



Банк России



ОБЗОР ПРАКТИКИ КОРПОРАТИВНОГО
УПРАВЛЕНИЯ В РОССИЙСКИХ
ПУБЛИЧНЫХ ОБЩЕСТВАХ
ПО ИТОГАМ 2022 ГОДА

Москва
2023

ОГЛАВЛЕНИЕ

Обращение к читателям	2
Введение.....	3
1. Развитие регулирования в сфере корпоративных отношений.....	4
1.1. Обзор ключевых изменений российского регулирования.....	4
1.2. Корпоративное управление: международная повестка.....	6
2. Обзор практики внедрения 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	14
2.1. Результаты самооценки обществами практики внедрения принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления.....	14
2.2. Обзор практик внедрения рекомендаций Кодекса корпоративного управления по определению и реализации дивидендных политик компаний	17
2.3. Обзор практик формирования в 2022–2023 гг. совета директоров с учетом рекомендаций Кодекса корпоративного управления.....	20
Приложения	26
Приложение 1. Доля обществ из КС1, КС2 и СЗУ, заявивших о полном соблюдении принципов Кодекса корпоративного управления в 2022 году	26
Приложение 2. Распределение соблюдения обществами из КС1, КС2 и СЗУ принципов Кодекса корпоративного управления	27
Приложение 3. Методология оценки уровня соблюдения принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления.....	30
Приложение 4. Методология оценки качества объяснений причин несоблюдения принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления.....	31
Приложение 5. Принципы и рекомендации Кодекса корпоративного управления	32
Список используемых сокращений	42

Материал подготовлен Департаментом корпоративных отношений.
При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.

Фото на обложке: Shutterstock/FOTODOM

107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В

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

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2023

ОБРАЩЕНИЕ К ЧИТАТЕЛЯМ

Представляем вашему вниманию ежегодный Обзор практики корпоративного управления в российских публичных обществах (далее – Обзор), подготовленный на основе годовых отчетов за 2022 год.

Вызовы, с которыми столкнулся финансовый рынок в течение 2022–2023 гг., потребовали от компаний оперативного реагирования и введения отчасти «ручного» управления процессами. Для обеспечения стабильности финансового рынка было введено большое количество регуляторных послаблений, в том числе существенным образом меняющих или даже отменяющих базовые правила корпоративного управления, что ожидаемо отразилось и на практике внедрения рекомендаций Кодекса корпоративного управления¹ (далее – Кодекс). Вместе с тем, несмотря на то что уровень внедрения отдельных принципов и рекомендаций Кодекса снизился, мы также наблюдаем тенденцию сохранения приверженности компаний зарекомендовавшим себя практикам корпоративного управления.

Банк России является сторонником того, чтобы шаг за шагом возвращаться к классическому корпоративному управлению. Внедрение рекомендаций Кодекса по принципу «соблюдай или объясняй» в текущей ситуации предоставляет компаниям гибкость в принятии решений о применении тех или иных рекомендаций Кодекса с учетом масштаба деятельности компаний и их профиля рисков. Осознанное внедрение рекомендаций Кодекса способствует сохранению устойчивости компаний к вызовам внешней среды, сохранению инвестиционной привлекательности, реализации планов и целей как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе, выстраиванию управленческих практик с учетом интересов всех акционеров, менеджмента и иных стейкхолдеров.

Банк России ожидает, что компании продолжат последовательное выстраивание управленческих практик с учетом рекомендаций Кодекса.

**Первый заместитель
Председателя Банка России
В.В. Чистюхин**

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.

ВВЕДЕНИЕ

Банк России провел ежегодный мониторинг практик внедрения принципов и рекомендаций Кодекса российскими публичными акционерными обществами (далее – ПАО, общества), акции которых по состоянию на 30.06.2023¹ были допущены к организованным торгам ПАО Московская Биржа или ПАО «СПБ Биржа» (при совместном упоминании далее – биржи).

При подготовке Обзора учитывались данные, приведенные обществами в отчетах о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса, составленных по форме отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса² (далее – Форма отчета о соблюдении принципов Кодекса) и включенных в состав годового отчета³ акционерного общества по итогам 2022 г. (далее – Отчеты). Банк России рассмотрел Отчеты – как опубликованные в сети Интернет, так и представленные в Банк России⁴ обществами, раскрывающими информацию в ограниченном составе и (или) объеме.

Информация о соблюдении принципов Кодекса, приведенная в Отчетах обществ, которые не использовали рекомендованную Банком России Форму отчета о соблюдении принципов Кодекса, также была рассмотрена, но в связи с несопоставимостью с данными, раскрытыми обществами, использовавшими вышеуказанную форму, не учитывалась при подготовке Обзора.

Таким образом, в периметр мониторинга включены 179 ПАО – 66 обществ⁵, акции которых включены в котировальные списки бирж (далее – ПАО из КС), и 113 обществ, акции которых допущены к организованным торгам без включения в котировальные списки (далее – ПАО из СЗУ).

Периметр мониторинга:

66 ПАО из КС

113 ПАО из СЗУ

Ключевые результаты мониторинга практик внедрения принципов и рекомендаций Кодекса представлены в Обзоре. Кроме того, Банк России провел исследование практик формирования совета директоров (наблюдательного совета)⁶ и дивидендных практик компаний в 2022–2023 гг., результаты которых также изложены в Обзоре. Традиционно в Обзоре приводится описание основных изменений в регулировании корпоративных отношений и корпоративного управления, а также дан краткий обзор подходов к регулированию вопросов корпоративного управления в странах – членах Евразийского экономического союза (далее – ЕАЭС).

¹ Дата окончания предусмотренного законодательством Российской Федерации периода проведения годовых общих собраний акционеров по итогам 2022 года.

² Письмо Банка России от 27.12.2021 № ИН-06-28/102 «О раскрытии в годовом отчете публичного акционерного общества отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления».

³ Требование о включении в годовой отчет публичного акционерного общества, акции которого допущены к организованным торгам, отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса установлено пунктом 57.2 Положения Банка России от 27.03.2020 № 714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» (далее – Положение № 714-П).

⁴ Указание Банка России от 21.03.2019 № 5096-У «О форме и порядке направления эмитентами в Банк России уведомления, содержащего информацию, которая не раскрывается и (или) не предоставляется».

⁵ Из них акции 47 ПАО включены в котировальный список первого уровня и акции 19 ПАО – в котировальный список второго уровня. В случае если акции ПАО были допущены к торгам на одной из бирж с включением в котировальный список, а на другой допущены к торгам без включения в котировальные списки, то такое ПАО было включено в выборку ПАО из КС.

⁶ Далее по тексту – совет директоров.

1. РАЗВИТИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ В СФЕРЕ КОРПОРАТИВНЫХ ОТНОШЕНИЙ

1.1. Обзор ключевых изменений российского регулирования

Содействие устойчивому развитию

Банк России продолжил работу по продвижению национальной повестки устойчивого развития.

В рамках работы по развитию инструментов устойчивого развития определены правовые основы¹ для эмиссии новых видов облигаций: «адаптационных облигаций», «облигаций, связанных с целями устойчивого развития», «облигаций климатического перехода». Также Банк России установил требования к раскрытию информации эмитентами указанных видов облигаций и уточнил требования к раскрытию информации эмитентами «зеленых», социальных, инфраструктурных облигаций².

С целью повышения осведомленности участников финансового рынка Банк России рекомендовал финансовым организациям внедрить практики по предоставлению (раскрытию) информации клиентам о финансовых продуктах устойчивого развития³.

Банк России продолжил работу по формированию подходов к учету вопросов устойчивого развития в управленческих практиках, в рамках которой опубликовал рекомендации для финансовых организаций по учету ESG-факторов, а также вопросов устойчивого развития с учетом характера и масштаба осуществляемых операций, уровня и сочетания принимаемых рисков.

В целях совершенствования практик присвоения ESG-рейтингов Банк России разработал рекомендации по определению методологии и присвоению ESG-рейтингов (рейтингов устойчивого развития)⁴. В частности, в рекомендациях определено, что подразумевается под ESG-рейтингом, обозначены рекомендуемые подходы к оценке элементов ESG-рейтинга и установлен минимальный набор учитываемых критериев для оценки.

Меры по обеспечению стабильности финансового рынка в условиях санкций

Расширение возможностей для регистрации компаний в специальных административных районах

Внесены изменения в Федеральный закон от 03.08.2018 № 290-ФЗ «О международных компаниях и международных фондах»⁵, позволяющие создавать международные компании на территориях специальных административных районов в порядке инкорпорации. Эта процедура позволит перевести в Российскую Федерацию активы иностранных компаний,

¹ Указание Банка России от 04.07.2022 № 6195-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 19 декабря 2019 года № 706-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг».

² Указание Банка России от 30.09.2022 № 6283-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 28.03.2020 № 714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг».

³ Информационное письмо Банка России от 24.05.2023 № ИН-02-28/38 «О рекомендациях по предоставлению (раскрытию) финансовыми организациями информации клиентам о финансовых продуктах устойчивого развития».

⁴ Информационное письмо Банка России от 30.06.2023 № ИН-02-05/46 «О рекомендациях по разработке методологии и присвоению ESG-рейтингов (рейтингов устойчивого развития)».

⁵ Федеральный закон от 04.08.2023 № 452-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

подконтрольных российским лицам, даже в случае, когда редомициляция запрещена или ограничена иностранным законодательством.

Корпоративные отношения и корпоративное управление

С целью продления на 2023 г. действия отдельных антисанкционных мер, обеспечивающих проведение корпоративных мероприятий, формирование органов управления акционерного общества, исполнение обязательств по ценным бумагам, принят Федеральный закон № 519-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации и приостановлении действия отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» (далее – Федеральный закон № 519-ФЗ). В частности, сохранена возможность проведения годовых общих собраний акционеров по итогам 2022 г. в заочной форме, продлена возможность сохранения полномочий избранного состава совета директоров в случае снижения его количественного состава, предусмотренного законом или уставом, установлена возможность избрания членов совета директоров акционерного общества на три года. Продлено действие повышенного порога владения акциями (5% вместо 1%) для подачи иска акционерами и получения информации о совершенной без согласия сделке с заинтересованностью, протоколов заседаний совета директоров, списка акционеров, имеющих право на участие в общем собрании.

До конца 2023 г. Банк России продлил действие порядка выплаты дивидендов по акциям российских акционерных обществ, обеспечивающего перевод (получение) денежных средств без задействования иностранных учетных институтов⁶.

Продлен⁷ срок действия моратория на применение организаторами торговли последствий несоблюдения требований листинга к корпоративному управлению публичных компаний, акции которых включены в котировальные списки. В настоящее время мораторий продолжает действовать применительно к эмитентам, в отношении ценных бумаг которых и (или) в отношении членов совета директоров которых иностранными государствами введены меры ограничительного характера. Вместе с тем Банк России рекомендовал⁸ публичным акционерным обществам, акции которых допущены к организованным торгам, уделять особое внимание формированию советов директоров, в том числе принять все возможные меры, направленные на обеспечение избрания в состав совета директоров независимых директоров.

Для обеспечения возможности приведения иностранными эмитентами, осуществляющими деятельность преимущественно в России (квазироссийские компании), практик корпоративного управления в соответствии с нормативными требованиями и листинговыми требованиями до конца 2023 г. продлен срок действия моратория на применение организаторами торговли последствий несоблюдения такими эмитентами требований листинга к корпоративному управлению.

В хозяйственных обществах, которые признаются экономически значимыми организациями, введен особый порядок⁹ регулирования корпоративных отношений. Перечень таких компаний определяет Правительство Российской Федерации.

⁶ Решение Совета директоров Банка России от 29.12.2022.

⁷ Решение Совета директоров Банка России от 23.12.2022 «Об установлении временных требований к деятельности организаторов торговли».

⁸ Информационное письмо Банка России от 17.01.2023 № ИН-02-28/5 «О формировании советов директоров (наблюдательных советов) публичных акционерных обществ».

⁹ Федеральный закон от 04.08.2023 № 470-ФЗ «Об особенностях регулирования корпоративных отношений в хозяйственных обществах, являющихся экономически значимыми организациями».

Раскрытие информации

Скорректированы отдельные нормы, регулирующие раскрытие информации в форме проспекта ценных бумаг, отчета эмитента, сообщений о существенных фактах, и обязательное раскрытие информации акционерными обществами. Соответствующие изменения внесены в Положение № 714-П, которые вступили в силу 01.04.2023.

С 01.07.2023 для эмитентов ценных бумаг исключена возможность полностью отказаться от раскрытия информации. Вместе с тем Постановление Правительства Российской Федерации от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг» допускает ограничение эмитентом ценных бумаг доступа к его информации с учетом ее критичности с точки зрения возникновения санкционных рисков. Введение таких ограничений возможно только в отношении наиболее чувствительной информации, относящейся к ограниченному перечню, исходя из степени риска наступления негативных последствий в случае ее распространения среди неограниченного круга лиц. В случае ограничения доступа к информации эмитенты ценных бумаг обязаны направить в Банк России уведомление¹⁰, содержащее информацию, которая не раскрывается и (или) не предоставляется эмитентом. Уведомление представляется исключительно в электронном формате.

Эмиссия ценных бумаг и защита прав их владельцев

Федеральным законом № 519-ФЗ до 31.12.2023 продлен срок действия упрощенного порядка регистрации выпусков замещающих облигаций, а также срок временного неприменения требования о ежегодной перерегистрации проспекта облигаций. Кроме того, указанным законом введены новые механизмы, обеспечивающие возможность принудительного перевода учета прав на ценные бумаги из иностранных учетных институтов в российские.

В соответствии с Федеральным законом от 04.08.2023 № 452-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» предусмотрена автоматическая конвертация депозитарных расписок, выпущенных на акции международной компании, прошедшей процедуру редомициляции в Российскую Федерацию¹¹. Решением¹² Банка России определены порядок и сроки такой конвертации.

1.2. Корпоративное управление: международная повестка

Принципы корпоративного управления G20/OECD

Организация экономического сотрудничества и развития (далее – ОЭСР) опубликовала обновленные Принципы корпоративного управления G20/OЭСР (далее – Принципы), одобренные на саммите G20.

Цель пересмотра Принципов – продвижение практик корпоративного управления, способствующих устойчивому развитию корпораций, а также поддержка усилий государств по расширению доступа компаний к финансированию на рынках капитала.

¹⁰Указание Банка России от 28.09.2023 № 6547-У «О форме (формате) и порядке направления эмитентами в Банк России уведомления, содержащего информацию, которая не раскрывается и (или) не предоставляется» (взамен Указания Банка России от 21.03.2019 № 5096-У «О форме и порядке направления эмитентами в Банк России уведомления, содержащего информацию, которая не раскрывается и (или) не предоставляется»).

¹¹ В соответствии с Федеральным законом от 03.08.2018 № 290-ФЗ «О международных компаниях и международных фондах».

¹²Решение Совета директоров Банка России от 15.09.2023 «Об установлении порядка и сроков осуществления автоматической конвертации ценных бумаг иностранных эмитентов, удостоверяющих права в отношении акций акционерных обществ со статусом международной компании, в акции таких акционерных обществ».

Так, в частности, отдельная глава Принципов посвящена рекомендациям в области управления рисками и возможностями, связанными с климатическим переходом и другими вопросами устойчивого развития. Ключевая роль в реализации повестки устойчивого развития в компании отводится совету директоров. Особое внимание уделяется постановке измеримых целей в области устойчивого развития и раскрытию компанией отчетности об устойчивом развитии. Согласно Принципам, цели в области устойчивого развития и оценка результативности действий компании по их достижению не должны носить декларативный характер, раскрываемая компанией информация должна позволить инвесторам принимать осознанные инвестиционные решения и определять модели (варианты) взаимодействия с ней.

Значимые изменения касаются практик формирования и организации деятельности совета директоров. В целях обеспечения устойчивости компании в долгосрочной перспективе советам директоров рекомендуется уделять особое внимание управлению рисками, включая антикризисное управление, вопросу разнообразия в совете директоров и менеджменте, учету показателей в сфере устойчивого развития при определении вознаграждения менеджмента, учету интересов широкого круга стейкхолдеров при принятии решений.

Принципы дополнены положениями о применении цифровых технологий при проведении корпоративных мероприятий. Отмечается, что обеспечение возможности дистанционного участия акционеров в общем собрании акционеров компании способствует сокращению их затрат и облегчает взаимодействие с компанией. Также говорится, что система корпоративного управления должна способствовать взаимодействию институциональных инвесторов с компанией и поддерживать его.

