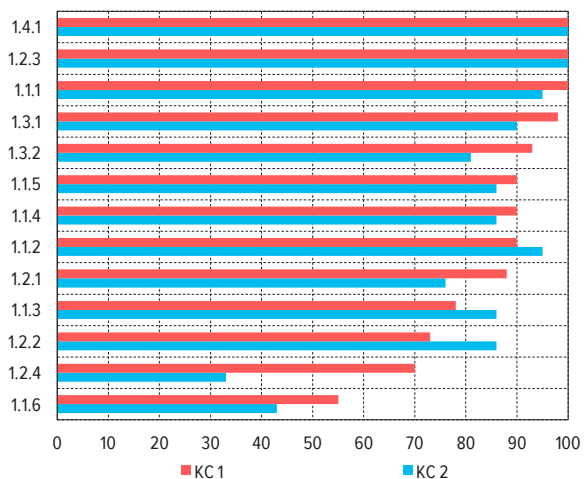
Приложение 1. Доля обществ из КС1, КС2 и СЗУ, заявивших о полном соблюдении принципов Кодекса в 2019 году (%)

Принцип	КС1	КС2	СЗУ
1.1.1	100	95	81
1.1.2	90	95	59
1.1.3	78	86	71
1.1.4	90	86	76
1.1.5	90	86	46
1.1.6	55	43	16
1.2.1	88	76	34
1.2.2	73	86	43
1.2.3	100	100	98
1.2.4	70	33	51
1.3.1	98	90	98
1.3.2	93	81	89
1.4.1	100	100	100
2.1.1	78	71	58
2.1.2	93	81	61
2.1.3	88	76	47
2.1.4	75	71	48
2.1.5	98	86	73
2.1.6	98	90	53
2.1.7	85	76	44
2.2.1	80	76	53
2.2.2	95	100	82
2.3.1	85	71	36
2.3.2	80	86	44
2.3.3	85	67	40
2.3.4	83	62	39
2.4.1	90	95	51
2.4.2	88	81	20
2.4.3	70	29	30
2.4.4	80	57	28
2.5.1	45	33	14
2.5.2	83	67	37
2.5.3	95	100	94
2.6.1	83	76	50
2.6.2	100	100	96
2.6.3	85	57	34
2.6.4	90	81	45
2.7.1	100	100	96
2.7.2	95	95	79
2.7.3	53	62	33

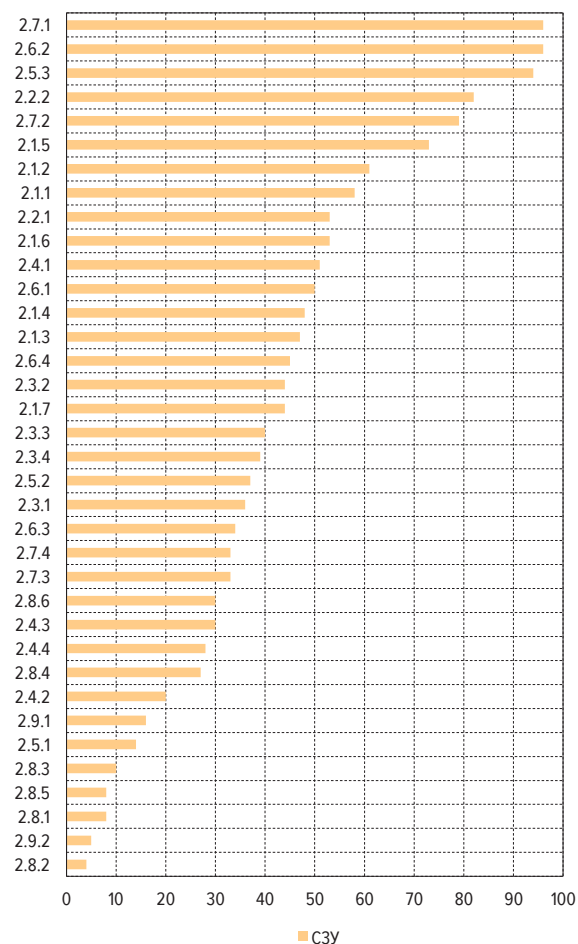
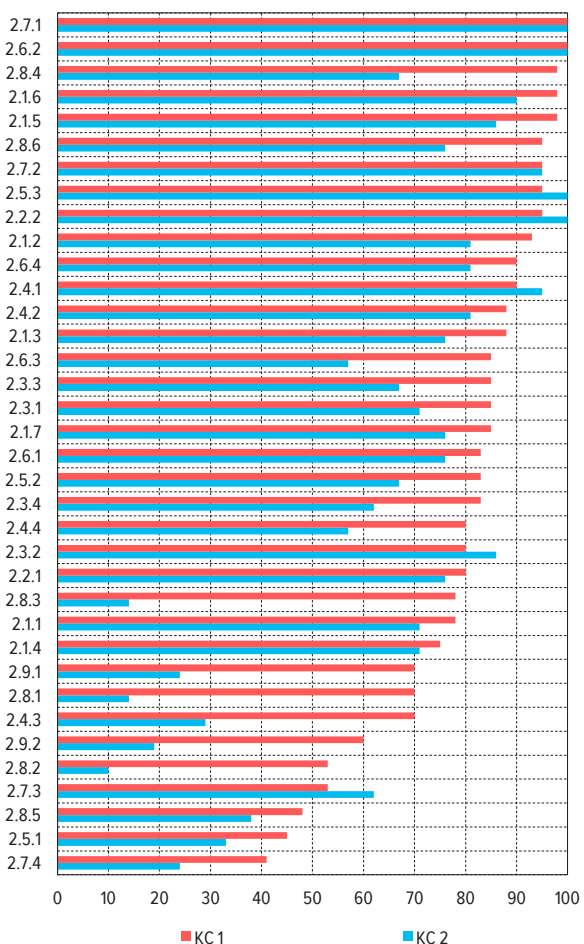
Принцип	КС1	КС2	СЗУ
2.7.4	41	24	33
2.8.1	70	14	8
2.8.2	53	10	4
2.8.3	78	14	10
2.8.4	98	67	27
2.8.5	48	38	8
2.8.6	95	76	30
2.9.1	70	24	16
2.9.2	60	19	5
3.1.1	90	90	30
3.1.2	93	100	57
4.1.1	85	71	52
4.1.2	88	71	24
4.1.3	83	67	53
4.1.4	95	76	60
4.2.1	88	81	34
4.2.2	95	71	94
4.2.3	98	100	98
4.3.1	48	29	25
4.3.2	38	5	4
4.3.3	98	100	90
5.1.1	98	86	76
5.1.2	98	100	92
5.1.3	78	81	67
5.1.4	85	67	41
5.2.1	100	100	56
5.2.2	95	90	54
6.1.1	80	62	24
6.1.2	73	76	40
6.2.1	83	71	53
6.2.2	85	81	48
6.2.3	100	90	79
6.3.1	88	86	72
6.3.2	100	86	84
7.1.1	55	33	39
7.1.2	70	29	23
7.1.3	65	48	43
7.2.1	95	95	87
7.2.2	15	10	10

Приложение 2. Распределение соблюдения обществами из КС1, КС2 и СЗУ принципов Кодекса¹ (%)