Существенное внимание уделяется практикам раскрытия компаниями информации. Согласно Принципам, компании должны обеспечить своевременное и полное раскрытие информации по всем существенным вопросам, включая финансовые и операционные результаты деятельности, цели и отчетность компании в области устойчивого развития. Одной из новелл Принципов является рекомендация о раскрытии информации о групповых структурах и механизмах контроля в целях обеспечения информированности акционеров, держателей облигаций компании и потенциальных инвесторов при принятии ими тех или иных решений в отношении компании. В Принципах также подчеркивается важность и необходимость для оценки рисков инвесторами своевременного раскрытия компаниями существенной информации о долговых обязательствах, включая влияние наиболее существенных рисков, связанных с невыполнением таких обязательств, и вероятность их возникновения.

Принципы корпоративного управления G20/OECD нашли широкое применение как среди стран – членов ОЭСР, так и в других юрисдикциях, заинтересованных в совершенствовании национальных практик и подходов к регулированию вопросов корпоративного управления. В частности, значительное внимание имплементации Принципов уделяется в странах БРИКС, [обзор практик корпоративного управления](#) которых был представлен в 2022 году. Корпоративное управление в странах – членах ЕАЭС также базируется на принципах ОЭСР. Обзор отдельных практик представлен в настоящем Обзоре.

Регулирование корпоративного управления в странах – членах ЕАЭС

Корпоративные отношения в странах – членах ЕАЭС, как правило, регулируются на уровне законодательных актов, нормативных документов регулирующих органов, а также рекомендаций национальных кодексов корпоративного управления.

В фокусе внимания всех стран находятся вопросы формирования органов управления компаний, роль независимых директоров, система вознаграждения, раскрытие информации общества, обеспечение эффективности внутреннего контроля и независимости внешнего аудита. Вместе с тем подходы к регулированию корпоративного управления имеют некоторые отличия и особенности.

Республика Армения

Регулирование корпоративных отношений и корпоративного управления в Республике Армения осуществляется как на уровне законодательства, так и на уровне стандартов и правил, имеющих рекомендательный характер. В частности, рекомендации по организации корпоративного управления определены в Кодексе корпоративного управления Республики Армения (далее – ККУ Республики Армения), основанного на Принципах корпоративного управления ОЭСР G20/OECD. Листинговые компании и компании с государственным участием должны в годовом отчете отчитываться о соблюдении ККУ Республики Армения, который применяется на основе принципа «соблюдай или объясняй».

Высшим органом управления акционерных обществ является общее собрание акционеров. В открытых акционерных обществах должен быть сформирован совет.

Следует отметить, что подходы к формированию совета несколько отличаются от российской модели формирования совета директоров. Так, вне процедуры избрания в состав совета могут быть включены акционеры общества, которые на день составления списка акционеров, имеющих право на участие в собрании, владеют 10% и более размещенных голосующих акций общества. Требование об избрании членов совета путем кумулятивного голосования установлено применительно к открытым акционерным обществам с числом акционеров – владельцев голосующих акций более 500.

Количественный состав совета не может быть менее трех членов. В открытом акционерном обществе минимум треть директоров должны являться независимыми. Закон также устанавливает требования, которым должен отвечать независимый директор как в момент избрания в совет, так и в течение всего срока исполнения своих полномочий.

В открытых акционерных обществах должна быть создана комиссия по аудиту при совете, минимум один из членов комиссии по аудиту должен быть независимым членом совета. ККУ Республики Армения рекомендует формировать комиссию по аудиту таким образом, чтобы большинство членов являлись независимыми. Установлен запрет на включение в состав комиссии по аудиту членов совета, вовлеченных в руководство текущей деятельностью общества, и связанного (связанных) с ним лица (лиц). Председатель комиссии по аудиту должен быть независимым членом совета и не может совмещать должность с должностью председателя совета. Также ККУ Республики Армения рекомендует формировать иные комитеты совета (например, комитет по назначениям, комитет по вознаграждениям, комитет по управлению рисками и комитет по корпоративному управлению). Иные комитеты совета рекомендуется формировать из неисполнительных директоров и как минимум одного независимого директора. Председателями комитетов также рекомендуется назначать независимых директоров.

Размер и условия вознаграждения, выплачиваемого членам совета, определяется решением общего собрания акционеров. В качестве особенностей можно отметить следующее:

- ограничение на выплату вознаграждения исполнительным директорам за исполнение обязанностей члена совета или члена комитета совета;
- размер вознаграждения неисполнительных и (или) независимых директоров компаний с государственным участием в капитале должен быть сопоставим с размером вознаграждения, выплачиваемого членам совета в компаниях с частным капиталом.

В ККУ Республики Армения подчеркивается важность независимости внешнего аудитора от общества, его органов управления и акционеров. Отмечается, что на независимость внешнего аудитора влияют такие факторы, как размер вознаграждения аудитора за оказание неаудиторских услуг, срок оказания услуг компании или компаниям группы, иные деловые отношения между руководством, старшими партнерами и контролирующими лицами аудитора и компанией или компаниями группы. Кроме того, определен ряд неаудиторских услуг, которые внешний аудитор не может оказывать аудируемому лицу, – например, бухгалтерские услуги, аутсорсинг внутреннего аудита, страховые услуги.

ККУ Республики Армения также уделяет внимание вопросам корпоративной прозрачности. В частности, рекомендуется в годовом отчете осуществлять раскрытие финансовой и нефинансовой отчетности, аудиторского заключения, списка держателей крупных (более 10%) пакетов акций и других связанных лиц, информации о сделках с ними, отчета о соблюдении принципов ККУ Республики Армения, информации о составе совета, вознаграждении его членов, исполнительного директора и главного бухгалтера.

Отдельные рекомендации ККУ Республики Армения адресованы компаниям с государственным участием. Так, в соответствии с ККУ Республики Армения в совет компаний с государственным участием не рекомендуется избирать гражданских служащих, а избранным членам совета таких компаний рекомендуется раскрывать свою «политическую принадлежность». В части раскрытия информации компаниям с государственным участием рекомендуется раскрывать информацию о том, как государство планирует осуществлять свои права собственника в отношении компании. Кроме того, на сайте компании в сети Интернет рекомендуется раскрывать информацию о принимаемых государством решениях и реализации государством надзорных полномочий в отношении такой компании, критериях эффективности деятельности, которым должен следовать совет. Также таким компаниям рекомендуется в годовом отчете указывать информацию о любой государственной поддержке (субсидии, гранты), принятых в связи с этим обязательствах, а также о любых деловых отношениях с другими компаниями.

Республика Беларусь

Регулирование корпоративных отношений и корпоративного управления в Республике Беларусь осуществляется как на нормативном уровне, так и на уровне стандартов и правил рекомендательного характера. В частности, рекомендованный к применению Свод правил корпоративного поведения¹³ также основан на Принципах корпоративного управления ОЭСР G20/OECD.

Высшим органом управления акционерных обществ является общее собрание акционеров. Свод правил корпоративного поведения рекомендует компаниям проводить годовое общее собрание акционеров в выходные дни не ранее девяти и не позднее двадцати часов по местному времени.

Требования к количественному составу совета директоров установлены на законодательном уровне в зависимости от числа акционеров общества. В акционерных обществах с числом акционеров более 1 тыс. совет директоров должен состоять не менее чем из семи членов, более 10 тыс. – не менее девяти. Сводом правил корпоративного поведения рекомендуется формировать совет директоров таким образом, чтобы независимые директора составляли не менее четверти совета и их было не менее трех. При этом установлен запрет на избрание в совет директоров лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа либо возглавляющего коллегиальный исполнительный орган.

Отдельные рекомендации к формированию совета директоров установлены применительно к обществам с государственным участием в капитале. В частности, в советы директоров таких компаний рекомендовано назначать представителей государства и (или) административно-территориальной единицы. Допускается избрание в совет директоров членов коллегиального исполнительного органа в количестве не более четверти от общего числа членов совета директоров.

Размер и условия вознаграждения, выплачиваемого членам совета директоров, определяются решением общего собрания акционеров. Следует отметить, что допускается выплата членам совета директоров переменной части вознаграждения в зависимости от результатов

¹³ Свод правил корпоративного поведения рекомендован к применению приказом Министерства финансов Республики Беларусь от 18.08.2007 № 293.

деятельности общества¹⁴. Обществам, в том числе с государственным участием в капитале, рекомендовано раскрывать информацию о размере вознаграждения членов совета директоров и исполнительных органов, критериях определения данного вознаграждения, информацию о принадлежащих им ценных бумагах общества.

В Своде правил корпоративного поведения также подчеркивается важность осуществления внутреннего контроля за деятельностью общества и обеспечения независимости внешнего аудитора. В частности, рекомендуется не привлекать для проведения аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности аудиторские организации (аудиторов), которые в течение трех лет оказывали обществу какие-либо иные услуги, помимо проведения аудита.

Республика Казахстан

Регулирование корпоративного управления в Республике Казахстан осуществляется как на нормативном уровне, так и на уровне рекомендуемых к применению стандартов и правил. В частности, Кодекс корпоративного управления Республики Казахстан¹⁵ (далее – ККУ Республики Казахстан) основан на Принципах корпоративного управления G20/ОЭСР и является обязательным для публичных компаний, компаний с государственным участием и в которых государство является контролирующим акционером/участником, а также для компаний, принявших решение о присоединении к нему. Положения ККУ Республики Казахстан применяются по принципу «соблюдай или объясняй». Для иных компаний ККУ Республики Казахстан носит рекомендательный характер.

Традиционно высшим органом управления акционерных обществ является общее собрание акционеров. На законодательном уровне¹⁶ определены сроки проведения годового общего собрания акционеров – собрание должно быть проведено в течение пяти месяцев по окончании финансового года, а в случае невозможности завершения аудита общества за отчетный период данный срок считается продленным еще до трех месяцев.

Также в Законе Республики Казахстан об акционерных обществах установлено требование о формировании в акционерном обществе совета директоров. Совет директоров избирается на срок, определенный общим собранием акционеров, и осуществляет свои полномочия до момента избрания совета директоров в новом составе. Вместе с тем ККУ Республики Казахстан рекомендует избирать членов совета директоров на срок не более трех лет. В соответствии с законодательством Республики Казахстан полномочия всех или отдельных членов совета директоров могут быть прекращены досрочно как по решению общего собрания акционеров, так и по инициативе члена совета директоров на основе письменного уведомления совета директоров. Общее собрание акционеров может избрать новых членов совета директоров взамен выбывших без переизбрания всего совета директоров. Полномочия вновь избранного члена совета директоров истекают одновременно с истечением срока полномочий совета директоров в целом.

Законодательство Республики Казахстан предусматривает, что количественный состав совета директоров компании не может быть менее трех членов, при этом не менее 30% состава совета директоров должны являться независимыми. Согласно ККУ Республики Казахстан, независимые директора должны составлять не менее трети состава совета директоров.

¹⁴ Рекомендации по выплате вознаграждения членам совета директоров (наблюдательного совета) хозяйственных обществ (письмо Министерства экономики Республики Беларусь от 05.10.2018 № 28-02-11/8694).

¹⁵ Кодекс корпоративного управления Республики Казахстан, одобренный решением Президиума Национальной палаты предпринимателей Республики Казахстан «Атамекен» от 27.04.2021 № 4.

¹⁶ Закон Республики Казахстан от 13.05.2003 № 415-II «Об акционерных обществах» (далее – Закон Республики Казахстан об акционерных обществах).

Руководством для независимых директоров¹⁷ предусмотрены рекомендации относительно профессионального опыта, квалификации и деловой репутации независимого директора.

Установлено ограничение на участие в совете директоров исполнительных директоров – только руководитель исполнительного органа может быть избран в совет директоров, но при этом он не может быть назначен председателем совета директоров и (или) председателем комитета совета директоров.

Законом Республики Казахстан об акционерных обществах предусмотрено создание комитетов для рассмотрения вопросов стратегического планирования, кадров и вознаграждений, внутреннего аудита, социальных вопросов, иных вопросов, предусмотренных внутренними документами общества. Допускается отнесение указанных вопросов к компетенции одного комитета, за исключением вопросов внутреннего аудита, которые должны рассматриваться отдельным комитетом. В состав комитетов, кроме комитета по аудиту, допускается включать внешних экспертов. При этом председателями комитетов могут быть только члены совета директоров, а комитеты, к компетенции которых относится рассмотрение вопросов стратегического планирования, кадров и вознаграждений, внутреннего аудита, социальных вопросов, должны возглавляться независимыми директорами.

Размер и условия вознаграждения, выплачиваемого членам совета директоров, определяются решением общего собрания акционеров. Согласно ККУ Республики Казахстан, фиксированное годовое вознаграждение является предпочтительной формой денежного вознаграждения совета директоров. Общество вправе принять решение не выплачивать вознаграждение отдельным директорам в случае, если они не участвовали в работе более половины плановых заседаний совета директоров.

Отдельные рекомендации ККУ Республики Казахстан посвящены обеспечению независимости внешнего аудитора. Так, не рекомендуется привлекать внешнего аудитора к оказанию обществу консультационных услуг, которые могут повлечь утрату независимости аудитора, а также принимать во внимание при выборе аудитора такие факторы, влияющие на его независимость, как характер услуг, ранее оказанных обществу внешним аудитором, характер деловых и иных отношений с внешним аудитором. Также рекомендуется проводить ротацию руководителей аудиторских заданий не реже чем раз в семь лет или с периодичностью, установленной самой компанией.

Закон «О рынке ценных бумаг»¹⁸ и Правила раскрытия эмитентом информации¹⁹ регулируют вопросы раскрытия информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг. ККУ Республики Казахстан также содержит подробные рекомендации, связанные с обеспечением прозрачности деятельности компаний.

Отдельные аспекты корпоративного управления в акционерных обществах с государственным участием дополнительно регулируются Законом Республики Казахстан от 01.03.2011 № 413-IV «О государственном имуществе»²⁰ и Руководством о применении Кодекса корпоративного управления Республики Казахстан в компаниях с участием государства в уставном капитале²¹, содержащем рекомендации по вопросам реализации государством прав

¹⁷ Руководство для независимых директоров, одобренное решением Президиума Национальной палаты предпринимателей Республики Казахстан «Атамекен» от 27.04.2021 № 4.

¹⁸ Закон Республики Казахстан от 02.07.2003 № 461-II «О рынке ценных бумаг».

¹⁹ Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 27.08.2018 № 189 «Об утверждении Правил раскрытия эмитентом информации, Требований к содержанию информации, подлежащей раскрытию эмитентом, а также сроков раскрытия эмитентом информации на интернет-ресурсе депозитария финансовой отчетности».

²⁰ Закон Республики Казахстан от 01.03.2011 № 413-IV «О государственном имуществе».

²¹ Руководство о применении Кодекса корпоративного управления Республики Казахстан в компаниях с участием государства в уставном капитале (приложение № 1 к Кодексу корпоративного управления Республики Казахстан, одобренного решением Президиума Национальной палаты предпринимателей Республики Казахстан «Атамекен» от 27.04.2021 № 4).

акционера, соблюдения прав других акционеров и заинтересованных лиц, деятельности совета директоров и раскрытия информации.

В соответствии с Законом «О государственном имуществе» права акционера от имени государства осуществляет уполномоченный орган в соответствующей отрасли экономики, решения по ряду вопросов принимаются по согласованию с уполномоченным органом по управлению государственным имуществом. В состав совета директоров акционерного общества с участием государства также входят как представители уполномоченного органа в соответствующей отрасли экономики, так и уполномоченного органа по управлению государственным имуществом. Контролируемые государством акционерные общества обязаны разработать и утвердить кодексы корпоративного управления в соответствии с типовым кодексом корпоративного управления в контролируемых государством акционерных обществах, а также проводить независимую оценку корпоративного управления не менее одного раза в три года, результаты которой размещаются в публичном доступе.

Кыргызская Республика

Регулирование корпоративного управления в Кыргызской Республике осуществляется как на нормативном уровне, так и на уровне рекомендуемых к применению стандартов и правил.

Кодекс корпоративного управления Кыргызской Республики²² (далее – ККУ Кыргызской Республики) основан на Принципах корпоративного управления ОЭСР G20/ОЭСД, является обязательным для публичных компаний и организаций, принявших решение о присоединении к нему, и применяется по принципу «соблюдай или объясняй».

Высшим органом управления акционерных обществ является общее собрание акционеров. Общество обязано ежегодно проводить годовое общее собрание акционеров не позднее 1 мая года, следующего за отчетным.