ГЛАВА I. ПРАВА АКЦИОНЕРОВ И РАВЕНСТВО УСЛОВИЙ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ИМИ СВОИХ ПРАВ

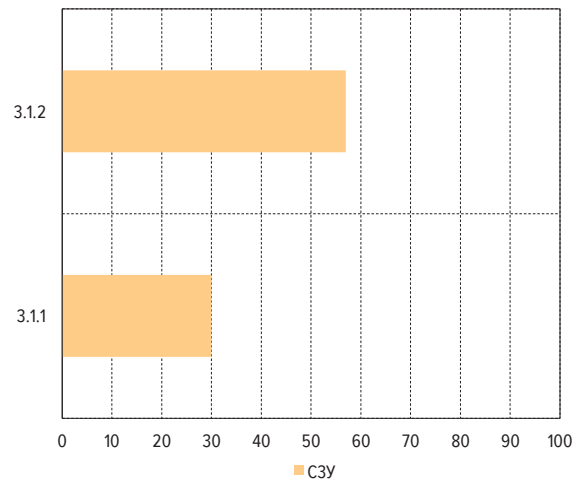
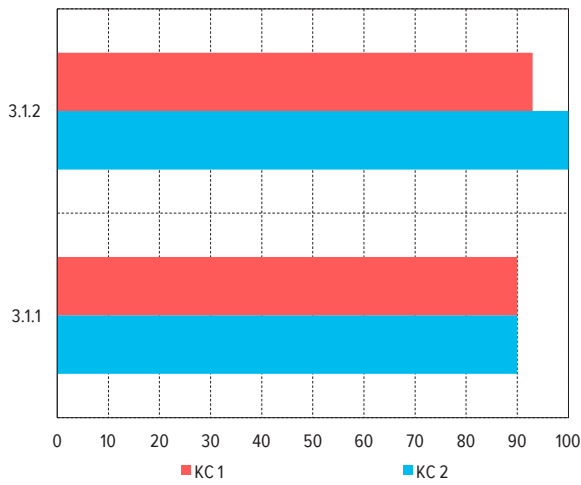


ГЛАВА II. СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА

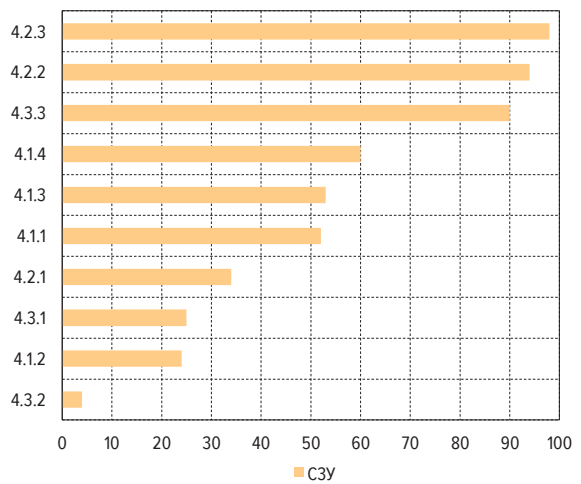
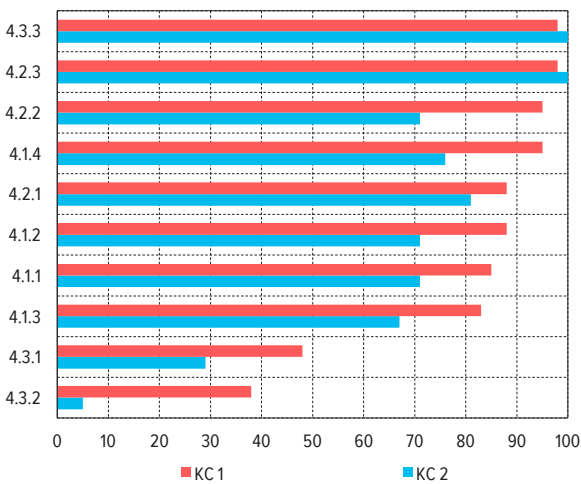


¹ Расшифровка принципов Кодекса корпоративного управления содержится в Приложении 3.

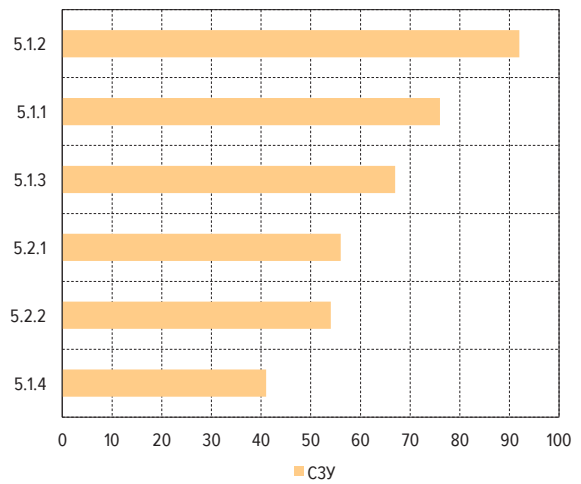
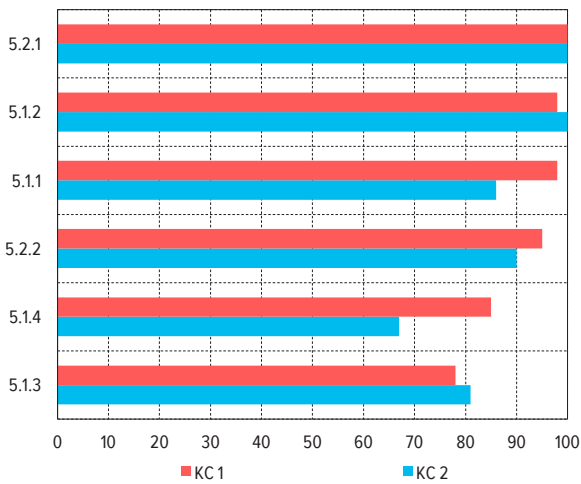
ГЛАВА III. КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКРЕТАРЬ ОБЩЕСТВА



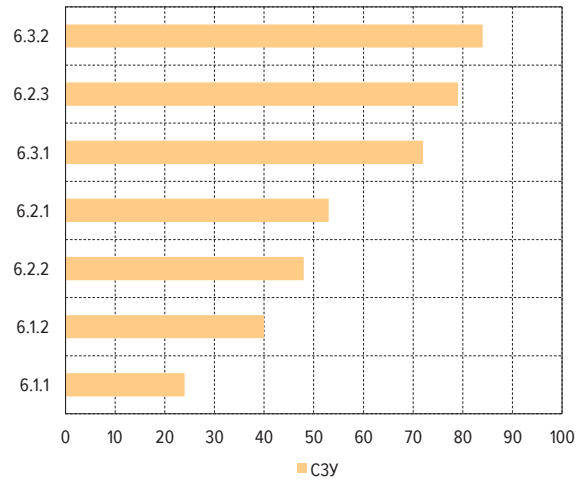
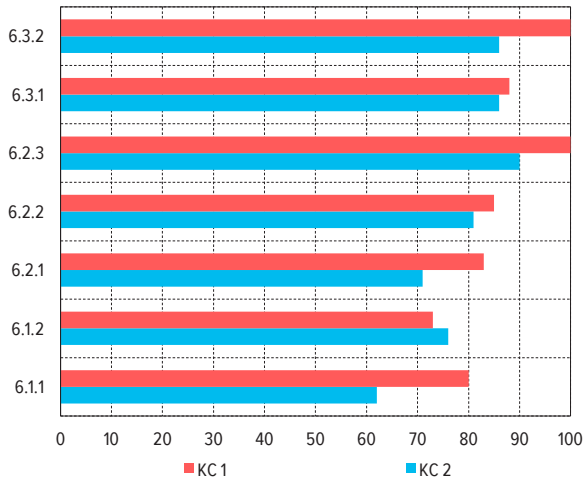
ГЛАВА IV. СИСТЕМА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ, ИСПОЛНИТЕЛЬНЫХ ОРГАНОВ И ИНЫХ КЛЮЧЕВЫХ РУКОВОДЯЩИХ РАБОТНИКОВ ОБЩЕСТВА