Требования к формированию совета директоров, минимальный количественный состав и компетенция определены Законом Кыргызской Республики об акционерных обществах²³. В соответствии с законодательством Кыргызской Республики члены совета директоров общества избираются общим собранием акционеров на срок не более трех лет. В соответствии с ККУ Кыргызской Республики избрание члена совета директоров на срок более девяти лет подряд рекомендуется рассматривать с учетом необходимости качественного обновления состава совета директоров.

Законодательство Кыргызской Республики предусматривает, что количественный состав совета директоров компании должен быть нечетным, может быть избран в составе от трех до одиннадцати членов, при этом не менее 30% состава совета директоров должны составлять независимые директора. Согласно ККУ Кыргызской Республики, независимые директора должны составлять не менее трети состава совета директоров.

Полномочия члена совета директоров могут быть прекращены как досрочно по решению общего собрания акционеров, так и по заявлению члена совета директоров после рассмотрения советом директоров его заявления, если иная дата не указана в самом заявлении. Полномочия нового члена совета директоров, избранного в состав совета директоров взамен вышедшего, действуют до момента окончания срока полномочий всего состава совета директоров. При этом, если оставшееся количество членов совета директоров составляет менее половины состава совета директоров, требуется переизбрание всего состава совета директоров.

²² ККУ Кыргызской Республики, одобренный приказом Государственной службы регулирования и надзора за финансовым рынком при Правительстве Кыргызской Республики от 30.12.2020 № 263-П.

²³ Закон Кыргызской Республики от 27.03.2003 № 64 «Об акционерных обществах».

В публичных акционерных обществах обязательно формирование комитета совета директоров по аудиту преимущественно из независимых директоров и под председательством независимого директора. ККУ Кыргызской Республики рекомендует формировать в совете директоров комитет по вознаграждениям, комитет по назначениям и комитет по стратегии в составе не менее трех членов.

Размер и условия вознаграждения, выплачиваемого членам совета директоров, определяются решением общего собрания акционеров, принимая во внимание размер вознаграждения, выплачиваемого в других сопоставимых компаниях. Допускается выплата председателю совета директоров или лицу, исполняющему его обязанности не менее трех месяцев подряд, большего размера фиксированного вознаграждения по сравнению с вознаграждением любого другого члена совета директоров, а также выплата членам совета директоров надбавок за членство одновременно в двух и более комитетах совета директоров.

Отдельные рекомендации ККУ Кыргызской Республики посвящены обеспечению независимости внешнего аудитора. Такие факторы, как оказание аудитором в течение трех лет иных консультационных услуг компании, участие в составлении финансовой отчетности компании, определены как факторы, оказывающие негативное влияние на независимость внешнего аудитора. Компаниям рекомендуется разработать и утвердить внутренний документ, устанавливающий порядок проведения открытого конкурса по выбору внешнего аудитора, а в состав конкурсной комиссии включить членов комитета совета директоров по аудиту.

Требования к раскрытию информации установлены в Законе «О рынке ценных бумаг»²⁴ и Положении о порядке предоставления отчетности и раскрытии информации субъектами финансового рынка²⁵. ККУ Кыргызской Республики предусмотрено раскрытие информации о политике по вознаграждениям, существенных корпоративных событиях с объяснением причин, условий и последствий совершения таких событий.

Отдельные аспекты корпоративного управления компаний с государственным участием дополнительно регулируются как на уровне законодательства, так и Руководством о применении ККУ Кыргызской Республики в компаниях с государственным участием в уставном капитале²⁶. В частности, установлены требования к деловой репутации лиц, избираемых в органы управления компаний. Кроме того, установлен запрет на переизбрание на новый срок лица, осуществляющего функции исполнительного органа, членов коллегиального исполнительного органа общества с долей участия государства в капитале более 50% в случае ухудшения в период их работы финансовых показателей общества и (или) сохранения негативной тенденции по показателям рентабельности. Применительно к членам ревизионной комиссии (ревизору) общества с долей участия государства в капитале более 50% установлен максимальный трехлетний срок непрерывной работы в составе ревизионной комиссии.

²⁴ Закон Кыргызской Республики от 24.07.2009 № 251 «О рынке ценных бумаг».




²⁵ Постановление Правительства Кыргызской Республики от 04.09.2018 № 417 «Об утверждении Положения о порядке представления отчетности (информации) и раскрытии информации субъектами финансового рынка».

²⁶ Руководство о применении Кодекса корпоративного управления Кыргызской Республики в компаниях с государственным участием в уставном капитале (приложение 1 к Кодексу корпоративного управления Кыргызской Республики, одобренного приказом Государственной службы регулирования и надзора за финансовым рынком при Правительстве Кыргызской Республики от 30.12.2020 № 263-П).

2. ОБЗОР ПРАКТИКИ ВНЕДРЕНИЯ 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 соответствии с рекомендациями Банка России¹ общества самостоятельно определяют степень соблюдения принципов Кодекса и включают в отчет о соблюдении принципов Кодекса информацию о статусе соблюдения того или иного принципа корпоративного управления.

Возможные статусы соблюдения принципа Кодекса:

-  **соблюдается**
-  **частично соблюдается**
-  **не соблюдается**

Общества оценивают статус соблюдения принципов и рекомендаций Кодекса, руководствуясь критериями оценки соблюдения принципов Кодекса (далее – критерии соответствия), приведенными в Форме отчета о соблюдении принципов Кодекса. Критерии соответствия позволяют акционерам, инвесторам и иным заинтересованным лицам оценить практическую реализацию обществом принципов Кодекса и динамику их внедрения, сопоставлять реализуемые обществом практики корпоративного управления с практиками, реализуемыми другими компаниями.

В настоящей главе представлены данные о статусе соблюдения отдельных принципов и рекомендаций Кодекса, полученные в результате обобщения информации, приведенной обществами в Отчетах. Методология оценки уровня соблюдения принципов и рекомендаций Кодекса представлена в [Приложении 3](#).

В Обзоре также рассматривается качество объяснений, которые были приведены обществами в Отчетах 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 обществами. Методология оценки качества объяснений причин несоблюдения принципов и рекомендаций Кодекса представлена в [Приложении 4](#).

Информация о результатах самооценки обществами соблюдения принципов и рекомендаций Кодекса, содержащаяся в настоящем разделе Обзора, не является ни свидетельством того, что Банк России осуществил проверку в отношении такой информации, ни подтверждением достоверности приведенных обществами информации и объяснений.

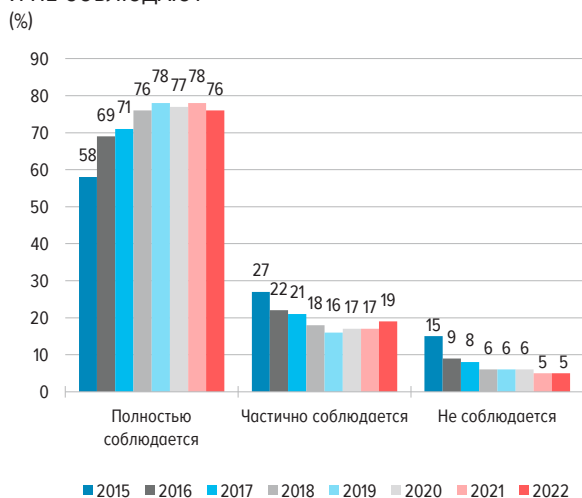
2.1. Результаты самооценки обществами практики внедрения принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления

По результатам анализа Отчетов, уровень внедрения принципов и рекомендаций Кодекса ПАО из КС существенно не изменился и составляет 76% от общего числа принципов Кодекса. Отмечается положительная динамика внедрения принципов и рекомендаций Кодекса ПАО из СЗУ.

¹ Письмо Банка России от 27.12.2021 № ИН-06-28/102 «О раскрытии в годовом отчете публичного акционерного общества отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления».

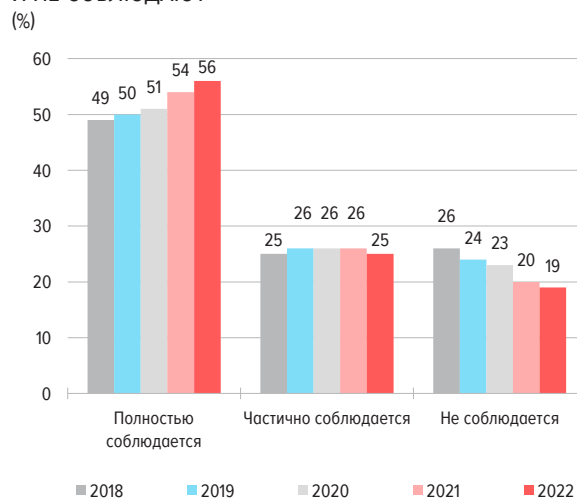
СРЕДНЕЕ ЧИСЛО ПРИНЦИПОВ КОДЕКСА, КОТОРЫЕ
ПАО ИЗ КС СОБЛЮДАЮТ, ЧАСТИЧНО СОБЛЮДАЮТ
И НЕ СОБЛЮДАЮТ

Рис. 1



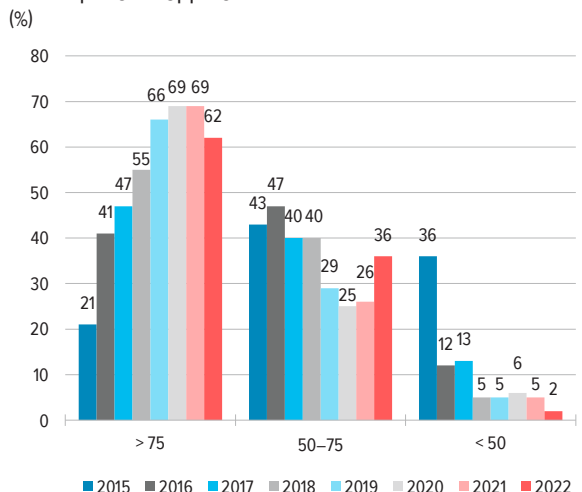
СРЕДНЕЕ ЧИСЛО ПРИНЦИПОВ КОДЕКСА, КОТОРЫЕ
ПАО ИЗ СЗУ СОБЛЮДАЮТ, ЧАСТИЧНО СОБЛЮДАЮТ
И НЕ СОБЛЮДАЮТ

Рис. 2



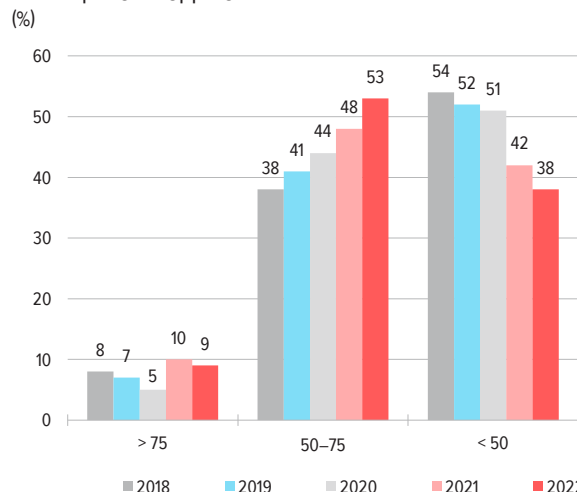
РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПАО ИЗ КС ПО ОБЩЕМУ
ЗАЯВЛЕННОМУ УРОВНЮ СОБЛЮДЕНИЯ
ПРИНЦИПОВ КОДЕКСА

Рис. 3



РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПАО ИЗ СЗУ ПО ОБЩЕМУ
ЗАЯВЛЕННОМУ УРОВНЮ СОБЛЮДЕНИЯ
ПРИНЦИПОВ КОДЕКСА

Рис. 4



Наблюдается сокращение числа ПАО как из КС, так и из СЗУ, заявивших о полном соблюдении более 75% принципов Кодекса.

В частности, отрицательная динамика внедрения отмечается по принципам Кодекса, связанным с подготовкой и проведением общего собрания акционеров. Согласно представленным объяснениям, значительная часть компаний воспользовалась возможностью² проведения в отчетном периоде собрания акционеров путем заочного голосования, что повлияло на соблюдение ряда рекомендаций Кодекса по проведению годового общего собрания акционеров традиционно проводимого в форме совместного присутствия и, соответственно, оценку принципа как полностью соблюдаемого.

Уменьшилось количество компаний, заявивших о полном соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса, связанных с оценкой качества работы совета директоров. Согласно представленным объяснениям, отклонение от рекомендаций Кодекса произошло вследствие выхода в результате санкционного давления из совета директоров значительного числа членов и (или) неоднократного в течение корпоративного года изменения состава совета директоров.

² Федеральным законом от 19.12.2022 № 519-ФЗ до 31.12.2023 включительно продлен срок приостановления действия пункта 2 статьи 50 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах».

Также в связи с ограничением компаниями практик раскрытия информации с учетом предоставленного им законодательством такого права³ отмечается отрицательная динамика внедрения принципов и рекомендаций Кодекса, связанных с раскрытием информации, – например, принципы 6.1.2 (раскрытие информации о системе корпоративного управления) и 6.2.2 (в части раскрытия информации о структуре капитала и о подконтрольных организациях).

В то же время следует отметить, что ПАО из СЗУ внедряют в свою практику корпоративного управления все больше рекомендаций Кодекса. Доля обществ из СЗУ, применяющих менее 50% рекомендаций Кодекса, планомерно сокращается и в 2022 г. снизилась еще на 4 процентных пункта.

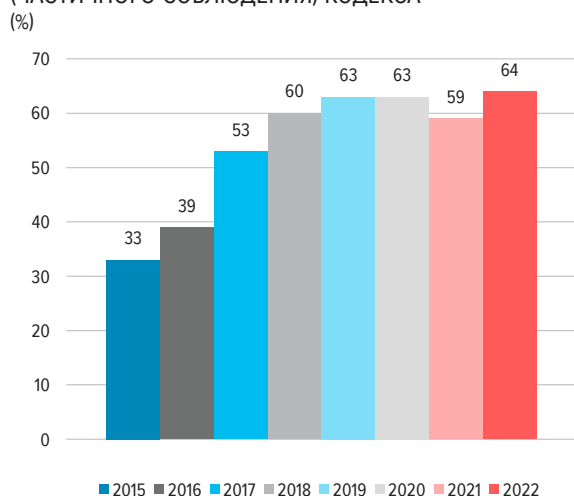
Более подробно с информацией о соблюдении в 2022 г. обществами иных принципов Кодекса можно ознакомиться в [Приложениях 1 и 2](#).

Банк России неоднократно обращал внимание обществ на то, что в случае несоблюдения или частичного соблюдения принципов и рекомендаций Кодекса важно приводить содержательные и информативные объяснения причин отклонения от рекомендуемых Кодексом практик. По результатам мониторинга, средний уровень качества объяснений причин несоблюдения (частичного соблюдения) принципов и рекомендаций Кодекса, приведенных обществами из КС, составил 64%, а обществами из СЗУ – 47%.

Сравнительный анализ динамики качества объяснений причин несоблюдения (частичного соблюдения) принципов Кодекса ПАО из КС и ПАО из СЗУ приведен на рисунках 5 и 6.

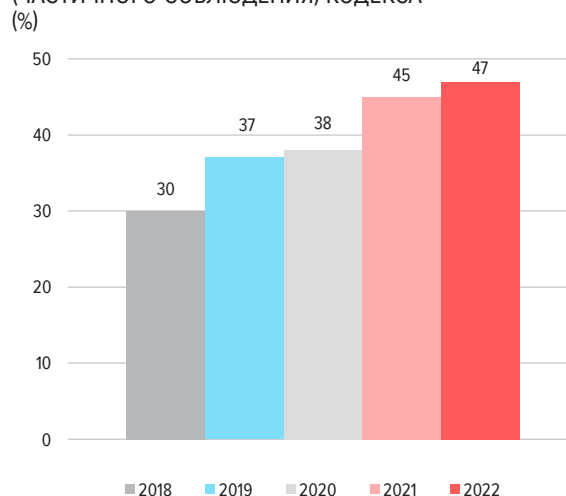
СРЕДНИЙ УРОВЕНЬ КАЧЕСТВА ОБЪЯСНЕНИЙ
ПАО ИЗ КС ПРИЧИН НЕСОБЛЮДЕНИЯ
(ЧАСТИЧНОГО СОБЛЮДЕНИЯ) КОДЕКСА

Рис. 5



СРЕДНИЙ УРОВЕНЬ КАЧЕСТВА ОБЪЯСНЕНИЙ
ПАО ИЗ СЗУ ПРИЧИН НЕСОБЛЮДЕНИЯ
(ЧАСТИЧНОГО СОБЛЮДЕНИЯ) КОДЕКСА

Рис. 6



³ Постановление Правительства Российской Федерации от 12.03.2022 № 351 «Об особенностях раскрытия и предоставления информации, подлежащей раскрытию и предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», и особенностях раскрытия инсайдерской информации в соответствии с требованиями Федерального закона «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – Постановление № 351).