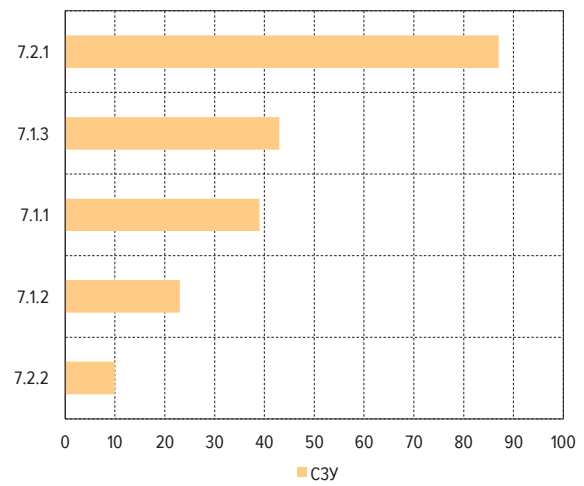
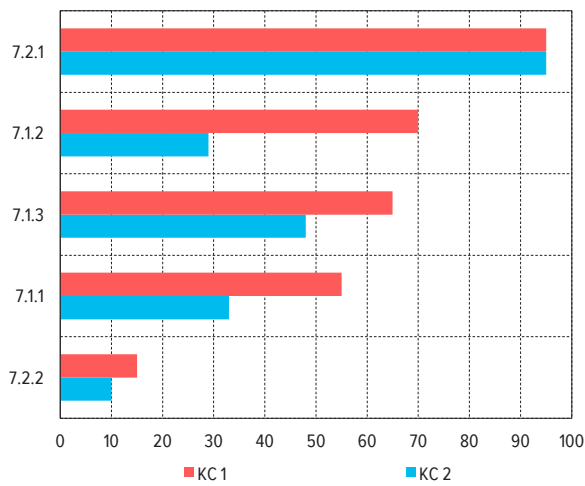
ГЛАВА V. СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ И ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ



ГЛАВА VI. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ОБ ОБЩЕСТВЕ, ИНФОРМАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ОБЩЕСТВА



ГЛАВА VII. СУЩЕСТВЕННЫЕ КОРПОРАТИВНЫЕ ДЕЙСТВИЯ



Приложение 3. Принципы Кодекса корпоративного управления и критерии соответствия

Главы/базовые принципы/принципы Кодекса корпоративного управления	Критерии соответствия принципам Кодекса корпоративного управления
Глава I. Права акционеров и равенство условий для акционеров при осуществлении ими своих прав	
1.1. Общество должно обеспечивать равное и справедливое отношение ко всем акционерам при реализации ими права на участие в управлении обществом	
1.1.1. Общество создает для акционеров максимально благоприятные условия для участия в общем собрании, условия для выработки обоснованной позиции по вопросам повестки дня общего собрания, координации своих действий, а также возможность высказать свое мнение по рассматриваемым вопросам	<p>1. В открытом доступе находится внутренний документ общества, утвержденный общим собранием акционеров и регламентирующий процедуры проведения общего собрания</p> <p>2. Общество предоставляет доступный способ коммуникации с обществом, такой как горячая линия, электронная почта или форум в интернете, позволяющий акционерам высказать свое мнение и направить вопросы в отношении повестки дня в процессе подготовки к проведению общего собрания. Указанные действия предпринимались обществом накануне каждого общего собрания, прошедшего в отчетный период</p>
1.1.2. Порядок сообщения о проведении общего собрания и предоставления материалов к общему собранию дает акционерам возможность надлежащим образом подготовиться к участию в нем	<p>1. Сообщение о проведении общего собрания акционеров размещено (опубликовано) на сайте в сети Интернет не позднее чем за 30 дней до даты проведения общего собрания</p> <p>2. В сообщении о проведении собрания указано место проведения собрания и документы, необходимые для допуска в помещение</p> <p>3. Акционерам был обеспечен доступ к информации о том, кем предложены вопросы повестки дня и кем выдвинуты кандидатуры в совет директоров и ревизионную комиссию общества</p>
1.1.3. В ходе подготовки и проведения общего собрания акционеры имели возможность беспрепятственно и своевременно получать информацию о собрании и материалы к нему, задавать вопросы исполнительным органам и членам совета директоров общества, общаться друг с другом	<p>1. В отчетном периоде акционерам была предоставлена возможность задать вопросы членам исполнительных органов и членам совета директоров общества накануне и в ходе проведения годового общего собрания</p> <p>2. Позиция совета директоров (включая внесенные в протокол особые мнения) по каждому вопросу повестки общих собраний, проведенных в отчетный период, была включена в состав материалов к общему собранию акционеров</p> <p>3. Общество предоставляло акционерам, имеющим на это право, доступ к списку лиц, имеющих право на участие в общем собрании начиная с даты получения его обществом во всех случаях проведения общих собраний в отчетном периоде</p>
1.1.4. Реализация права акционера требовать созыва общего собрания, выдвигать кандидатов в органы управления и вносить предложения для включения в повестку дня общего собрания не была сопряжена с неоправданными сложностями	<p>1. В отчетном периоде акционеры имели возможность в течение не менее 60 дней после окончания соответствующего календарного года вносить предложения для включения в повестку дня годового общего собрания</p> <p>2. В отчетном периоде общество не отказывало в принятии предложений в повестку дня или кандидатур в органы общества по причине опечаток и иных несущественных недостатков в предложении акционера</p>
1.1.5. Каждый акционер имел возможность беспрепятственно реализовать право голоса самым простым и удобным для него способом	<p>1. Внутренний документ (внутренняя политика) общества содержит положения, в соответствии с которыми каждый участник общего собрания может до завершения соответствующего собрания потребовать копию заполненного им бюллетеня, заверенного счетной комиссией</p>
1.1.6. Установленный обществом порядок ведения общего собрания обеспечивает равную возможность всем лицам, присутствующим на собрании, высказать свое мнение и задать интересующие их вопросы	<p>1. При проведении в отчетном периоде общих собраний акционеров в форме собрания (совместного присутствия акционеров) предусматривалось достаточное время для докладов по вопросам повестки дня и время для обсуждения этих вопросов</p> <p>2. Кандидаты в органы управления и контроля общества были доступны для ответов на вопросы акционеров на собрании, на котором их кандидатуры были поставлены на голосование</p> <p>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</p>
1.2. Акционерам предоставлена равная и справедливая возможность получения прибыли общества в виде дивидендов	
1.2.1. Общество разработало и внедрило прозрачный и понятный механизм определения размера дивидендов и их выплаты	<p>1. В обществе разработана, утверждена советом директоров и раскрыта дивидендная политика</p> <p>2. Если дивидендная политика общества использует показатели отчетности общества для определения размера дивидендов, то соответствующие положения дивидендной политики учитывают консолидированные показатели финансовой отчетности</p>