2.2. Обзор практик внедрения рекомендаций Кодекса корпоративного управления по определению и реализации дивидендных политик компаний

Утверждение и актуализация дивидендных политик

О внедрении в корпоративную практику принципа 1.2.1 Кодекса о разработке и внедрении прозрачного и понятного механизма определения размера дивидендов заявили 42 (64%) ПАО из КС (рис. 7).

В целях повышения прозрачности решений, принимаемых органами управления, в 2020 г. были пересмотрены критерии соответствия принципу 1.2.1 Кодекса. Так, для оценки соблюдения принципа дополнительно рекомендовано оценивать практику предоставления акционерам в составе материалов к общему собранию акционеров обоснования предлагаемого распределения чистой прибыли, а также оценку его соответствия принятой в обществе дивидендной политике с пояснениями и экономическим обоснованием потребности в направлении определенной части чистой прибыли на собственные нужды (в случае, если применимо). Изменение подходов к оценке принципа повлияло и на динамику его внедрения. Так, используя новые критерии оценки соответствия, в 2021 г. о полном соблюдении принципа заявили 38 (59%) ПАО из КС, по итогам 2022 г. доля таких обществ увеличилась на 5 процентных пунктов.

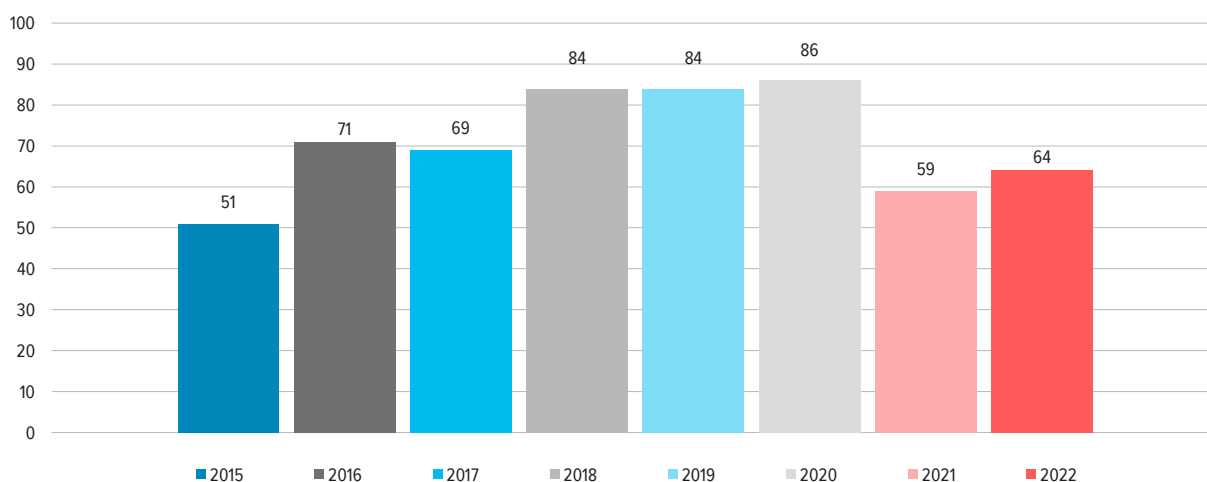
Наиболее внедряемым из трех критериев оценки соблюдения указанного принципа Кодекса является критерий 1, согласно которому обществам рекомендуется утвердить советом директоров отдельный внутренний документ, определяющий дивидендную политику общества, – положение о дивидендной политике⁴ и раскрыть его на сайте общества в сети Интернет.

По итогам 2022 г. о полном соблюдении критерия 1 заявили 65 (98%) ПАО из КС. Единственная компания, заявившая о частичном соблюдении данного критерия, согласно представленным объяснениям, ограничила раскрытие в 2022 г. дивидендной политики⁵.

Уровень внедрения принципа 1.2.1 Кодекса ПАО из СЗУ приведен на рисунке 8.

ДОЛЯ ПАО ИЗ КС, ЗАЯВИВШИХ О СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПА 1.2.1 КОДЕКСА (%)

Рис. 7

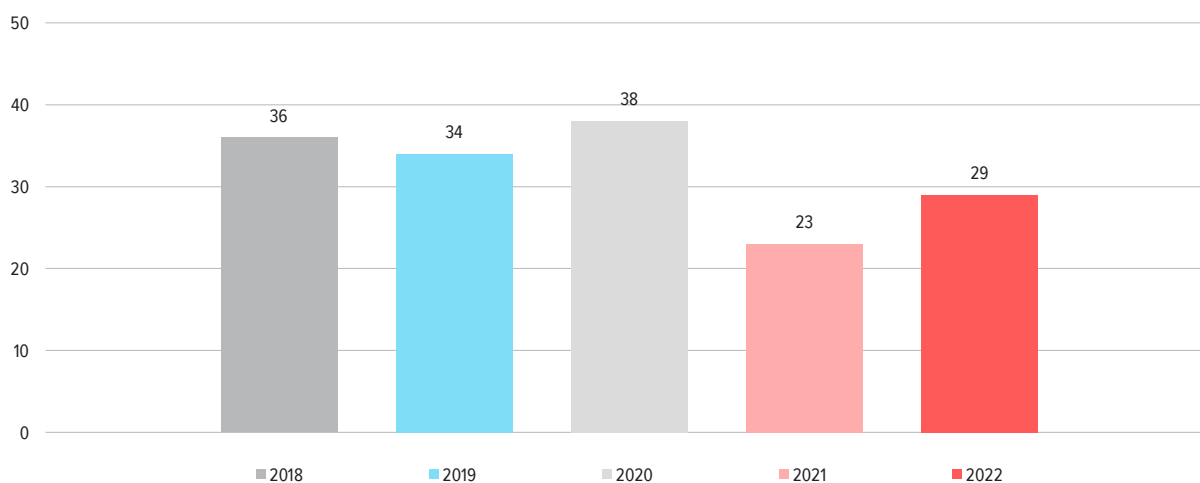


⁴ Пункт 30 Кодекса.

⁵ На основании постановления Правительства Российской Федерации от 12.03.2022 № 351.

ДОЛЯ ПАО ИЗ СЗУ, ЗАЯВИВШИХ О СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПА 1.2.1 КОДЕКСА
(%)

Рис. 8



О наличии и раскрытии дивидендной политики в 2022 г. заявили 60 (54%) ПАО из СЗУ. Согласно представленным объяснениям, ряд компаний из СЗУ, не соблюдающих критерий 1 соответствия принципу 1.2.1 Кодекса, ссылается на то, что общие положения, регулирующие выплату дивидендов, содержатся в уставе общества. Вместе с тем зачастую в уставах компаний содержатся положения, дублирующие законодательные нормы, например определение даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, а также порядка выплаты дивидендов по разным категориям акций. Обращаем внимание на то, что подобный подход не соответствует рекомендациям Кодекса и не позволяет акционерам сформировать комплексное представление о потенциальной дивидендной доходности вложения в акции, намерениях компании, финансовых обстоятельствах, которые учитывает компания при принятии решения о выплате (невыплате) дивидендов, условиях (обстоятельствах), при наступлении которых компанией будет пересмотрена дивидендная политика.

Кроме того, Банк России неоднократно обращал внимание на то, что обществам следует регулярно оценивать сопоставимость дивидендной политики с операционными и стратегическими планами развития компании, в том числе принимая во внимание планируемые и (или) прогнозируемые изменения масштаба бизнеса, направления деятельности компании. Своевременное информирование акционеров и инвесторов об изменении подходов компании к распределению прибыли также минимизирует негативное влияние в случае принятия обществом решений, полностью или частично не соответствующих ожиданиям акционеров и инвесторов.

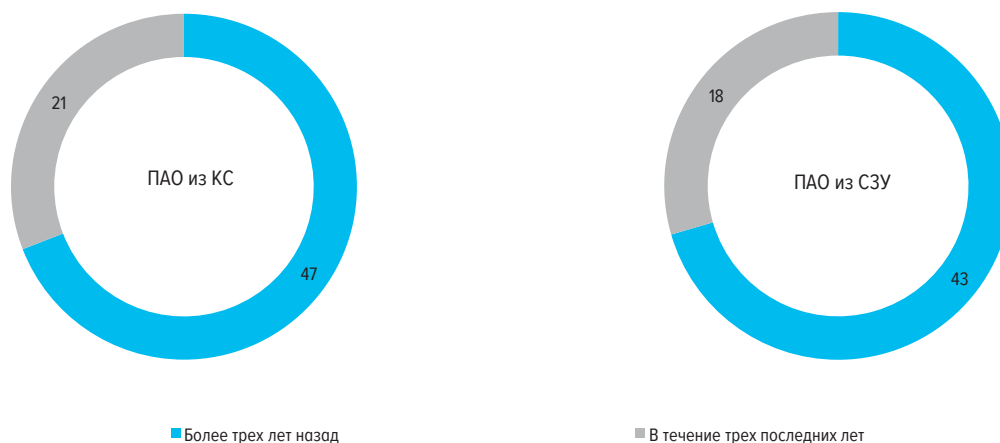
Однако практика включения в дивидендные политики положений, определяющих условия (обстоятельства), при наступлении которых компанией будет пересмотрена дивидендная политика, не нашла широкого применения. По результатам исследования Банка России, менее трети ПАО из КС пересмотрели дивидендную политику в течение последних трех лет. Схожая ситуация наблюдается среди ПАО из СЗУ, утвердивших дивидендные политики (рис. 9)⁶.

Так, в частности, в 2022–2023 гг. 6 ПАО из КС и 5 ПАО из СЗУ пересмотрели свои дивидендные политики – изменения носили как редакционный характер, так и были связаны с учетом в порядке выплаты дивидендов санкционных ограничений и (или) реализацией антисанкционных мер. Также некоторые ПАО из СЗУ уточнили источник выплаты дивидендов, скорректировали рекомендуемый размер дивидендных выплат и порядок расчета чистой прибыли, направляемой на выплату дивидендов, определили условия снижения размера ди-

⁶ Информация приведена по состоянию на 30.10.2023 на основании анализа опубликованных компаниями дивидендных политик.

ПЕРЕСМОТР/УТВЕРЖДЕНИЕ ПАО ДИВИДЕНДНЫХ ПОЛИТИК
(КОЛИЧЕСТВО)

Рис. 9



видендов и предусмотрели градацию целевого уровня дивидендных выплат в зависимости от значения коэффициента долговой нагрузки. Следует также отметить позитивную, однако пока наименее распространенную практику – 1 ПАО из КС детализировало положения о коммуникациях с акционерами, закрепило обязанность предоставления в материалах к общему собранию акционеров подробного обоснования распределения прибыли на собственные нужды; 1 ПАО из СЗУ внесло изменения, связанные с раскрытием причин отклонения от дивидендной политики, а также раскрытием дивидендной истории. Впервые утвердили дивидендные политики 1 ПАО из КС и 5 ПАО из СЗУ.

Практики определения размера дивидендов

60 ПАО из КС заявили о полном соблюдении критерия 2 принципа 1.2.1 Кодекса об определении размера дивидендов на основании показателей консолидированной финансовой отчетности, составленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО)⁷, в случае если общество составляет такую отчетность. Критерий 2 принципа 1.2.1 оценивают как соблюдаемый также 34 ПАО из СЗУ.

Анализ дивидендных политик компаний показал, что большинство ПАО, заявивших о соблюдении критерия 2 принципа 1.2.1 Кодекса, в дивидендной политике, как и рекомендовано в Кодексе, определили, что величина дивидендов рассчитывается на основе данных по МСФО. Однако, как следует из дивидендных политик, ряд ПАО при определении размера дивидендов использует показатели, определяемые по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной по российским стандартам бухгалтерского учета (далее – РСБУ), несмотря на то, что они составляют консолидированную финансовую отчетность по МСФО. Также встречаются практики ситуативного выбора вида отчетности в зависимости от определенных обстоятельств, например, в зависимости от размера чистой прибыли, определенной на основании консолидированной отчетности по МСФО или бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с РСБУ.

⁷ Для обществ, составляющих консолидированную финансовую отчетность, рекомендуется установить порядок определения минимальной доли консолидированной чистой прибыли, направляемой на выплату дивидендов общества.

Практики определения финансовых/экономических обстоятельств, при наступлении которых обществу не следует принимать решение о выплате дивидендов

51 (77%) ПАО из КС и 41 (36%) ПАО из СЗУ заявили о соблюдении принципа 1.2.2 Кодекса, согласно которому рекомендуется в дивидендной политике, помимо ограничений, установленных законодательством, определить финансовые/экономические обстоятельства, при наступлении которых обществу не следует принимать решение о выплате дивидендов.

Как правило, среди таких ограничений общества указывают обстоятельства, связанные с долговой нагрузкой, такие как превышение целевого уровня долга, невыполнение целевых показателей ликвидности, нарушение ковенантов по существенным обязательствам. Также в числе ограничений упоминаются недостаточность/отсутствие свободных денежных средств на целевые инвестиционные и капитальные вложения организации, невыполнение инвестиционной программы. Кредитные организации в числе ограничений предусматривают необходимость выполнения обязательных нормативов в соответствии с установленными требованиями Банка России.

Ряд компаний указывают в дивидендной политике факторы, которые они учитывают при принятии решения о распределении чистой прибыли и определении размера дивидендных выплат. К числу наиболее объективных могут быть отнесены такие факторы, как максимально четко определенные финансово-хозяйственные планы на следующий отчетный период; внутренние и внешние изменения, имеющие или потенциально имеющие существенное негативное влияние в будущем на операционную деятельность компании; форс-мажорные обстоятельства. Обращаем внимание на то, что, придерживаясь подобного подхода, компаниям следует определять в дивидендной политике факторы, учитываемые при принятии решения о распределении прибыли, таким образом, чтобы достигались цели обеспечения предсказуемости дивидендной политики и прогнозируемости планов компании относительно распределения чистой прибыли и выплаты дивидендов.

Принимая во внимание практику рассмотрения Банком России обращений, связанных с реализацией дивидендных политик компаний, обращаем внимание также на то, что четко обозначенные в дивидендных политиках финансовые/экономические обстоятельства, при наступлении которых общество не принимает решение о выплате дивидендов, минимизирует риски возникновения конфликтных ситуаций между компанией и ее акционерами в случаях, когда у компании чистая прибыль имеется, но при этом на выплату дивидендов не распределяется.

2.3. Обзор практик формирования в 2022 – 2023 гг. совета директоров с учетом рекомендаций Кодекса корпоративного управления

Исследование практик формирования совета директоров проводилось на основании информации о соблюдении принципов Кодекса, приведенной в Отчетах обществ, а также посредством опроса, в котором приняло участие большинство⁸ ПАО, акции которых по состоянию на 30.06.2023 были допущены к организованным торгам ПАО Московская Биржа и (или) ПАО «СПБ Биржа».

Учет потребностей общества, акционеров, совета директоров

Согласно самооценке соблюдения принципа 2.3.3 Кодекса, советы директоров 52 (79%) ПАО из КС и 62 (55%) ПАО из СЗУ провели анализ собственных потребностей в области

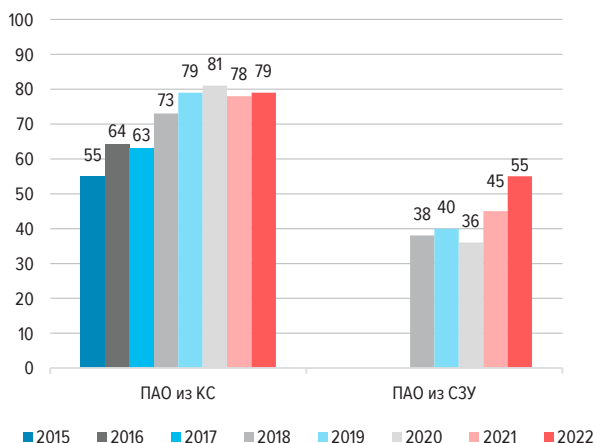
⁸ 51 из 68 ПАО из КС и 61 из 122 ПАО из СЗУ.

профессиональной квалификации, опыта и навыков и определили компетенции, необходимые совету директоров в краткосрочной и долгосрочной перспективе (рис. 10). Следует отметить, что количество ПАО из СЗУ, реализовавших указанную практику, заметно увеличилось.

Большинство обществ также уделили внимание оценке количественного состава совета директоров. Так, согласно самооценке, о полном соблюдении принципа 2.3.4 Кодекса заявили 49 (74%) ПАО из КС и 61 (54%) ПАО из СЗУ (рис. 11).

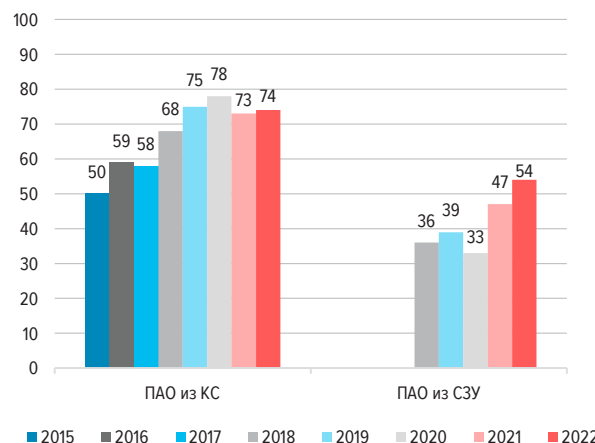
ДОЛЯ ПАО, ЗАЯВИВШИХ О СОБЛЮДЕНИИ
ПРИНЦИПА 2.3.3 КОДЕКСА
(%)

Рис. 10



ДОЛЯ ПАО, ЗАЯВИВШИХ О СОБЛЮДЕНИИ
ПРИНЦИПА 2.3.4 КОДЕКСА
(%)

Рис. 11



Так, в соответствии с результатами опроса, проведенного Банком России, в 13 ПАО из КС и в 9 ПАО из СЗУ из числа компаний, принявших участие в опросе, было принято решение изменить количественный состав совета директоров. В большинстве случаев количественный состав совета директоров уменьшился, что общества объясняют сложностями в подборе кандидатов в состав совета директоров, стремлением к повышению эффективности работы и оперативности принятия советом директоров решений по вопросам компетенции. В 3 ПАО из КС и 5 ПАО из СЗУ было принято решение об увеличении количественного состава совета директоров, в том числе по предложению контролирующего акционера. В ряде случаев такое изменение связано с увеличением числа акционеров – владельцев голосующих акций, расширением бизнеса, реализацией масштабных проектов.

В числе причин несоблюдения (частичного соблюдения) принципов 2.3.3 и 2.3.4 Кодекса ряд обществ называют отсутствие возможности проведения оценки качества работы совета директоров в отчетном году. В этой связи обращаем внимание на то, что обновленные⁹ в 2021 г. критерии оценки соответствия принципам не содержат указания на то, что вопрос о соответствии количественного состава совета директоров, а также проведение анализа собственных потребностей совета директоров должны рассматривать исключительно в рамках процедуры оценки совета директоров. Поэтому отказ от проведения или невозможность проведения оценки качества работы совета директоров не являются фактором, исключающим или ограничивающим внедрение рекомендаций Кодекса о проведении оценки собственных потребностей совета директоров и соответствия его количественного состава потребностям общества и интересам акционеров.

Отдельные компании отмечают, что законодательством Российской Федерации не предусмотрены полномочия совета директоров на проведение анализа соответствия количественного и персонального состава совета директоров потребностям общества и интересам акционе-

⁹ Письмо Банка России от 27.12.2021 № ИН-06-28/102 «О раскрытии в годовом отчете публичного акционерного общества отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления».

ров. Обращаем внимание на то, что подобные объяснения, по мнению Банка России, не могут быть признаны аргументированными. Перечень вопросов, отнесенных к компетенции совета директоров, определенный в статье 65 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», не является исчерпывающим, и уставом общества к компетенции совета директоров могут быть отнесены и иные вопросы, не являющиеся исключительной компетенцией общего собрания акционеров.

Подбор и выдвижение кандидатов в совет директоров

42 (64%) ПАО из КС и 15 (13%) ПАО из СЗУ заявили о том, что в рамках подбора кандидатов в совет директоров было организовано взаимодействие с широким кругом акционеров (критерий 3 принципа 2.8.3 Кодекса).

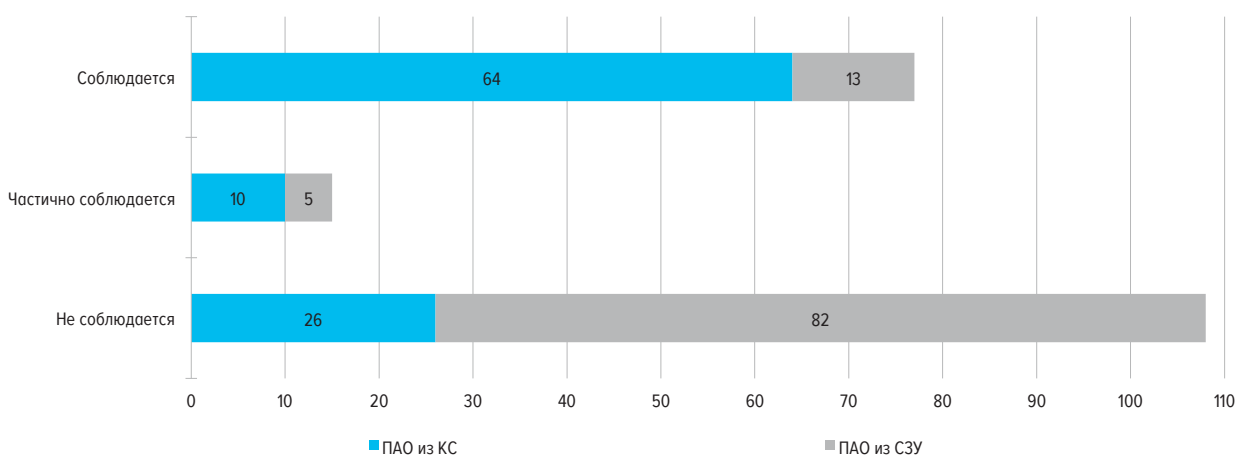
Результаты опроса, проведенного Банком России, демонстрируют, что советы директоров не менее трети ПАО воспользовались правом выдвижения кандидатов в совет директоров, большинство из них, в том числе 19 ПАО из КС, отметили, что данная практика является постоянной. Ряд обществ, принявших участие в опросе, отметили, что такая потребность возникла в связи с отсутствием и (или) недостатком кандидатов, предложенных акционерами.

Участникам опроса было предложено обозначить реализуемые ими практики, связанные с подбором и (или) выдвижением кандидатов в совет директоров. Так, в числе наиболее распространенных практик можно отметить формирование и применение матрицы компетенций, использование кадрового резерва компании (группы/холдинга). В частности, 43 ПАО, принявшие участие в опросе, заявили о том, что при формировании совета директоров и подборе кандидатов ориентируются на матрицу компетенций, и в большинстве указанных ПАО кандидаты в совет директоров были предложены советом директоров.

Банк России позитивно оценивает такие практики планирования преемственности совета директоров, как определение пула членов совета директоров, которые по той или иной причине могут с высокой долей вероятности покинуть совет директоров в краткосрочный период, оценка риска утраты статуса независимого директора в перспективе 2–3 лет, анализ кадровых потребностей совета директоров с учетом технологических инноваций и вызовов внешней среды, разработка целевой модели совета директоров, которая описывает видение того, какой состав совета директоров наилучшим образом соответствует деятельности и стратегии общества, и содержит рекомендации акционерам по выдвижению кандидатов с необходимыми обществу компетенциями и личностными характеристиками кандидатов.

ДОЛЯ ПАО, ЗАЯВИВШИХ О СОБЛЮДЕНИИ КРИТЕРИЯ 3 ПРИНЦИПА 2.8.3 КОДЕКСА (%)

Рис. 12



Оценка качества работы совета директоров

Ряд компаний отметили, что именно формирование матрицы компетенций совета директоров было одной из ключевых целей оценки работы совета директоров. Вместе с тем существенный прирост числа компаний, заявивших о соблюдении рекомендаций Кодекса о проведении комплексной оценки качества работы совета директоров, в 2022–2023 гг. не наблюдается.

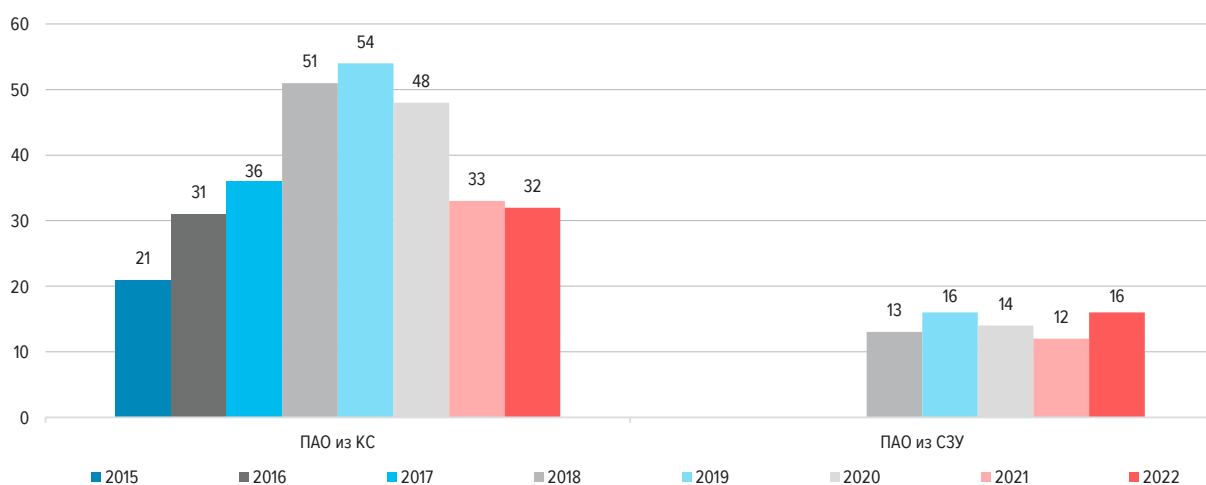
Так, согласно самооценке, 21 (32%) ПАО из КС и 18 (16%) ПАО из СЗУ заявили о полном соблюдении принципа 2.9.1 Кодекса о проведении самооценки работы совета директоров (рис. 13). Ряд компаний отказались от проведения самооценки качества работы совета директоров в 2022–2023 гг., но выразили намерение вернуться к данной практике в ближайшее время.

Значительная часть компаний (преимущественно ПАО из СЗУ) отмечают, что проведение оценки нецелесообразно, поскольку количественный состав совета директоров соответствует требованиям законодательства Российской Федерации, позволяет формировать комитеты совета директоров, члены советы директоров обладают профессиональными навыками и знаниями. В первую очередь следует отметить, что законодательством Российской Федерации определено минимально допустимое количество членов совета директоров. А проведение анализа потребностей общества и определение компетенций, необходимых совету директоров в краткосрочной и долгосрочной перспективе, не является свидетельством выражения недоверия или сомнения в компетентности членов совета директоров, а применяется исключительно как один из инструментов, способствующих формированию сбалансированного состава совета директоров с точки зрения профессиональных навыков и компетенций, повышению качества принимаемых им решений, минимизации рисков возникновения конфликта интересов.

Частичное соблюдение принципа 2.9.1 Кодекса зачастую объясняется обществами тем, что результаты самооценки качества работы совета директоров рассматриваются на заседаниях совета директоров, проводимых в заочной форме. Как ранее¹⁰ отмечалось, обсуждение результатов оценки именно на очном заседании совета директоров позволяет наиболее комплексно и всесторонне проработать проблемные аспекты, определить меры по повышению

ДОЛЯ ПАО, ЗАЯВИВШИХ О СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПА 2.9.1 КОДЕКСА (%)

Рис. 13



¹⁰ 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», 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».

эффективности работы совета директоров и определить наиболее приоритетные направления совершенствования тех или иных практик.

Независимые директора

Согласно самооценке, 65 (98%) ПАО из КС и 51 (45%) ПАО из СЗУ заявили о том, что в течение отчетного периода все независимые члены совета директоров отвечали всем критериям независимости, указанным в Кодексе, или были признаны таковыми по решению совета директоров (принцип 2.4.1. Кодекса) (рис. 14).

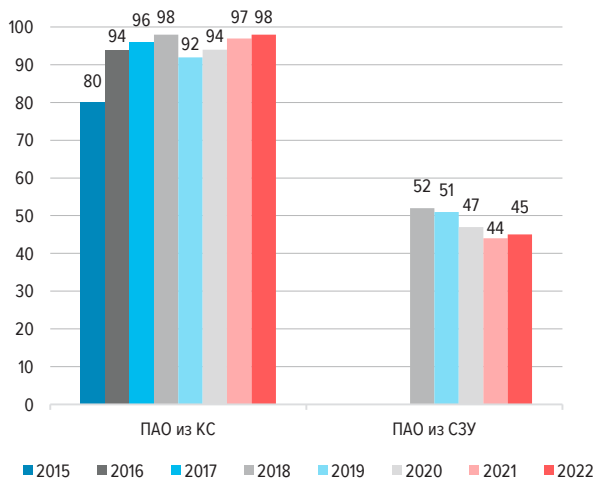
Одновременно наблюдается отрицательная динамика внедрения обществами принципа 2.4.3 Кодекса, в соответствии с которым независимые директора должны составлять не менее трети состава совета директоров (рис. 15).

Традиционно многие компании объясняют несоблюдение принципов 2.4.1 и 2.4.3 Кодекса тем, что у общества отсутствует возможность влиять на выдвижение и избрание в совет директоров кандидатов, отвечающих критериям независимости.

Кроме того, самооценка обществами внедрения критерия 3 принципа 2.8.3 Кодекса свидетельствует о том, что практика взаимодействия с акционерами, в том числе с миноритарными, не находит широкого применения – компании отмечают достаточность кандидатов, выдвигаемых контролирующим акционером, отсутствие проактивной позиции у миноритарных акционеров.

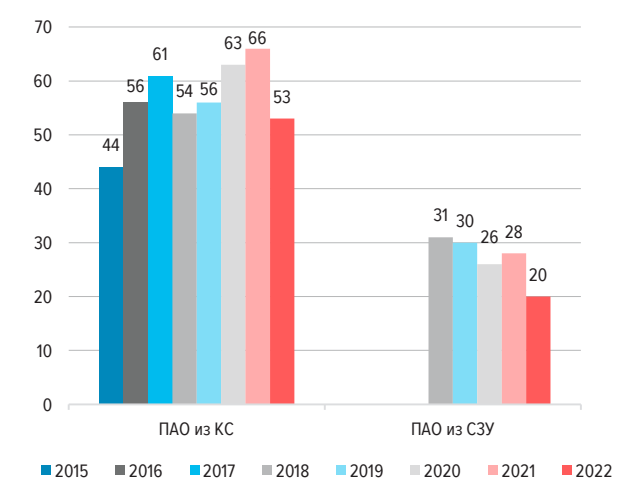
ДОЛЯ ПАО, ЗАЯВИВШИХ О СОБЛЮДЕНИИ
ПРИНЦИПА 2.4.1 КОДЕКСА
(%)

Рис. 14



ДОЛЯ ПАО, ЗАЯВИВШИХ О СОБЛЮДЕНИИ
ПРИНЦИПА 2.4.3 КОДЕКСА
(%)

Рис. 15



Комитеты совета директоров

Результаты мониторинга также показывают значительное снижение уровня внедрения принципов, связанных с формированием комитетов совета директоров по аудиту, по вознаграждениям и номинациям по сравнению с предыдущими периодами (рис. 16–19).