Главы/базовые принципы/принципы Кодекса корпоративного управления	Критерии соответствия принципам Кодекса корпоративного управления
1.2.2. Общество не принимает решение о выплате дивидендов, если такое решение, формально не нарушая ограничений, установленных законодательством, является экономически необоснованным и может привести к формированию ложных представлений о деятельности общества	1. Дивидендная политика общества содержит четкие указания на финансовые/экономические обстоятельства, при которых обществу не следует выплачивать дивиденды
1.2.3. Общество не допускает ухудшения условий дивидендных прав существующих акционеров	1. В отчетном периоде общество не предпринимало действий, ведущих к ухудшению условий дивидендных прав существующих акционеров
1.2.4. Общество стремится к исключению использования акционерами иных способов получения прибыли (дохода) за счет общества помимо дивидендов и ликвидационной стоимости	1. В целях исключения акционерами иных способов получения прибыли (дохода) за счет общества, помимо дивидендов и ликвидационной стоимости, во внутренних документах общества установлены механизмы контроля, которые обеспечивают своевременное выявление и процедуру одобрения сделок с лицами, аффилированными (связанными) с существенными акционерами (лицами, имеющими право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции), в тех случаях, когда закон формально не признает такие сделки в качестве сделок с заинтересованностью
1.3. Система и практика корпоративного управления обеспечивают равенство условий для всех акционеров – владельцев акций одной категории (типа), включая миноритарных (мелких) акционеров и иностранных акционеров, и равное отношение к ним со стороны общества	
1.3.1. Общество создало условия для справедливого отношения к каждому акционеру со стороны органов управления и контролирующих лиц общества, в том числе условия, обеспечивающие недопустимость злоупотреблений со стороны крупных акционеров по отношению к миноритарным акционерам	1. В течение отчетного периода процедуры управления потенциальными конфликтами интересов у существенных акционеров являются эффективными, а конфликтам между акционерами, если таковые были, совет директоров уделил особое внимание
1.3.2. Общество не предпринимает действий, которые приводят или могут привести к искусственному перераспределению корпоративного контроля	1. Квазиказначейские акции отсутствуют или не участвовали в голосовании в течение отчетного периода
1.4. Акционерам обеспечены надежные и эффективные способы учета прав на акции, а также возможность свободного и необременительного отчуждения принадлежащих им акций	
1.4.1. Акционерам обеспечены надежные и эффективные способы учета прав на акции, а также возможность свободного и необременительного отчуждения принадлежащих им акций	1. Качество и надежность осуществляемой регистратором общества деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг соответствуют потребностям общества и его акционеров
Глава II. Совет директоров общества	
2.1. Совет директоров осуществляет стратегическое управление обществом, определяет основные принципы и подходы к организации в области системы управления рисками и внутреннего контроля, контролирует деятельность исполнительных органов общества, а также реализует иные ключевые функции	
2.1.1. Совет директоров отвечает за принятие решений, связанных с назначением и освобождением от занимаемых должностей исполнительных органов, в том числе в связи с ненадлежащим исполнением ими своих обязанностей. Совет директоров также осуществляет контроль за тем, чтобы исполнительные органы общества действовали в соответствии с утвержденными стратегией развития и основными направлениями деятельности общества	1. Совет директоров имеет закрепленные в уставе полномочия по назначению, освобождению от занимаемой должности и определению условий договоров в отношении членов исполнительных органов 2. Советом директоров рассмотрен отчет (отчеты) единоличного исполнительного органа и членов коллегиального исполнительного органа о выполнении стратегии общества
2.1.2. Совет директоров устанавливает основные ориентиры деятельности общества на долгосрочную перспективу, оценивает и утверждает ключевые показатели деятельности и основные бизнес-цели общества, оценивает и одобряет стратегию и бизнес-планы по основным видам деятельности общества	1. В течение отчетного периода на заседаниях совета директоров были рассмотрены вопросы, связанные с ходом исполнения и актуализации стратегии, утверждением финансово-хозяйственного плана (бюджета) общества, а также рассмотрением критериев и показателей (в том числе промежуточных) реализации стратегии и бизнес-планов общества
2.1.3. Совет директоров определяет принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе	1. Совет директоров определил принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе 2. Совет директоров провел оценку системы управления рисками и внутреннего контроля общества в течение отчетного периода
2.1.4. Совет директоров определяет политику общества по вознаграждению и (или) возмещению расходов (компенсаций) членам совета директоров, исполнительным органам общества и иным ключевым руководящим работникам общества	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 2. В течение отчетного периода на заседаниях совета директоров были рассмотрены вопросы, связанные с указанной политикой (политиками)
2.1.5. Совет директоров играет ключевую роль в предупреждении, выявлении и урегулировании внутренних конфликтов между органами общества, акционерами общества и работниками общества	1. Совет директоров играет ключевую роль в предупреждении, выявлении и урегулировании внутренних конфликтов 2. Общество создало систему идентификации сделок, связанных с конфликтом интересов, и систему мер, направленных на разрешение таких конфликтов
2.1.6. Совет директоров играет ключевую роль в обеспечении прозрачности общества, своевременности и полноты раскрытия обществом информации, необременительного доступа акционеров к документам общества	1. Совет директоров утвердил положение об информационной политике 2. В обществе определены лица, ответственные за реализацию информационной политики

Главы/базовые принципы/принципы Кодекса корпоративного управления	Критерии соответствия принципам Кодекса корпоративного управления
2.1.7. Совет директоров осуществляет контроль за практикой корпоративного управления в обществе и играет ключевую роль в существенных корпоративных событиях общества	1. В течение отчетного периода совет директоров рассмотрел вопрос о практике корпоративного управления в обществе
2.2. Совет директоров подотчетен акционерам общества	
2.2.1. Информация о работе совета директоров раскрывается и предоставляется акционерам	1. Годовой отчет общества за отчетный период включает в себя информацию о посещаемости заседаний совета директоров и комитетов отдельными директорами 2. Годовой отчет содержит информацию об основных результатах оценки работы совета директоров, проведенной в отчетном периоде
2.2.2. Председатель совета директоров доступен для общения с акционерами общества	1. В обществе существует прозрачная процедура, обеспечивающая акционерам возможность направлять председателю совета директоров вопросы и свою позицию по ним
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	
2.3.1. Только лица, имеющие безупречную деловую и личную репутацию и обладающие знаниями, навыками и опытом, необходимыми для принятия решений, относящихся к компетенции совета директоров и способствующих эффективному осуществлению его функций, избираются членами совета директоров	1. Принятая в обществе процедура оценки эффективности работы совета директоров включает в том числе оценку профессиональной квалификации членов совета директоров 2. В отчетном периоде советом директоров (или его комитетом по номинациям) была проведена оценка кандидатов в совет директоров с точки зрения наличия у них необходимого опыта, знаний, деловой репутации, отсутствия конфликта интересов и так далее
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	1. Во всех случаях проведения общего собрания акционеров в отчетном периоде, повестка дня которого включала вопросы об избрании совета директоров, общество представило акционерам биографические данные всех кандидатов в члены совета директоров, результаты оценки таких кандидатов, проведенной советом директоров (или его комитетом по номинациям), а также информацию о соответствии кандидата критериям независимости согласно рекомендациям 102–107 Кодекса и письменное согласие кандидатов на избрание в состав совета директоров
2.3.3. Состав совета директоров сбалансирован, в том числе по квалификации его членов, их опыту, знаниям и деловым качествам, и пользуется доверием акционеров	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
2.3.4. Количественный состав совета директоров общества дает возможность организовать деятельность совета директоров наиболее эффективным образом, включая возможность формирования комитетов совета директоров, а также обеспечивает существенным миноритарным акционерам общества возможность избрания в состав совета директоров кандидата, за которого они голосуют	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
2.4. В состав совета директоров входит достаточное количество независимых директоров	
2.4.1. Независимым директором признается лицо, которое обладает достаточными профессионализмом, опытом и самостоятельностью для формирования собственной позиции, способно выносить объективные и добросовестные суждения, независимые от влияния исполнительных органов общества, отдельных групп акционеров или иных заинтересованных сторон. При этом следует учитывать, что в обычных условиях не может считаться независимым кандидат (избранный член совета директоров), который связан с обществом, его существенным акционером, существенным контрагентом или конкурентом общества или связан с государством	1. В течение отчетного периода все независимые члены совета директоров отвечали всем критериям независимости, указанным в рекомендациях 102–107 Кодекса, или были признаны независимыми по решению совета директоров
2.4.2. Проводится оценка соответствия кандидатов в члены совета директоров критериям независимости, а также осуществляется регулярный анализ соответствия независимых членов совета директоров критериям независимости. При проведении такой оценки содержание должно преобладать над формой	1. В отчетном периоде совет директоров (или комитет по номинациям совета директоров) составил мнение о независимости каждого кандидата в совет директоров и представил акционерам соответствующее заключение 2. За отчетный период совет директоров (или комитет по номинациям совета директоров) по крайней мере один раз рассмотрел независимость действующих членов совета директоров, которых общество указывает в годовом отчете в качестве независимых директоров 3. В обществе разработаны процедуры, определяющие необходимые действия члена совета директоров в том случае, если он перестает быть независимым, включая обязательства по своевременному информированию об этом совета директоров
2.4.3. Независимые директора составляют не менее одной трети избранного состава совета директоров	1. Независимые директора составляют не менее одной трети состава совета директоров
2.4.4. Независимые директора играют ключевую роль в предотвращении внутренних конфликтов в обществе и совершении обществом существенных корпоративных действий	1. Независимые директора (у которых отсутствует конфликт интересов) предварительно оценивают существенные корпоративные действия, связанные с возможным конфликтом интересов, а результаты такой оценки предоставляются совету директоров