Ряд компаний отметили, что испытывают сложности с формированием комитетов с участием независимых директоров по причине их недостаточного количества в совете директоров. В числе предпринимаемых компаниями мер и альтернативных практик наиболее распространенными являются включение в состав комитетов неисполнительных директоров, обладающих профильными знаниями и опытом; работников и членов органов управления контролирующего лица; исполнительных директоров и работников общества. Принимая во внимание сложности, связанные с подбором независимых директоров в совет директоров, тем не менее отмечаем, что формирование комитетов совета директоров с преобладающим участием исполнитель-

ДОЛЯ ПАО, ЗАЯВИВШИХ
О СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПА
2.8.1 КОДЕКСА (КОМИТЕТ
ПО АУДИТУ)
(%)

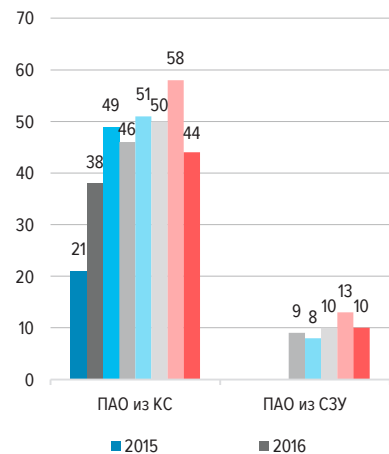


Рис. 16

ДОЛЯ ПАО, ЗАЯВИВШИХ
О СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПА
2.8.2 КОДЕКСА (КОМИТЕТ
ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ)
(%)

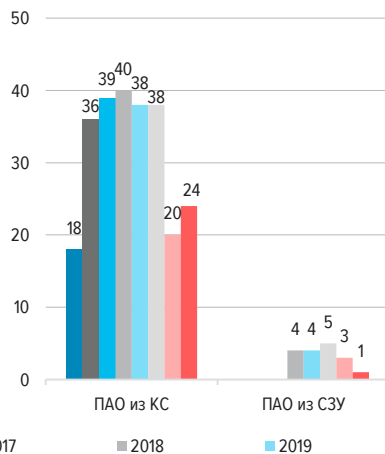


Рис. 17

ДОЛЯ ПАО, ЗАЯВИВШИХ
О СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПА
2.8.3 КОДЕКСА (КОМИТЕТ
ПО НОМИНАЦИЯМ)
(%)

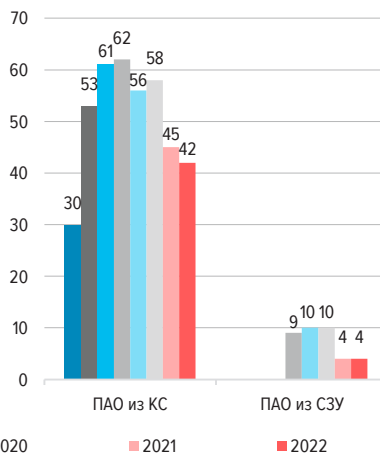


Рис. 18

ных директоров, работников общества нивелирует роль и функциональное предназначение комитетов совета директоров, не позволяет исключить конфликт интересов (в частности, при проработке вопросов, связанных с организацией и функционированием системы вознаграждения, оценки эффективности внутреннего и внешнего аудита) и влияние исполнительных органов на позицию, формируемую соответствующим комитетом для последующего принятия решения советом директоров.

Обращаем внимание также на то, что избрание в комитеты совета директоров внешних экспертов с правом голоса не соответствует роли и модели ответственного поведения членов совета директоров. Роль и значимость комитетов совета директоров, доступ членов комитета к существенной и значимой для общества информации, степень влияния на принятие решений советом директоров предполагают избрание членов комитета исключительно из числа членов совета директоров, располагающих как правами доступа к информации, так и соответствующими обязанностями по работе с информацией ограниченного доступа, по информированию совета директоров о наличии у них конфликта (потенциального конфликта) интересов и (или) об основаниях его возникновения. Избрание в состав комитета третьих лиц, не являющихся членами совета директоров, противоречит основному принципу работы совета директоров – принятию решений с учетом всей имеющейся информации в отсутствие конфликта интересов, с учетом равного отношения к акционерам общества, в рамках обычного предпринимательского риска.

Банк России ожидает, что общества продолжат работу по внедрению в свою корпоративную практику рекомендаций Кодекса, а в случае принятия решения о временном приостановлении реализации тех или иных рекомендаций Кодекса уделят надлежащее внимание отражению информативных объяснений причин, факторов и (или) обстоятельств, в силу которых они не соблюдают или соблюдают не в полном объеме соответствующие рекомендации Кодекса. Для дальнейшего развития фондового рынка, сохранения доверия акционеров и инвесторов, обеспечения устойчивости компаний представляется важным сохранить и продолжать следовать зарекомендовавшим себя применительно к каждой компании в отдельности определенным практикам корпоративного управления. Банк России со своей стороны продолжит проводить адресную разъяснительную работу с обществами по разрешению проблемных аспектов внедрения отдельных положений Кодекса и улучшению качества раскрываемой информации о причинах отклонения от рекомендаций Кодекса.

ПРИЛОЖЕНИЯ

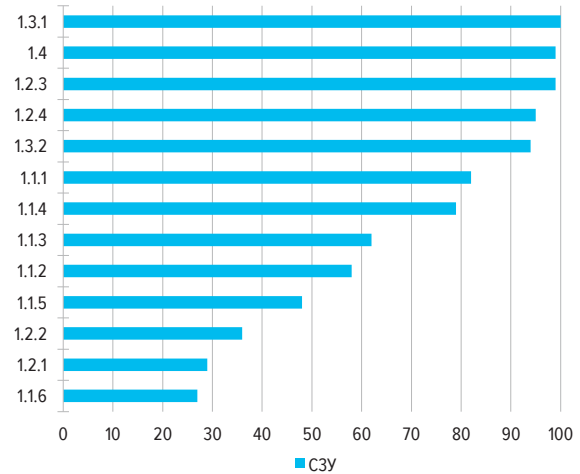
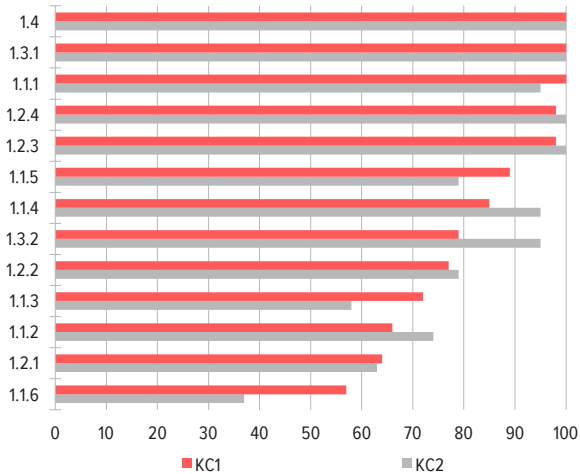
Приложение 1. Доля обществ из КС1, КС2 и СЗУ, заявивших о полном соблюдении принципов Кодекса корпоративного управления в 2022 году (%)

Глава I. Права акционеров и равенство условий для акционеров при осуществлении ими своих прав			
Принцип	КС1	КС2	СЗУ
1.1.1	100	95	82
1.1.2	66	74	58
1.1.3	72	58	62
1.1.4	85	95	79
1.1.5	89	79	48
1.1.6	57	37	27
1.2.1	64	63	29
1.2.2	77	79	36
1.2.3	98	100	99
1.2.4	98	100	95
1.3.1	100	100	100
1.3.2	79	95	94
1.4	100	100	99
Глава II. Совет директоров общества			
Принцип	КС1	КС2	СЗУ
2.1.1	70	42	18
2.1.2	91	79	56
2.1.3	70	68	45
2.1.4	68	79	51
2.1.5	98	89	76
2.1.6	98	95	77
2.1.7	74	63	49
2.2.1	47	63	49
2.2.2	100	89	90
2.3.1	91	74	46
2.3.2	57	79	45
2.3.3	87	58	55
2.3.4	87	42	54
2.4.1	98	100	45
2.4.2	74	79	18
2.4.3	62	32	20
2.4.4	81	53	23
2.5.1	45	21	12
2.5.2	77	53	39
2.5.3	96	100	96
2.6.1	85	84	64
2.6.2	98	100	99
2.6.3	72	47	41
2.6.4	94	89	67
2.7.1	100	100	92
2.7.2	89	89	76
2.7.3	53	74	36
2.7.4	43	16	45
2.8.1	53	21	10
2.8.2	34	0	1
2.8.3	55	11	4

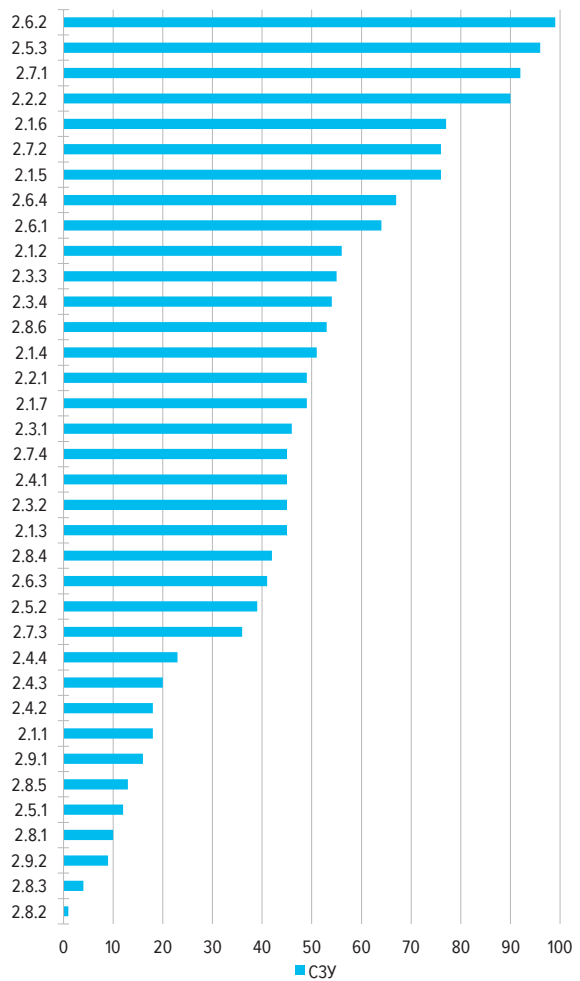
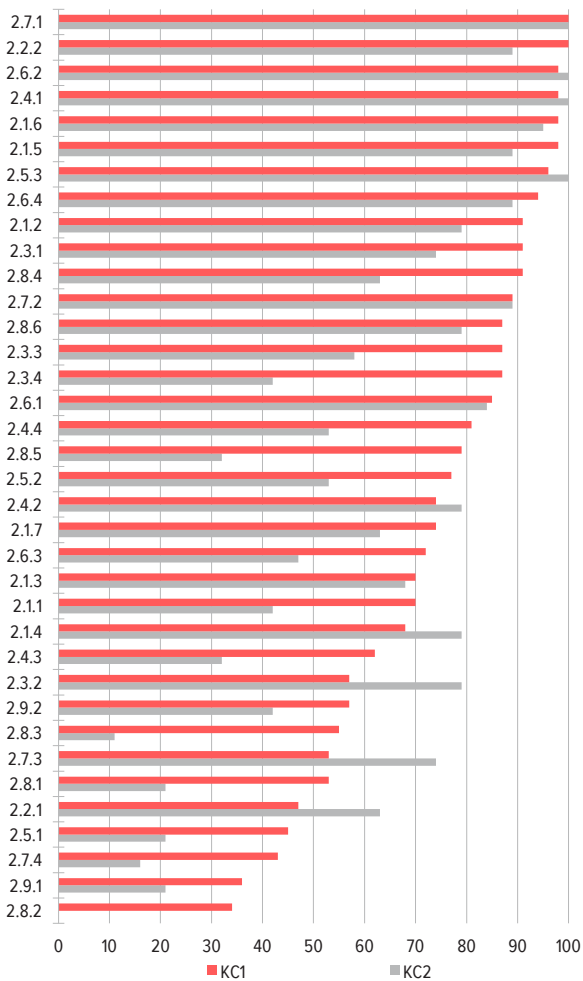
Принцип	КС1	КС2	СЗУ
2.8.4	91	63	42
2.8.5	79	32	13
2.8.6	87	79	53
2.9.1	36	21	16
2.9.2	57	42	9
Глава III. Корпоративный секретарь общества			
Принцип	КС1	КС2	СЗУ
3.1.1	68	89	40
3.1.2	96	95	45
Глава IV. Система вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества			
Принцип	КС1	КС2	СЗУ
4.1.1	96	95	65
4.1.2	72	74	24
4.1.3	74	89	55
4.1.4	91	89	70
4.2.1	89	89	45
4.2.2	94	89	98
4.2.3	100	100	100
4.3.1	77	63	49
4.3.2	87	84	90
4.3.3	100	100	88
Глава V. Система управления рисками и внутреннего контроля			
Принцип	КС1	КС2	СЗУ
5.1.1	96	100	97
5.1.2	98	100	100
5.1.3	85	84	78
5.1.4	85	89	57
5.2.1	100	100	88
5.2.2	91	100	87
Глава VI. Раскрытие информации об обществе, информационная политика общества			
Принцип	КС1	КС2	СЗУ
6.1.1	74	53	27
6.1.2	36	58	37
6.2.1	83	95	83
6.2.2	45	53	16
6.2.3	72	84	55
6.3.1	57	53	58
6.3.2	96	84	81
Глава VII. Существенные корпоративные действия			
Принцип	КС1	КС2	СЗУ
7.1.1	64	47	47
7.1.2	68	63	27
7.1.3	74	79	65
7.2.1	85	95	82
7.2.2	32	21	26

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

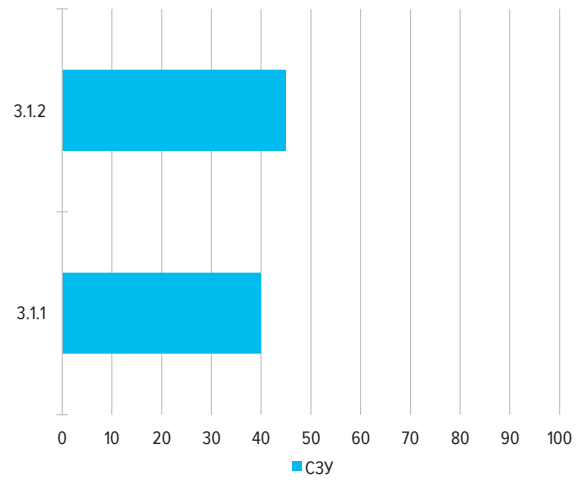
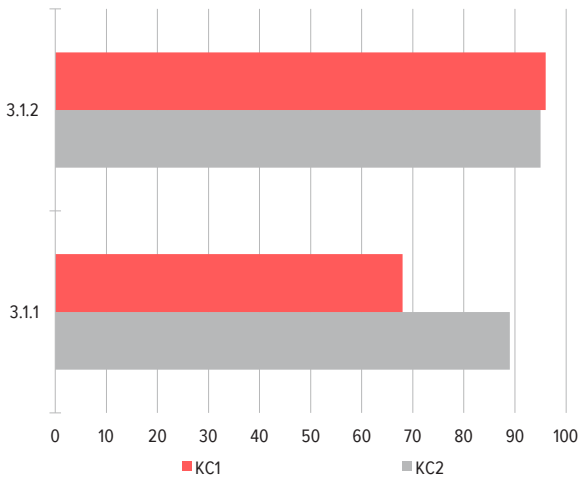
ГЛАВА I. ПРАВА АКЦИОНЕРОВ И РАВЕНСТВО УСЛОВИЙ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ИМИ СВОИХ ПРАВ



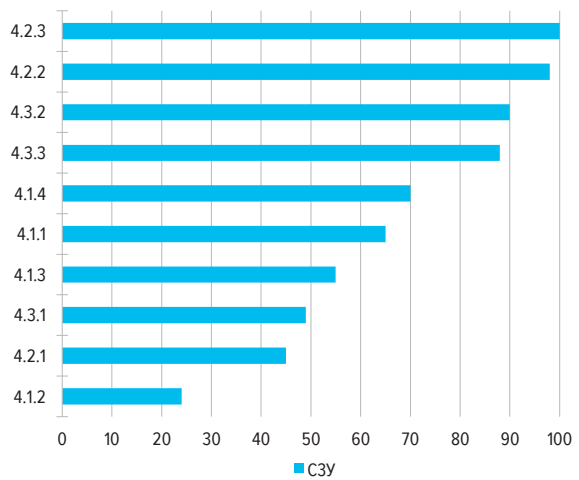
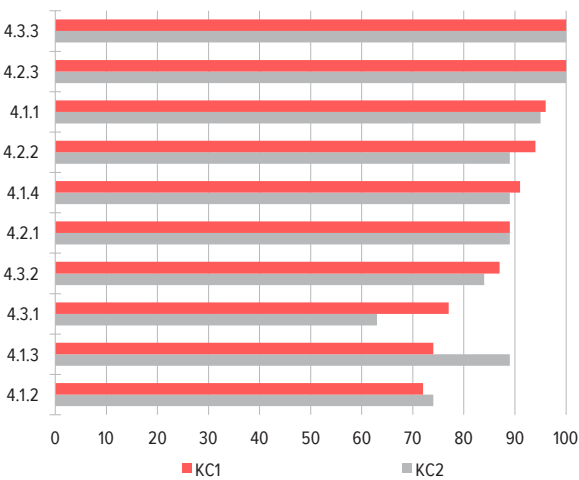
ГЛАВА II. СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА



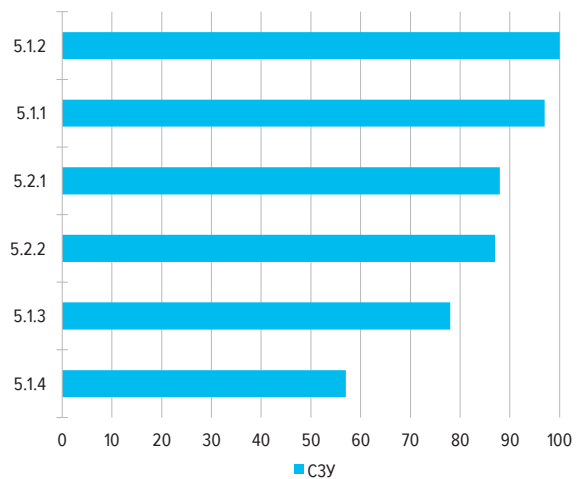
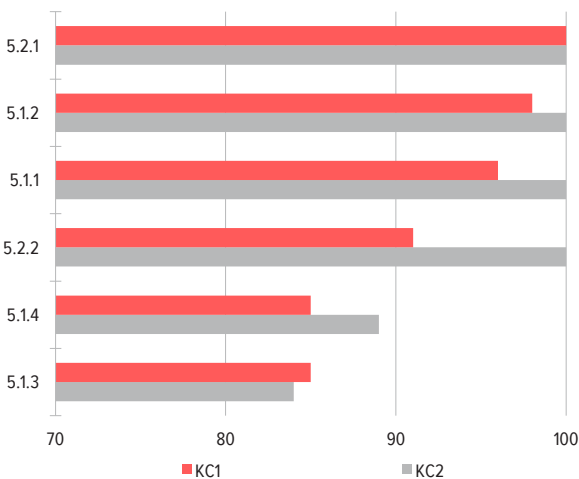
ГЛАВА III. КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКРЕТАРЬ ОБЩЕСТВА



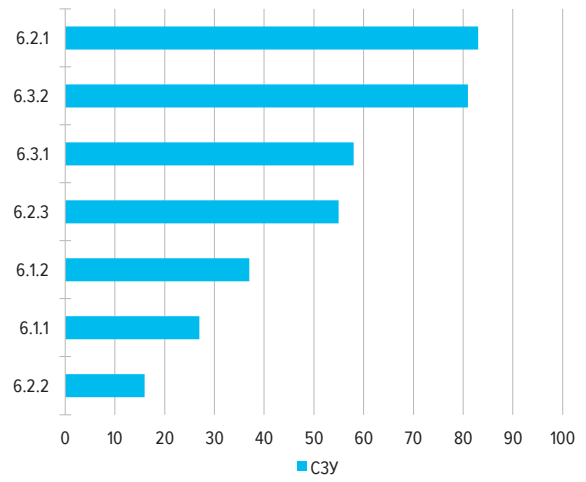
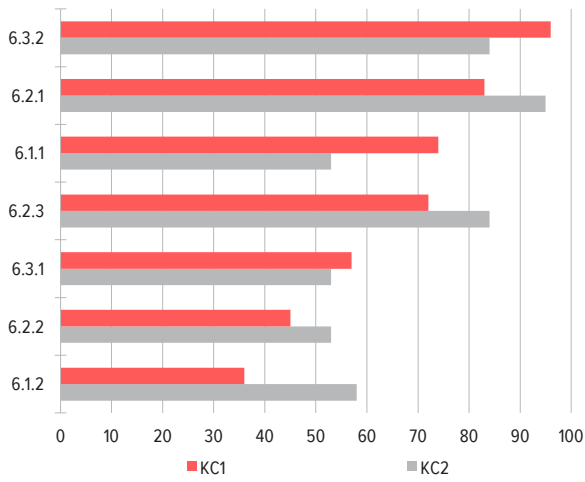
ГЛАВА IV. СИСТЕМА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ, ИСПОЛНИТЕЛЬНЫХ ОРГАНОВ И ИНЫХ КЛЮЧЕВЫХ РУКОВОДЯЩИХ РАБОТНИКОВ ОБЩЕСТВА



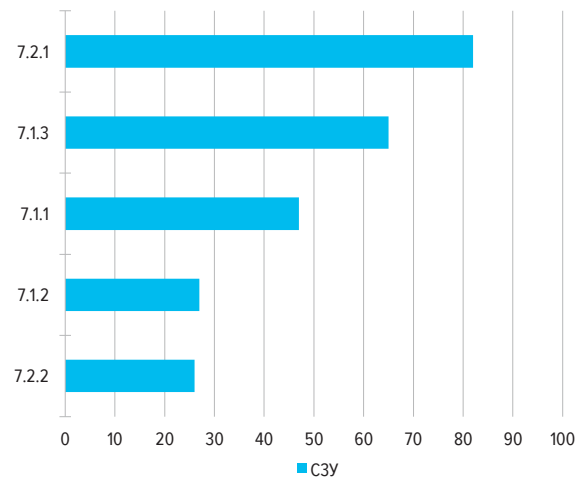
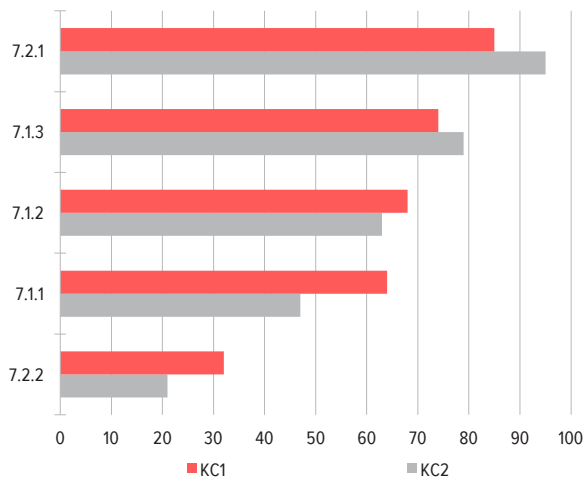
ГЛАВА V. СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ И ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ



ГЛАВА VI. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ОБ ОБЩЕСТВЕ, ИНФОРМАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ОБЩЕСТВА



ГЛАВА VII. СУЩЕСТВЕННЫЕ КОРПОРАТИВНЫЕ ДЕЙСТВИЯ



Приложение 3. Методология оценки уровня соблюдения принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления

Положением 714-П установлены требования по включению в годовой отчет публичного акционерного общества, акции которого допущены к организованным торгам, отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса.

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 27.12.2021 № ИН-06-28/102 рекомендовал публичным обществам указывать как информацию о статусе соблюдения принципов и рекомендаций Кодекса, так и приводить объяснение ключевых причин, факторов и (или) обстоятельств, в силу которых обществом не соблюдаются или соблюдаются не в полном объеме принципы и рекомендации, закрепленные Кодексом.

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 приводят данные о соблюдении ими всех принципов, указанных в части А Кодекса. В Форме отчета о соблюдении принципов Кодекса, рекомендованной Банком России, каждый принцип сопровождается критериями оценки соблюдения принципа корпоративного управления (критериями соответствия), которые позволяют оценить его практическую реализацию акционерным обществом и представляются наиболее актуальными для целей раскрытия информации.

Приводя информацию о соблюдении того или иного принципа Кодекса для отражения информации в Форме отчета о соблюдении принципов Кодекса, акционерные общества руководствуются вышеуказанными критериями соответствия. Если корпоративная практика общества отвечает всем перечисленным критериям соответствия принципа Кодекса, то общество указывает статус «соблюдается». В случае если принятая в обществе корпоративная практика отвечает лишь некоторым критериям соответствия или не отвечает ни одному из них, то общество указывает статус «частично соблюдается» или «не соблюдается» соответственно. В этом случае общество приводит информацию о том, какие критерии соответствия не соблюдаются или соблюдаются не в полном объеме, и объяснения ключевых причин, факторов и (или) обстоятельств такого несоблюдения (частичного соблюдения).

Приложение 4. Методология оценки качества объяснений причин несоблюдения принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления

Объяснения причин отклонения корпоративной практики общества от рекомендуемой Кодексом 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.

Банк России рекомендовал¹ обществам включать в объяснения отклонений от критерия соответствия принципа Кодекса следующие элементы:

- а) четкое указание критерия соответствия принципа Кодекса, к которому относится объяснение;
- б) краткое описание обстоятельств деятельности общества и (или) исторически сложившихся предпосылок, в силу которых обществом не соблюдается или соблюдается не в полном объеме критерий соответствия принципа Кодекса;
- с) понятные и содержательные объяснения конкретных причин несоблюдения (частичного соблюдения) соответствующего критерия соответствия принципа Кодекса;
- д) описание используемых обществом механизмов и инструментов корпоративного управления, которые используются обществом вместо рекомендованных Кодексом в целях снижения потенциальных рисков;
- е) указание на то, является ли несоблюдение (частичное соблюдение) ограниченным во времени и планируются ли (предполагаются ли) действия и мероприятия общества по совершенствованию модели и практики корпоративного управления с указанием сроков реализации таких действий и мероприятий.

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. Каждый элемент объяснений отклонений от критерия соответствия принципа Кодекса оценивался в условных баллах способом экспертной оценки. При этом при расчете значения качества объяснения в отношении соответствующего принципа Кодекса больший вес присваивался элементам с и d. На основании полученной оценки рассчитывалось суммарное значение условного качества объяснения, выраженное в процентах. 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.

¹ Письмо Банка России от 27.12.2021 № ИН-06-28/102 «О раскрытии в годовом отчете публичного акционерного общества отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления».

Приложение 5. Принципы и рекомендации Кодекса корпоративного управления

№	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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	1. Общество предоставляет доступный способ коммуникации с обществом, такой как горячая линия, электронная почта или форум в сети Интернет, позволяющий акционерам высказать свое мнение и направить вопросы в отношении повестки дня в процессе подготовки к проведению общего собрания. Указанные способы коммуникации были организованы обществом и предоставлены акционерам в ходе подготовки к проведению каждого общего собрания, прошедшего в отчетный период
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	1. В отчетном периоде сообщение о проведении общего собрания акционеров размещено (опубликовано) на сайте общества в сети Интернет не позднее чем за 30 дней до даты проведения общего собрания, если законодательством не предусмотрен больший срок. 2. В сообщении о проведении собрания указаны документы, необходимые для допуска в помещение. 3. Акционерам был обеспечен доступ к информации о том, кем предложены вопросы повестки дня и кем выдвинуты кандидаты в совет директоров и ревизионную комиссию общества (в случае, если ее формирование предусмотрено уставом общества)
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	1. В отчетном периоде акционерам была предоставлена возможность задать вопросы членам исполнительных органов и членам совета директоров общества в период подготовки к собранию и в ходе проведения общего собрания. 2. Позиция совета директоров (включая внесенные в протокол особые мнения (при наличии) по каждому вопросу повестки общих собраний, проведенных в отчетный период, была включена в состав материалов к общему собранию. 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
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	1. Уставом общества установлен срок внесения акционерами предложений для включения в повестку дня годового общего собрания, составляющий не менее 60 дней после окончания соответствующего календарного года. 2. В отчетном периоде общество не отказывало в принятии предложений в повестку дня или кандидатов в органы общества по причине опечаток и иных несущественных недостатков в предложении акционера
1.1.5	Каждый акционер имел возможность беспрепятственно реализовать право голоса самым простым и удобным для него способом	1. Уставом общества предусмотрена возможность заполнения электронной формы бюллетеня на сайте в сети Интернет, адрес которого указан в сообщении о проведении общего собрания акционеров
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	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, акционерам была предоставлена возможность высказать свое мнение и задать интересующие их вопросы по повестке дня. 2. Обществом были приглашены кандидаты в органы управления и контроля общества и предприняты все необходимые меры для обеспечения их участия в общем собрании акционеров, на котором их кандидатуры были поставлены на голосование. Присутствовавшие на общем собрании акционеров кандидаты в органы управления и контроля общества были доступны для ответов на вопросы акционеров. 3. Единоличный исполнительный орган, лицо, ответственное за ведение бухгалтерского учета, председатель или иные члены комитета совета директоров по аудиту были доступны для ответов на вопросы акционеров на общих собраниях акционеров, проведенных в отчетном периоде. 4. В отчетном периоде общество использовало телекоммуникационные средства для обеспечения дистанционного доступа акционеров для участия в общих собраниях либо советом директоров было принято обоснованное решение об отсутствии необходимости (возможности) использования таких средств в отчетном периоде

1.2	Акционерам предоставлена равная и справедливая возможность участвовать в прибыли общества посредством получения дивидендов	
1.2.1	Общество разработало и внедрило прозрачный и понятный механизм определения размера дивидендов и их выплаты	<p>1. Положение о дивидендной политике общества утверждено советом директоров и раскрыто на сайте общества в сети Интернет.</p> <p>2. Если дивидендная политика общества, составляющего консолидированную финансовую отчетность, использует показатели отчетности общества для определения размера дивидендов, то соответствующие положения дивидендной политики учитывают консолидированные показатели финансовой отчетности.</p> <p>3. Обоснование предлагаемого распределения чистой прибыли, в том числе на выплату дивидендов и собственные нужды общества, и оценка его соответствия принятой в обществе дивидендной политике с пояснениями и экономическим обоснованием потребности в направлении определенной части чистой прибыли на собственные нужды в отчетном периоде были включены в состав материалов к общему собранию акционеров, в повестку дня которого включен вопрос о распределении прибыли (в том числе о выплате (объявлении) дивидендов)</p>
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. В Положении о дивидендной политике общества, помимо ограничений, установленных законодательством, определены финансовые/экономические обстоятельства, при которых обществу не следует принимать решение о выплате дивидендов
1.2.3	Общество не допускает ухудшения дивидендных прав существующих акционеров	1. В отчетном периоде общество не предпринимало действий, ведущих к ухудшению 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 отчетном периоде иные способы получения лицами, контролирующими общество, прибыли (дохода) за счет общества, помимо дивидендов (например, с помощью трансфертного ценообразования, необоснованного оказания обществу контролирующим лицом услуг по завышенным ценам, путем замещающих дивиденды внутренних займов контролирующему лицу и (или) его подконтрольным лицам), не использовались
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 лица, контролирующие общество, не допускали злоупотреблений правами по отношению к акционерам общества, конфликты между контролирующими лицами общества и акционерами общества отсутствовали, а если таковые были, совет директоров уделил им надлежащее 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	Акционерам обеспечены надежные и эффективные способы учета прав на акции, а также возможность свободного и необременительного отчуждения принадлежащих им акций	1. Используемые регистратором общества технологии и условия оказываемых услуг соответствуют потребностям общества и его акционеров, обеспечивают учет прав на акции и реализацию прав акционеров наиболее эффективным образом
2.1	Совет директоров осуществляет стратегическое управление обществом, определяет основные принципы и подходы к организации в обществе 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	<p>1. Совет директоров имеет закрепленные в уставе полномочия по назначению, освобождению от занимаемой должности и определению условий договоров в отношении членов исполнительных органов.</p> <p>2. В отчетном периоде комитет по номинациям (назначениям, кадрам) рассмотрел вопрос о соответствии профессиональной квалификации, навыков и опыта членов исполнительных органов текущим и ожидаемым потребностям общества, продиктованным утвержденной стратегией общества.</p> <p>3. В отчетном периоде советом директоров рассмотрен отчет (отчеты) единоличного исполнительного органа и коллегиального исполнительного органа (при наличии) о выполнении стратегии общества</p>
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	<p>1. Принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе определены советом директоров и закреплены во внутренних документах общества, определяющих политику в области управления рисками и внутреннего контроля.</p> <p>2. В отчетном периоде совет директоров утвердил (пересмотрел) приемлемую величину рисков (риск-аппетит) общества либо комитет по аудиту и/или комитет по рискам (при наличии) рассмотрел целесообразность вынесения на рассмотрение совета директоров вопроса о пересмотре риск-аппетита общества</p>
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	<p>1. В обществе разработана, утверждена советом директоров и внедрена политика (политики) по вознаграждению и возмещению расходов (компенсаций) членов совета директоров, исполнительных органов общества и иных ключевых руководящих работников общества.</p> <p>2. В течение отчетного периода советом директоров были рассмотрены вопросы, связанные с указанной политикой (политиками)</p>
2.1.5	Совет директоров играет ключевую роль в предупреждении, выявлении и урегулировании внутренних конфликтов между органами общества, акционерами общества и работниками общества	<p>1. Совет директоров играет ключевую роль в предупреждении, выявлении и урегулировании внутренних конфликтов.</p> <p>2. Общество создало систему идентификации сделок, связанных с конфликтом интересов, и систему мер, направленных на разрешение таких конфликтов</p>
2.1.6	Совет директоров играет ключевую роль в обеспечении прозрачности общества, своевременности и полноты раскрытия обществом информации, необременительного доступа акционеров к документам общества	<p>1. Во внутренних документах общества определены лица, ответственные за реализацию информационной политики</p>
2.1.7	Совет директоров осуществляет контроль за практикой корпоративного управления в обществе и играет ключевую роль в существенных корпоративных событиях общества	<p>1. В течение отчетного периода совет директоров рассмотрел результаты самооценки и/или внешней оценки практики корпоративного управления в обществе</p>
2.2	Совет директоров подотчетен акционерам общества	
2.2.1	Информация о работе совета директоров раскрывается и предоставляется акционерам	<p>1. Годовой отчет общества за отчетный период включает в себя информацию о посещаемости заседаний совета директоров и комитетов каждым из членов совета директоров.</p> <p>2. Годовой отчет содержит информацию об основных результатах оценки (самооценки) качества работы совета директоров, проведенной в отчетном периоде</p>
2.2.2	Председатель совета директоров доступен для общения с акционерами общества	<p>1. В обществе существует прозрачная процедура, обеспечивающая акционерам возможность направления председателю совета директоров (и, если применимо, старшему независимому директору) обращений и получения обратной связи по ним</p>
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 требующимися для эффективного осуществления его функций, избираются членами совета директоров	<p>1. 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</p>
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	<p>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 соответствия профессиональной квалификации, опыта и навыков кандидатов текущим и ожидаемым потребностям общества, проведенной советом директоров (или его комитетом по номинациям), а также информацию о соответствии кандидата критериям независимости согласно рекомендациям 102–107 Кодекса и информацию о наличии письменного согласия кандидатов на избрание в состав совета директоров</p>
2.3.3	Состав совета директоров сбалансирован, в том числе по квалификации его членов, их опыту, знаниям и деловым качествам, и пользуется доверием акционеров	<p>1. В отчетном периоде совет директоров проанализировал собственные потребности в области профессиональной квалификации, опыта и навыков и определил компетенции, необходимые совету директоров в краткосрочной и долгосрочной перспективе</p>
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	<p>1. В отчетном периоде совет директоров рассмотрел вопрос о соответствии количественного состава совета директоров потребностям общества и интересам акционеров</p>