Главы/базовые принципы/принципы Кодекса корпоративного управления	Критерии соответствия принципам Кодекса корпоративного управления
2.5. Председатель совета директоров способствует наиболее эффективному осуществлению функций, возложенных на совет директоров	
2.5.1. 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	1. Председатель совета директоров является независимым директором, или же среди независимых директоров определен старший независимый директор 2. Роль, права и обязанности председателя совета директоров (и, если применимо, старшего независимого директора) должным образом определены во внутренних документах общества
2.5.2. Председатель совета директоров обеспечивает конструктивную атмосферу проведения заседаний, свободное обсуждение вопросов, включенных в повестку дня заседания, контроль за исполнением решений, принятых советом директоров	1. Эффективность работы председателя совета директоров оценивалась в рамках процедуры оценки эффективности совета директоров в отчетном периоде
2.5.3. Председатель совета директоров принимает необходимые меры для своевременного предоставления членам совета директоров информации, необходимой для принятия решений по вопросам повестки дня	1. Обязанность председателя совета директоров принимать меры по обеспечению своевременного предоставления материалов членам совета директоров по вопросам повестки заседания совета директоров закреплена во внутренних документах общества
2.6. Члены совета директоров действуют добросовестно и разумно в интересах общества и его акционеров на основе достаточной информированности, с должной степенью заботливости и осмотрительности	
2.6.1. Члены совета директоров принимают решения с учетом всей имеющейся информации, в отсутствие конфликта интересов, с учетом равного отношения к акционерам общества, в рамках обычного предпринимательского риска	1. Внутренними документами общества установлено, что член совета директоров обязан уведомить совет директоров, если у него возникает конфликт интересов в отношении любого вопроса повестки дня заседания совета директоров или комитета совета директоров, до начала обсуждения соответствующего вопроса повестки 2. Внутренние документы общества предусматривают, что член совета директоров должен воздержаться от голосования по любому вопросу, в котором у него есть конфликт интересов 3. В обществе установлена процедура, которая позволяет совету директоров получать профессиональные консультации по вопросам, относящимся к его компетенции, за счет общества
2.6.2. Права и обязанности членов совета директоров четко сформулированы и закреплены во внутренних документах общества	1. В обществе принят и опубликован внутренний документ, четко определяющий права и обязанности членов совета директоров
2.6.3. Члены совета директоров имеют достаточно времени для выполнения своих обязанностей	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 2. В соответствии с внутренними документами общества члены совета директоров обязаны уведомлять совет директоров о своем намерении войти в состав органов управления других организаций (помимо подконтрольных и зависимых организаций общества), а также о факте такого назначения
2.6.4. Все члены совета директоров в равной степени имеют возможность доступа к документам и информации общества. Вновь избранным членам совета директоров в максимально возможный короткий срок предоставляется достаточная информация об обществе и о работе совета директоров	1. В соответствии с внутренними документами общества члены совета директоров имеют право получать доступ к документам и делать запросы, касающиеся общества и подконтрольных ему организаций, а исполнительные органы общества обязаны предоставлять соответствующую информацию и документы 2. В обществе существует формализованная программа ознакомительных мероприятий для вновь избранных членов совета директоров
2.7. Заседания совета директоров, подготовка к ним и участие в них членов совета директоров обеспечивают эффективную деятельность совета директоров	
2.7.1. Заседания совета директоров проводятся по мере необходимости, с учетом масштабов деятельности и стоящих перед обществом в определенный период времени задач	1. Совет директоров провел не менее шести заседаний за отчетный год
2.7.2. Во внутренних документах общества закреплён порядок подготовки и проведения заседаний совета директоров, обеспечивающий членам совета директоров возможность надлежащим образом подготовиться к его проведению	1. В обществе утверждён внутренний документ, определяющий процедуру подготовки и проведения заседаний совета директоров, в котором в том числе установлено, что уведомление о проведении заседания должно быть сделано, как правило, не менее чем за пять дней до даты его проведения
2.7.3. Форма проведения заседания совета директоров определяется с учетом важности вопросов повестки дня. Наиболее важные вопросы решаются на заседаниях, проводимых в очной форме	1. Уставом или внутренним документом общества предусмотрено, что наиболее важные вопросы (согласно перечню, приведенному в рекомендации 168 Кодекса) должны рассматриваться на очных заседаниях совета
2.7.4. Решения по наиболее важным вопросам деятельности общества принимаются на заседании совета директоров квалифицированным большинством или большинством голосов всех избранных членов совета директоров	1. Уставом общества предусмотрено, что решения по наиболее важным вопросам, изложенным в рекомендации 170 Кодекса, должны приниматься на заседании совета директоров квалифицированным большинством, не менее чем 3/4 голосов, или же большинством голосов всех избранных членов совета директоров

Главы/базовые принципы/принципы Кодекса корпоративного управления	Критерии соответствия принципам Кодекса корпоративного управления
2.8. Совет директоров создает комитеты для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов деятельности общества	
2.8.1. Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с контролем за финансово-хозяйственной деятельностью общества, создан комитет по аудиту, состоящий из независимых директоров	<ol style="list-style-type: none"> 1. Совет директоров сформировал комитет по аудиту, состоящий исключительно из независимых директоров 2. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по аудиту, в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 172 Кодекса 3. По крайней мере один член комитета по аудиту, являющийся независимым директором, обладает опытом и знаниями в области подготовки, анализа, оценки и аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности 4. Заседания комитета по аудиту проводились не реже одного раза в квартал в течение отчетного периода
2.8.2. Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с формированием эффективной и прозрачной практики вознаграждения, создан комитет по вознаграждениям, состоящий из независимых директоров и возглавляемый независимым директором, не являющимся председателем совета директоров	<ol style="list-style-type: none"> 1. Советом директоров создан комитет по вознаграждениям, который состоит только из независимых директоров 2. Председателем комитета по вознаграждениям является независимый директор, который не является председателем совета директоров 3. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по вознаграждениям, включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 180 Кодекса
2.8.3. Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с осуществлением кадрового планирования (планирования преемственности), профессиональным составом и эффективностью работы совета директоров, создан комитет по номинациям (назначениям, кадрам), большинство членов которого являются независимыми директорами	<ol style="list-style-type: none"> 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 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
2.8.4. С учетом масштабов деятельности и уровня риска совет директоров общества удостоверился в том, что состав его комитетов полностью отвечает целям деятельности общества. Дополнительные комитеты либо были сформированы, либо не были признаны необходимыми (комитет по стратегии, комитет по корпоративному управлению, комитет по этике, комитет по управлению рисками, комитет по бюджету, комитет по здоровью, безопасности и окружающей среде и другие)	<ol style="list-style-type: none"> 1. В отчетном периоде совет директоров общества рассмотрел вопрос о соответствии состава его комитетов задачам совета директоров и целям деятельности общества. Дополнительные комитеты либо были сформированы, либо не были признаны необходимыми
2.8.5. Состав комитетов определен таким образом, чтобы он позволял проводить всестороннее обсуждение предварительно рассматриваемых вопросов с учетом различных мнений	<ol style="list-style-type: none"> 1. Комитеты совета директоров возглавляются независимыми директорами 2. Во внутренних документах (политиках) общества предусмотрены положения, в соответствии с которыми лица, не входящие в состав комитета по аудиту, комитета по номинациям и комитета по вознаграждениям, могут посещать заседания комитетов только по приглашению председателя соответствующего комитета
2.8.6. Председатели комитетов регулярно информируют совет директоров и его председателя о работе своих комитетов	<ol style="list-style-type: none"> 1. В течение отчетного периода председатели комитетов регулярно отчитывались о работе комитетов перед советом директоров
2.9. Совет директоров обеспечивает проведение оценки качества работы совета директоров, его комитетов и членов совета директоров	
2.9.1. Проведение оценки качества работы совета директоров направлено на определение степени эффективности работы совета директоров, комитетов и членов совета директоров, соответствия их работы потребностям развития общества, активизацию работы совета директоров и выявление областей, в которых их деятельность может быть улучшена	<ol style="list-style-type: none"> 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 2. Результаты самооценки или внешней оценки совета директоров, проведенной в течение отчетного периода, были рассмотрены на очном заседании совета директоров
2.9.2. Оценка работы совета директоров, комитетов и членов совета директоров осуществляется на регулярной основе не реже одного раза в год. Для проведения независимой оценки качества работы совета директоров не реже одного раза в три года привлекается внешняя организация (консультант)	<ol style="list-style-type: none"> 1. Для проведения независимой оценки качества работы совета директоров в течение трех последних отчетных периодов по меньшей мере один раз обществом привлекалась внешняя организация (консультант)
Глава III. Корпоративный секретарь общества	
3.1. Корпоративный секретарь общества осуществляет эффективное текущее взаимодействие с акционерами, координацию действий общества по защите прав и интересов акционеров, поддержку эффективной работы совета директоров	
3.1.1. Корпоративный секретарь обладает знаниями, опытом и квалификацией, достаточными для исполнения возложенных на него обязанностей, безупречной репутацией и пользуется доверием акционеров	<ol style="list-style-type: none"> 1. В обществе принят и раскрыт внутренний документ – положение о корпоративном секретаре 2. На сайте общества в сети Интернет и в годовом отчете представлена биографическая информация о корпоративном секретаре, с таким же уровнем детализации, как для членов совета директоров и исполнительного руководства общества
3.1.2. Корпоративный секретарь обладает достаточной независимостью от исполнительных органов общества и имеет необходимые полномочия и ресурсы для выполнения поставленных перед ним задач	<ol style="list-style-type: none"> 1. Совет директоров одобряет назначение, отстранение от должности и дополнительное вознаграждение корпоративного секретаря

Главы/базовые принципы/принципы Кодекса корпоративного управления	Критерии соответствия принципам Кодекса корпоративного управления
Глава IV. Система вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества	
4.1. Уровень выплачиваемого обществом вознаграждения достаточен для привлечения, мотивации и удержания лиц, обладающих необходимой для общества компетенцией и квалификацией. Выплата вознаграждения членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам общества осуществляется в соответствии с принятой в обществе политикой по вознаграждению	
4.1.1. 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. При этом общество избегает большего, чем это необходимо, уровня вознаграждения, а также неоправданно большого разрыва между уровнями вознаграждения указанных лиц и работников общества	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
4.1.2. Политика общества по вознаграждению разработана комитетом по вознаграждениям и утверждена советом директоров общества. Совет директоров при поддержке комитета по вознаграждениям обеспечивает контроль за внедрением и реализацией в обществе политики по вознаграждению, а при необходимости – пересматривает и вносит в нее коррективы	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
4.1.3. Политика общества по вознаграждению содержит прозрачные механизмы определения размера вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества, а также регламентирует все виды выплат, льгот и привилегий, предоставляемых указанным лицам	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
4.1.4. Общество определяет политику возмещения расходов (компенсаций), конкретизирующую перечень расходов, подлежащих возмещению, и уровень обслуживания, на который могут претендовать члены совета директоров, исполнительные органы и иные ключевые руководящие работники общества. Такая политика может быть составной частью политики общества по вознаграждению	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
4.2. Система вознаграждения членов совета директоров обеспечивает сближение финансовых интересов директоров с долгосрочными финансовыми интересами акционеров	
4.2.1. 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	1. Фиксированное годовое вознаграждение являлось единственной денежной формой вознаграждения членов совета директоров за работу в совете директоров в течение отчетного периода
4.2.2. Долгосрочное владение акциями общества в наибольшей степени способствует сближению финансовых интересов членов совета директоров с долгосрочными интересами акционеров. При этом общество не обуславливает права реализации акций достижением определенных показателей деятельности, а члены совета директоров не участвуют в опционных программах	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
4.2.3. В обществе не предусмотрены какие-либо дополнительные выплаты или компенсации в случае досрочного прекращения полномочий членов совета директоров в связи с переходом контроля над обществом или иными обстоятельствами	1. В обществе не предусмотрены какие-либо дополнительные выплаты или компенсации в случае досрочного прекращения полномочий членов совета директоров в связи с переходом контроля над обществом или иными обстоятельствами
4.3. Система вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества предусматривает зависимость вознаграждения от результата работы общества и их личного вклада в достижение этого результата	
4.3.1. Вознаграждение членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества определяется таким образом, чтобы обеспечивать разумное и обоснованное соотношение фиксированной части вознаграждения и переменной части вознаграждения, зависящей от результатов работы общества и личного (индивидуального) вклада работника в конечный результат	1. В течение отчетного периода одобренные советом директоров годовые показатели эффективности использовались при определении размера переменного вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества
	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
	3. В обществе предусмотрена процедура, обеспечивающая возвращение обществу премиальных выплат, неправомерно полученных членами исполнительных органов и иными ключевыми руководящими работниками общества

Главы/базовые принципы/принципы Кодекса корпоративного управления	Критерии соответствия принципам Кодекса корпоративного управления
4.3.2. Общество внедрило программу долгосрочной мотивации членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества с использованием акций общества (опционов или других производных финансовых инструментов, базисным активом по которым являются акции общества)	<p>1. Общество внедрило программу долгосрочной мотивации для членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества с использованием акций общества (финансовых инструментов, основанных на акциях общества)</p> <p>2. Программа долгосрочной мотивации членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества предусматривает, что право реализации используемых в такой программе акций и иных финансовых инструментов наступает не ранее чем через три года с момента их предоставления. При этом право их реализации обусловлено достижением определенных показателей деятельности общества</p>
4.3.3. Сумма компенсации («золотой парашют»), выплачиваемая обществом в случае досрочного прекращения полномочий членам исполнительных органов или ключевых руководящих работников по инициативе общества и при отсутствии с их стороны недобросовестных действий, не превышает двукратного размера фиксированной части годового вознаграждения	1. Сумма компенсации («золотой парашют»), выплачиваемая обществом в случае досрочного прекращения полномочий членам исполнительных органов или ключевых руководящих работников по инициативе общества и при отсутствии с их стороны недобросовестных действий, в отчетном периоде не превышала двукратного размера фиксированной части годового вознаграждения
Глава V. Система управления рисками и внутреннего контроля	
5.1. В обществе создана эффективно функционирующая система управления рисками и внутреннего контроля, направленная на обеспечение разумной уверенности в достижении поставленных перед обществом целей	
5.1.1. Советом директоров общества определены принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе	1. Функции различных органов управления и подразделений общества в системе управления рисками и внутреннем контроле четко определены во внутренних документах/соответствующей политике общества, одобренной советом директоров
5.1.2. Исполнительные органы общества обеспечивают создание и поддержание функционирования эффективной системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе	1. Исполнительные органы общества обеспечили распределение функций и полномочий в отношении управления рисками и внутреннего контроля между подотчетными им руководителями (начальниками) подразделений и отделов
5.1.3. Система управления рисками и внутреннего контроля в обществе обеспечивает объективное, справедливое и ясное представление о текущем состоянии и перспективах общества, целостность и прозрачность отчетности общества, разумность и приемлемость принимаемых обществом рисков	<p>1. В обществе утверждена политика по противодействию коррупции</p> <p>2. В обществе организован доступный способ информирования совета директоров или комитета совета директоров по аудиту о фактах нарушения законодательства, внутренних процедур, кодекса этики общества</p>
5.1.4. Совет директоров общества предпринимает необходимые меры для того, чтобы убедиться, что действующая в обществе система управления рисками и внутреннего контроля соответствует определенным советом директоров принципам и подходам к ее организации и эффективно функционирует	1. В течение отчетного периода совет директоров или комитет по аудиту совета директоров провел оценку эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля общества. Сведения об основных результатах такой оценки включены в состав годового отчета общества
5.2. Для систематической независимой оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля и практики корпоративного управления общество организывает проведение внутреннего аудита	
5.2.1. Для проведения внутреннего аудита в обществе создано отдельное структурное подразделение или привлечена независимая внешняя организация. Функциональная и административная подотчетность подразделения внутреннего аудита разграничены. Функционально подразделение внутреннего аудита подчиняется совету директоров	1. Для проведения внутреннего аудита в обществе создано отдельное структурное подразделение внутреннего аудита, функционально подотчетное совету директоров или комитету по аудиту, или привлечена независимая внешняя организация с тем же принципом подотчетности
5.2.2. Подразделение внутреннего аудита проводит оценку эффективности системы внутреннего контроля, оценку эффективности системы управления рисками, а также системы корпоративного управления. Общество применяет общепринятые стандарты деятельности в области внутреннего аудита	<p>1. В течение отчетного периода в рамках проведения внутреннего аудита дана оценка эффективности системы внутреннего контроля и управления рисками</p> <p>2. В обществе используются общепринятые подходы к внутреннему контролю и управлению рисками</p>
Глава VI. Раскрытие информации об обществе, информационная политика общества	
6.1. Общество и его деятельность являются прозрачными для акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц	
6.1.1. В обществе разработана и внедрена информационная политика, обеспечивающая эффективное информационное взаимодействие общества, акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц	<p>1. Советом директоров общества утверждена информационная политика общества, разработанная с учетом рекомендаций Кодекса</p> <p>2. Совет директоров (или один из его комитетов) рассмотрел вопросы, связанные с соблюдением обществом его информационной политики как минимум один раз за отчетный период</p>
6.1.2. Общество раскрывает информацию о системе и практике корпоративного управления, включая подробную информацию о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса	<p>1. Общество раскрывает информацию о системе корпоративного управления в обществе и общих принципах корпоративного управления, применяемых в обществе, в том числе на сайте общества в сети Интернет</p> <p>2. Общество раскрывает информацию о составе исполнительных органов и совета директоров, независимости членов совета и их членстве в комитетах совета директоров (в соответствии с определением Кодекса)</p> <p>3. В случае наличия лица, контролирующего общество, общество публикует меморандум контролирующего лица относительно планов такого лица в отношении корпоративного управления в обществе</p>