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 преобладает 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 вопрос о независимости действующих членов совета директоров (после их избрания). 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 отсутствовал конфликт интересов) в отчетном периоде предварительно оценивали существенные корпоративные действия, связанные с возможным конфликтом интересов, а результаты такой оценки предоставлялись совету директоров
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 (самооценки) качества работы 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 полной и достоверной информации 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 достаточность времени для работы в совете директоров, в том числе в его комитетах, проанализирована в рамках процедуры оценки (самооценки) качества работы 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 обществу организаций), 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 работе совета директоров	1. В соответствии с внутренними документами общества члены совета директоров имеют право получать информацию и документы, необходимые членам совета директоров общества для исполнения ими своих обязанностей, касающихся общества и подконтрольных ему организаций, а исполнительные органы общества обязаны обеспечить предоставление соответствующей информации и документов. 2. В обществе реализуется 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 утвержден 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. В отчетном периоде отсутствующим в месте проведения заседания совета директоров членам совета директоров предоставлялась возможность участия в обсуждении вопросов повестки дня и голосовании дистанционно – посредством конференц- и видео-конференц-связи
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 (в том числе перечисленные в рекомендации 168 Кодекса) должны рассматриваться на очных заседаниях совета директоров
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, в том числе изложенным в рекомендации 170 Кодекса, должны приниматься на заседании совета директоров квалифицированным большинством не менее чем в 3/4 голосов или же большинством голосов всех избранных членов совета директоров
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	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	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, а также условия (события), при наступлении которых комитет по вознаграждениям рассматривает вопрос о пересмотре политики общества по вознаграждению членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников
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	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. 3. В целях формирования совета директоров, наиболее полно отвечающего целям и задачам общества, комитет по номинациям в отчетном периоде самостоятельно или совместно с иными комитетами совета директоров или уполномоченное подразделение общества по взаимодействию с акционерами организовало взаимодействие с акционерами, не ограничиваясь кругом крупнейших акционеров, в контексте подбора кандидатов в совет директоров общества

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 др.)	1. В отчетном периоде совет директоров общества рассмотрел вопрос о соответствии структуры совета директоров масштабу и характеру, целям деятельности и потребностям, профилю рисков 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	1. Комитет по аудиту, комитет по вознаграждениям, комитет по номинациям (или соответствующий комитет с совмещенным функционалом) в отчетном периоде возглавлялись 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 (или соответствующий комитет с совмещенным функционалом) 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	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	1. Во внутренних документах общества определены процедуры проведения оценки (самооценки) качества работы совета директоров. 2. Оценка (самооценка) качества работы совета директоров, проведенная в отчетном периоде, включала оценку работы комитетов, индивидуальную оценку каждого члена совета директоров и совета директоров в целом. 3. Результаты оценки (самооценки) качества работы 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)	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)
3.1	Корпоративный секретарь общества обеспечивает 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	1. На сайте общества в сети Интернет и в годовом отчете представлена биографическая информация о корпоративном секретаре (включая сведения о возрасте, образовании, квалификации, опыте), а также сведения о должностях в органах управления иных юридических лиц, занимаемых корпоративным секретарем в течение не менее чем пяти последних лет
3.1.2	Корпоративный секретарь обладает достаточной независимостью от исполнительных органов общества и имеет необходимые полномочия и ресурсы для выполнения поставленных перед ним задач	1. В обществе принят и раскрыт внутренний документ – положение о корпоративном секретаре. 2. Совет директоров утверждает кандидатуру на должность корпоративного секретаря и прекращает его полномочия, рассматривает вопрос о выплате ему дополнительного вознаграждения. 3. Во внутренних документах общества закреплено право корпоративного секретаря запрашивать, получать документы общества и информацию у органов управления, структурных подразделений и должностных лиц 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. Вознаграждение членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества определено с учетом результатов сравнительного анализа уровня вознаграждения в сопоставимых компаниях
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 (или) практику ее (их) внедрения, осуществил оценку их эффективности и прозрачности и при необходимости представил соответствующие рекомендации совету директоров по пересмотру указанной политики (политик)

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. В отчетном периоде общество выплачивало вознаграждение членам совета директоров в соответствии с принятой в обществе политикой по вознаграждению. 2. В отчетном периоде обществом в отношении членов совета директоров не применялись формы краткосрочной мотивации, дополнительного материального стимулирования, выплата которого зависит от результатов (показателей) деятельности общества. Выплата вознаграждения за участие в отдельных заседаниях совета или комитетов совета директоров не осуществлялась
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 (предусматривают) 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. При определении размера выплачиваемого вознаграждения членам исполнительных органов и иным ключевым руководящим работникам общества учитываются риски, которое несет общество, с тем чтобы избежать создания стимулов к принятию чрезмерно рискованных управленческих решений
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)	1. В случае, если 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), программа предусматривает, что право реализации таких 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
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 ключевым руководящим работникам по инициативе общества и при отсутствии с их стороны недобросовестных действий, в отчетном периоде не превышала двукратного размера фиксированной части годового вознаграждения

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 внутреннего контроля 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 обязанностей, полномочий, ответственности в области 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	1. В обществе утверждена антикоррупционная политика. 2. В обществе организован безопасный, конфиденциальный и доступный способ (горячая линия) информирования совета директоров или комитета совета директоров по аудиту о фактах нарушения законодательства, внутренних процедур, кодекса этики общества
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 (комитет по аудиту и/или комитет по рискам (при наличии) организовал проведение оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля. 2. В отчетном периоде совет директоров рассмотрел результаты оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля общества и сведения о результатах рассмотрения 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 привлечена независимая внешняя организация с тем же принципом подотчетности
5.2.2	Подразделение внутреннего аудита проводит оценку надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля, а также оценку корпоративного управления, применяет общепринятые стандарты деятельности в области внутреннего аудита	1. В отчетном периоде в рамках проведения внутреннего аудита дана оценка надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля. 2. В отчетном периоде в рамках проведения внутреннего аудита дана оценка практики (отдельных практик) корпоративного управления, включая процедуры информационного взаимодействия (в том числе по вопросам внутреннего контроля и управления рисками) на всех уровнях управления общества, а также взаимодействия с заинтересованными лицами
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	1. Советом директоров общества утверждена информационная политика общества, разработанная с учетом рекомендаций Кодекса. 2. В течение отчетного периода совет директоров (или один из его комитетов) рассмотрел вопрос об эффективности информационного взаимодействия общества, акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц и целесообразности (необходимости) пересмотра информационной политики общества
6.1.2	Общество раскрывает информацию о системе и практике корпоративного управления, включая подробную информацию о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса	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. 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). 3. В случае наличия лица, контролирующего общество, общество публикует меморандум контролирующего лица относительно планов такого лица в отношении корпоративного управления в обществе
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	1. В обществе определена процедура, обеспечивающая координацию работы всех структурных подразделений и работников общества, связанных с раскрытием информации или деятельностью которых может привести к необходимости раскрытия информации. 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. 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

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	<ol style="list-style-type: none"> 1. В информационной политике общества определены подходы к раскрытию сведений об иных событиях (действиях), оказывающих существенное влияние на стоимость или котировки его ценных бумаг, раскрытие сведений о которых не предусмотрено законодательством. 2. Общество раскрывает информацию о структуре капитала общества в соответствии с рекомендацией 290 Кодекса в годовом отчете и на сайте общества в сети Интернет. 3. Общество раскрывает информацию о подконтрольных организациях, имеющих для него существенное значение, в том числе о ключевых направлениях их деятельности, о механизмах, обеспечивающих подотчетность подконтрольных организаций, полномочиях совета директоров общества в отношении определения стратегии и оценки результатов деятельности подконтрольных организаций. 4. Общество раскрывает нефинансовый отчет – отчет об устойчивом развитии, экологический отчет, отчет о корпоративной социальной ответственности или иной отчет, содержащий нефинансовую информацию, в том числе о факторах, связанных с окружающей средой (в том числе экологические факторы и факторы, связанные с изменением климата), обществом (социальные факторы) и корпоративным управлением, за исключением отчета эмитента эмиссионных ценных бумаг и годового отчета акционерного общества
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	<ol style="list-style-type: none"> 1. Годовой отчет общества содержит информацию о результатах оценки комитетом по аудиту эффективности процесса проведения внешнего и внутреннего аудита. 2. Годовой отчет общества содержит сведения о политике общества в области охраны окружающей среды, социальной политике общества
6.3	Общество предоставляет информацию и документы по запросам акционеров в соответствии с принципами равнодоступности и необременительности	
6.3.1	Реализация акционерами права на доступ к документам и информации общества не сопряжена с неоправданными сложностями	<ol style="list-style-type: none"> 1. В информационной политике (внутренних документах, определяющих информационную политику) общества определен необременительный порядок предоставления по запросам акционеров доступа к информации и документам общества. 2. В информационной политике (внутренних документах, определяющих информационную политику) содержатся положения, предусматривающие, что в случае поступления запроса акционера о предоставлении информации о подконтрольных обществу организациях общество предпринимает необходимые усилия для получения такой информации у соответствующих подконтрольных обществу организаций
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	<ol style="list-style-type: none"> 1. В течение отчетного периода общество не отказывало в удовлетворении запросов акционеров о предоставлении информации либо такие отказы были обоснованными. 2. В случаях, определенных информационной политикой общества, акционеры предупреждаются о конфиденциальном характере информации и принимают на себя обязанность по сохранению ее конфиденциальности
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	1. Уставом общества определен перечень (критерии) сделок или иных действий, являющихся существенными корпоративными действиями. Принятие решений в отношении существенных корпоративных действий уставом общества 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
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
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.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Уставом общества с учетом особенностей его деятельности к компетенции совета директоров отнесено одобрение, помимо предусмотренных законодательством, иных сделок, имеющих существенное значение для общества. 2. В течение отчетного периода все существенные корпоративные действия проходили процедуру одобрения до их осуществления

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 случае если обществом в течение отчетного периода совершались существенные корпоративные действия, общество своевременно и детально раскрывало информацию о таких действиях, в том числе о причинах, условиях совершения действий и последствиях таких действий для акционеров
7.2.2	Правила и процедуры, связанные с осуществлением обществом существенных корпоративных действий, закреплены во внутренних документах общества	1. Во внутренних документах общества определены случаи и порядок привлечения оценщика для определения стоимости имущества, отчуждаемого или приобретаемого по крупной сделке или сделке с заинтересованностью. 2. Внутренние документы общества предусматривают процедуру привлечения оценщика для оценки стоимости приобретения и выкупа акций общества. 3. При отсутствии формальной заинтересованности члена совета директоров, единоличного исполнительного органа, члена коллегиального исполнительного органа общества или лица, являющегося контролирующим лицом общества, либо лица, имеющего право давать обществу обязательные для него указания, в сделках общества, но при наличии конфликта интересов или иной их фактической заинтересованности, внутренними документами общества предусмотрено, что такие лица не принимают участия в голосовании по вопросу одобрения такой сделки

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ СОКРАЩЕНИЙ

Биржи	ПАО Московская Биржа и ПАО «СПБ Биржа»
ЕАЭС	Евразийский экономический союз
Информация в области устойчивого развития	совокупность сведений и показателей, отражающих цели организации, ее стратегию, подходы к управлению, систему управления рисками, взаимодействие с заинтересованными лицами во взаимосвязи с планируемым вкладом деятельности компании в достижение целей устойчивого развития ООН, а также целей Парижского соглашения по климату, национальных стратегических целей, связанных с развитием окружающей среды, социальной сферы и экономики
Качество объяснений	качество объяснений, представленных обществами, относительно причин несоблюдения (частичного соблюдения) принципов и рекомендаций 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 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 или ПАО «СПБ Биржа» соответственно
Мониторинг	мониторинг внедрения публичными акционерными обществами принципов и рекомендаций Кодекса на основе данных, указываемых акционерными обществами в годовых отчетах
МСФО	международные стандарты финансовой отчетности
Обзор	настоящий обзор практики корпоративного управления публичных акционерных обществ, акции которых допущены к организованным торгам ПАО Московская Биржа и (или) ПАО «СПБ Биржа», по состоянию на 30.06.2023, составленный на основе информации, раскрытой такими обществами в годовых отчетах по итогам 2022 года

Отчет о соблюдении принципов Кодекса	отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса, который составляется и включается в состав годового отчета публичных акционерных обществ, акции которых допущены к организованным торгам, в соответствии с пунктом 57.2 Положения Банка России от 27.03.2020 № 714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг»
ОЭСР	Организация экономического сотрудничества и развития
ПАО (компания, общества) из СЗУ	публичные акционерные общества, акции которых допущены к организованным торгам ПАО Московская Биржа или ПАО «СПБ Биржа» без включения в котировальные списки
ПАО (компания, общества) из КС	публичные акционерные общества, акции которых включены в котировальные списки первого и второго уровней ПАО Московская Биржа или ПАО «СПБ Биржа»
ПАО, публичные общества, акционерные общества, общества, компании	российские публичные акционерные общества
Положение № 714-П	Положение Банка России от 27.03.2020 № 714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг»
Постановление № 351	Постановление Правительства Российской Федерации от 12.03.2022 № 351 «Об особенностях раскрытия и предоставления информации, подлежащей раскрытию и предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», и особенностях раскрытия инсайдерской информации в соответствии с требованиями Федерального закона «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»
Принцип «соблюдай или объясняй»	один из подходов «мягкого регулирования», в соответствии с которым определенные принципы являются рекомендуемыми к применению акционерными обществами, 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
Принципы, принципы Кодекса, принципы корпоративного управления	принципы корпоративного управления, определенные в Кодексе корпоративного управления
РСБУ	российские стандарты бухгалтерского учета
Форма отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса	Форма отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления
ESG-факторы	факторы, риски и возможности, связанные с окружающей средой (в том числе экологические и связанные с изменением климата), обществом (социальные) и корпоративным управлением