Главы/базовые принципы/принципы Кодекса корпоративного управления	Критерии соответствия принципам Кодекса корпоративного управления
6.2. Общество своевременно раскрывает полную, актуальную и достоверную информацию об обществе для обеспечения возможности принятия обоснованных решений акционерами общества и инвесторами	
6.2.1. Общество раскрывает информацию в соответствии с принципами регулярности, последовательности и оперативности, а также доступности, достоверности, полноты и сравнимости раскрываемых данных	<p>1. В информационной политике общества определены подходы и критерии определения информации, способной оказать существенное влияние на оценку общества и стоимость его ценных бумаг и процедуры, обеспечивающие своевременное раскрытие такой информации</p> <p>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</p> <p>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</p>
6.2.2. Общество избегает формального подхода при раскрытии информации и раскрывает существенную информацию о своей деятельности, даже если раскрытие такой информации не предусмотрено законодательством	<p>1. В течение отчетного периода общество раскрывало годовую и полугодовую финансовую отчетность, составленную по стандартам МСФО. В годовой отчет общества за отчетный период включена годовая финансовая отчетность, составленная по стандартам МСФО, вместе с аудиторским заключением</p> <p>2. Общество раскрывает полную информацию о структуре капитала общества в соответствии рекомендацией 290 Кодекса в годовом отчете и на сайте общества в сети Интернет</p>
6.2.3. Годовой отчет, являясь одним из наиболее важных инструментов информационного взаимодействия с акционерами и другими заинтересованными сторонами, содержит информацию, позволяющую оценить итоги деятельности общества за год	<p>1. Годовой отчет общества содержит информацию о ключевых аспектах операционной деятельности общества и его финансовых результатах</p> <p>2. Годовой отчет общества содержит информацию об экологических и социальных аспектах деятельности общества</p>
6.3. Общество предоставляет информацию и документы по запросам акционеров в соответствии с принципами равнодоступности и необременительности	
6.3.1. Предоставление обществом информации и документов по запросам акционеров осуществляется в соответствии с принципами равнодоступности и необременительности	1. Информационная политика общества определяет необременительный порядок предоставления акционерам доступа к информации, в том числе информации о подконтрольных обществу юридических лицах, по запросу акционеров
6.3.2. При предоставлении обществом информации акционерам обеспечивается разумный баланс между интересами конкретных акционеров и интересами самого общества, заинтересованного в сохранении конфиденциальности важной коммерческой информации, которая может оказать существенное влияние на его конкурентоспособность	<p>1. В течение отчетного периода общество не отказывало в удовлетворении запросов акционеров о предоставлении информации, либо такие отказы были обоснованными</p> <p>2. В случаях, определенных информационной политикой общества, акционеры предупреждаются о конфиденциальном характере информации и принимают на себя обязанность по сохранению ее конфиденциальности</p>
Глава VII. Существенные корпоративные действия	
7.1. Действия, которые в значительной степени влияют или могут повлиять на структуру акционерного капитала и финансовое состояние общества и, соответственно, на положение акционеров (существенные корпоративные действия), осуществляются на справедливых условиях, обеспечивающих соблюдение прав и интересов акционеров, а также иных заинтересованных сторон	
7.1.1. Существенными корпоративными действиями признаются реорганизация общества, приобретение 30% и более голосующих акций общества (поглощение), совершение обществом существенных сделок, увеличение или уменьшение уставного капитала общества, осуществление листинга и делистинга акций общества, а также иные действия, которые могут привести к существенному изменению прав акционеров или нарушению их интересов. Уставом общества определен перечень (критерии) сделок или иных действий, являющихся существенными корпоративными действиями, и такие действия отнесены к компетенции совета директоров общества	<p>1. Уставом общества определен перечень сделок или иных действий, являющихся существенными корпоративными действиями и критерии для их определения. Принятие решений в отношении существенных корпоративных действий отнесено к компетенции совета директоров. В тех случаях, когда осуществление данных корпоративных действий прямо отнесено законодательством к компетенции общего собрания акционеров, совет директоров предоставляет акционерам соответствующие рекомендации</p> <p>2. Уставом общества к существенным корпоративным действиям отнесены как минимум: реорганизация общества, приобретение 30% и более голосующих акций общества (поглощение), совершение обществом существенных сделок, увеличение или уменьшение уставного капитала общества, осуществление листинга и делистинга акций общества</p>
7.1.2. Совет директоров играет ключевую роль в принятии решений или выработке рекомендаций в отношении существенных корпоративных действий, совет директоров опирается на позицию независимых директоров общества	1. В обществе предусмотрена процедура, в соответствии с которой независимые директора заявляют о своей позиции по существенным корпоративным действиям до их одобрения

Главы/базовые принципы/принципы Кодекса корпоративного управления	Критерии соответствия принципам Кодекса корпоративного управления
7.1.3. При совершении существенных корпоративных действий, затрагивающих права и законные интересы акционеров, обеспечиваются равные условия для всех акционеров общества, а при недостаточности предусмотренных законодательством механизмов, направленных на защиту прав акционеров, – дополнительные меры, защищающие права и законные интересы акционеров общества. При этом общество руководствуется не только соблюдением формальных требований законодательства, но и принципами корпоративного управления, изложенными в Кодексе	<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>
7.2. Общество обеспечивает такой порядок совершения существенных корпоративных действий, который позволяет акционерам своевременно получать полную информацию о таких действиях, обеспечивает им возможность влиять на совершение таких действий и гарантирует соблюдение и адекватный уровень защиты их прав при совершении таких действий	
7.2.1. Информация о совершении существенных корпоративных действий раскрывается с объяснением причин, условий и последствий совершения таких действий	1. В течение отчетного периода общество своевременно и детально раскрывало информацию о существенных корпоративных действиях общества, включая основания и сроки совершения таких действий
7.2.2. Правила и процедуры, связанные с осуществлением обществом существенных корпоративных действий, закреплены во внутренних документах общества	<p>1. Внутренние документы общества предусматривают процедуру привлечения независимого оценщика для определения стоимости имущества, отчуждаемого или приобретаемого по крупной сделке или сделке с заинтересованностью</p> <p>2. Внутренние документы общества предусматривают процедуру привлечения независимого оценщика для оценки стоимости приобретения и выкупа акций общества</p> <p>3. Внутренние документы общества предусматривают расширенный перечень оснований, по которым члены совета директоров общества и иные предусмотренные законодательством лица признаются заинтересованными в сделках общества</p>

Приложение 4. Методология оценки уровня соблюдения принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления

Требования по раскрытию информации о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса установлены Положением Банка России от 30.12.2014 № 454П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг». В соответствии с пунктом 70.4 этого документа в годовой отчет ПАО, акции которых допущены к организованным торгам, должен быть включен отчет о соблюдении принципов Кодекса, составленный в соответствии с требованиями указанного пункта.

Законодательство Российской Федерации предоставляет акционерным обществам возможность самим определять структуру годового отчета и приводить отчет о соблюдении принципов Кодекса либо в составе раздела (разделов) годового отчета, посвященного корпоративному управлению, либо в приложении к годовому отчету.

В целях предоставления акционерным обществам методологической поддержки по составлению отчета о соблюдении принципов Кодекса, а также формирования единых подходов к раскрытию информации о соблюдении обществами принципов Кодекса, которые позволят всем заинтересованным лицам получать соответствующую информацию в доступной и сравнимой с другими акционерными обществами форме, Банк России в информационном письме от 17.02.2016 № ИН-06-52/8 рекомендовал публичным обществам приводить сведения о соблюдении конкретных принципов и ключевых рекомендаций Кодекса, а также объяснения причин в случае их несоблюдения в виде таблицы – Формы отчета о соблюдении принципов Кодекса.

В соответствии с рекомендациями Банка России акционерные общества самостоятельно определяют степень соблюдения того или иного принципа Кодекса, включая в Форму отчета о соблюдении принципов Кодекса данные о том, соблюдается ли частично или не соблюдается вообще тот или иной принцип корпоративного управления. Таким образом, приведенная в Обзоре информация не свидетельствует о том, что Банк России осуществил проверки в отношении такой информации, и не является подтверждением ее достоверности.

Акционерные общества приводили данные о соблюдении ими всех принципов, указанных в части А Кодекса. При этом информация о соблюдении базовых принципов Кодекса (принципов первого уровня) не являлась предметом оценки и раскрытия в Форме отчета о соблюдении принципов Кодекса. Указывалась только информация о соблюдении принципов корпоративного управления второго уровня там, где это необходимо в отношении ключевых рекомендаций Кодекса, поддерживающих и раскрывающих данные принципы.

При этом в Форме отчета о соблюдении принципов Кодекса, рекомендованной Банком России, каждый принцип сопровождается критериями оценки соблюдения принципа корпоративного управления, которые позволяют оценить его практическую реализацию акционерным обществом и представляются наиболее актуальными для раскрытия информации.

Таким образом, приводя информацию о соблюдении того или иного принципа Кодекса для отражения информации в Форме отчета о соблюдении принципов Кодекса, акционерные общества руководствовались вышеуказанными критериями соответствия. Статус «соблюдается» акционерное общество должно было указать только в том случае, если оно отвечало всем критериям соответствия по определенному принципу. В случае если акционерное общество отвечало лишь некоторым критериям соответствия или не отвечало ни одному из них, общество должно было указать статус «частично соблюдается» или «не соблюдается» соответственно. В случае если акционерное общество указывало статус «частично соблюдается» или «не соблюдается», оно должно было привести объяснение причин несоблюдения соответствующего принципа или рекомендации.

Следует отметить, что задача адекватного отражения сведений о соблюдении принципов Кодекса с учетом различий в процедурах и практиках корпоративного управления, принятых в акционерных обществах, которые могут быть как закреплены во внутренних документах общества, так и нет, – достаточно сложная. В этом смысле подход, приведенный в рекомендациях Банка России, использующий критерии соответствия, является в известной степени упрощением, поскольку часто предусматривает бинарный ответ на вполне конкретные вопросы, предусмотренные критериями соответствия и не всегда учитывающие специфику корпоративного управления определенного акционерного общества. Собственно, снижению риска неверного восприятия заинтересованными лицами информации о соблюдении принципов Кодекса и призваны служить объяснения, которые общества приводят по каждому случаю несоблюдения или частичного соблюдения принципов Кодекса. Тем не менее обобщенные результаты внедрения принципов Кодекса дают достаточно детальную и объективную картину степени внедрения принципов Кодекса, хотя их и следует воспринимать с учетом обозначенного выше ограничения.

Приложение 5. Методология оценки качества объяснений причин несоблюдения принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления

В соответствии с заложенным в Кодексе принципом «соблюдай или объясняй» обществам в случае, если они не соблюдают либо частично соблюдают какой-либо из принципов Кодекса, следует приводить причины несоблюдения соответствующего принципа. Такие объяснения являются важной составной частью Отчета о соблюдении принципов Кодекса, поскольку предоставляют возможность всем заинтересованным лицам оценить с учетом конкретных обстоятельств, приведенных обществом, обоснованность отклонения системы корпоративного управления, принятой в обществе, от лучших практик, обобщенных в Кодексе.

Объяснения, представленные обществом, должны быть достаточно подробными, чтобы продемонстрировать, что общество адекватно и внимательно оценило рекомендации Кодекса, но с учетом определенных обстоятельств не внедрило такие рекомендации или считает для себя более эффективным на конкретном этапе развития использование иных процедур. При этом обществу следует привести убедительные объяснения такого подхода.

Банк России рекомендовал¹ обществам руководствоваться следующими критериями для подготовки и раскрытия объяснений причин несоблюдения принципов, для того чтобы такие объяснения были действительно качественными и давали ответ на вопрос, почему общество использует отличные от рекомендованных Кодексом подходы:

- a) четкое указание положения (элемента) Кодекса, к которому относится объяснение;
- b) краткое описание контекста, обстоятельств деятельности акционерного общества и (или) исторически сложившихся предпосылок, в связи с которыми общество не следует рекомендуемой практике;
- c) убедительные и понятные объяснения конкретных причин несоблюдения соответствующего положения (элемента) Кодекса и обоснования решения, принятого акционерным обществом;
- d) описание используемых акционерным обществом мер, направленных на снижение возникающих дополнительных рисков;
- e) 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.

Банком России были рекомендованы подходы к применению каждого из указанных критериев, для того чтобы данные обществом объяснения можно было считать качественными и приведенными надлежащим образом. При этом если общество указывало статус «соблюдается» в отношении конкретного принципа или рекомендации Кодекса, то приводить дополнительные объяснения в отчете о соблюдении принципов Кодекса по такому принципу или рекомендации не требовалось.

В целях подготовки настоящего Обзора была проведена экспертная оценка качества объяснения причин отклонения практики корпоративного управления от рекомендуемой Кодексом и причин несоблюдения или частичного несоблюдения критериев соответствия, приведенных акционерными обществами в отчетах о соблюдении принципов Кодекса.

Оценка проводилась в соответствии с внутренней методикой, разработанной на основе критериев, указанных выше в пунктах «а» – «е». Степень соответствия приведенного обществом объяснения по каждому из критериев оценивалась в условных баллах способом экспертной оценки. На основании полученной оценки рассчитывалось суммарное значение

¹ Данные рекомендации содержатся в информационном письме 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».

условного качества объяснения, выраженное в процентах. При этом при расчете значения качества объяснения больший вес присваивался критериям «с» и «d». Наивысший балл качества объяснения, равный 100%, получало объяснение, которое полностью соответствовало критериям «а» – «е». Конечная оценка качества объяснения, представленного обществом в отчете о соблюдении принципов Кодекса, получалась путем усреднения оценки по всем представленным объяснениям. Качество объяснений признавалось высоким, если общая оценка была выше 75%. Если оценка составляла от 50 до 75%, качество объяснений общества признавалось требующим улучшения. В случае если значение оценки оказывалось ниже 50%, качество объяснений признавалось ненадлежащим и требующим существенного улучшения.