



Банк России

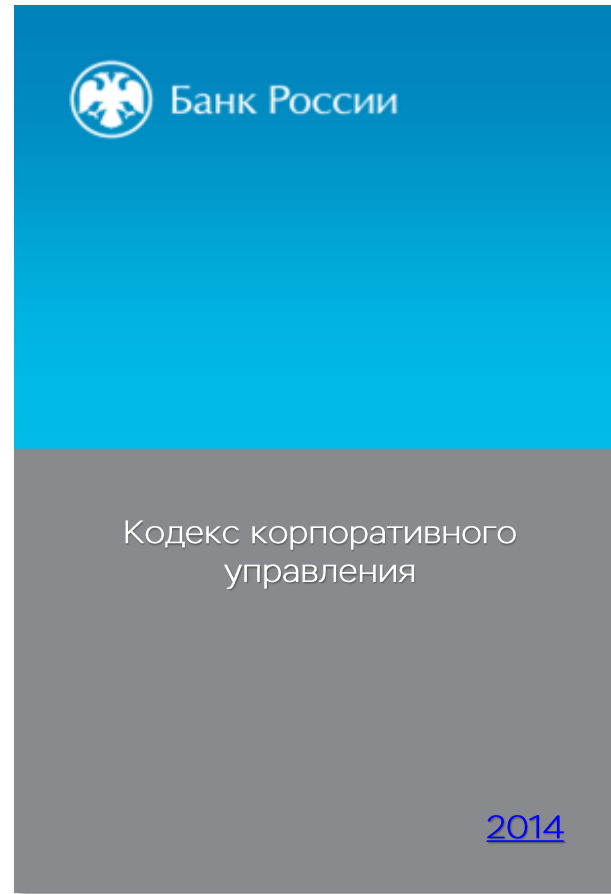
Отчет о соблюдении принципов  
Кодекса корпоративного управления:

**рекомендации по составлению**

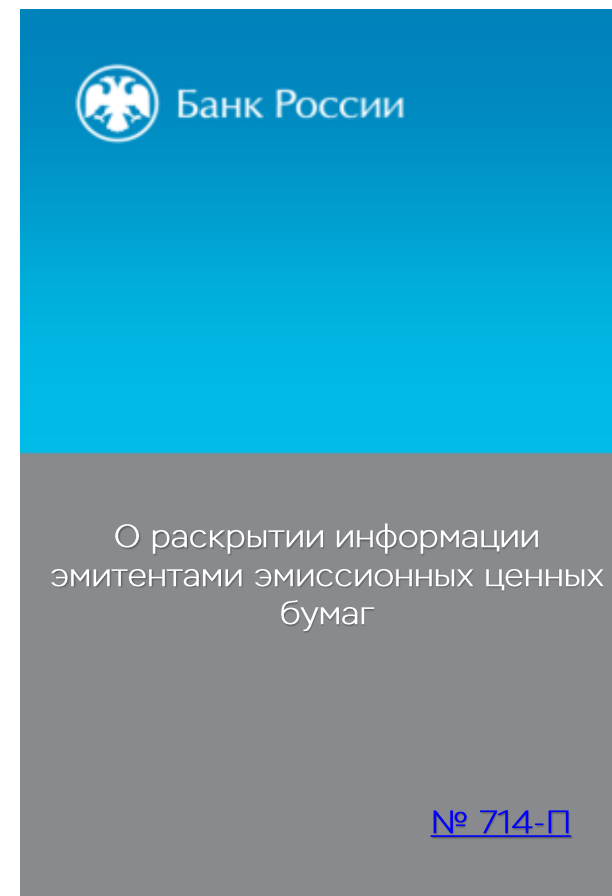




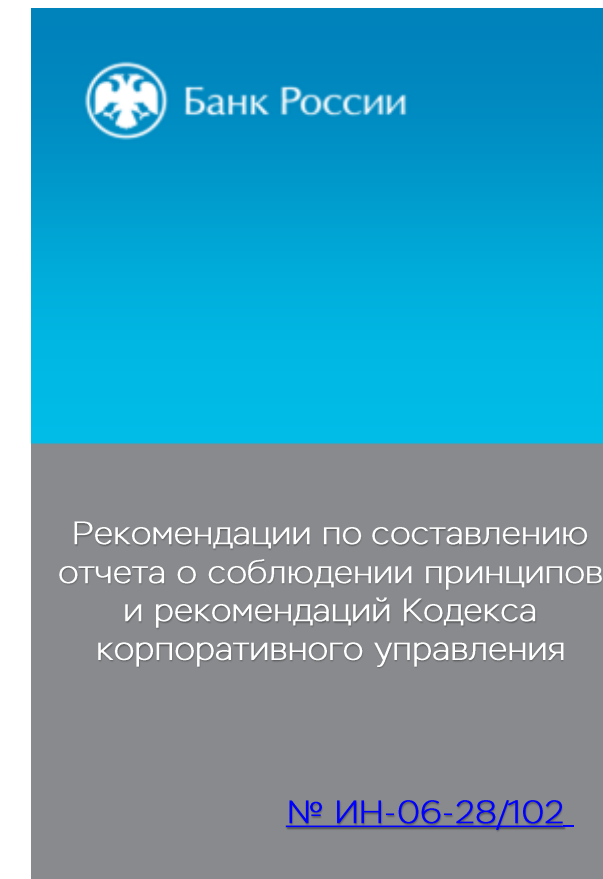
# Основополагающие документы



- ▶ определяет принципы и подходы, следование которым способствует повышению эффективности деятельности обществ, инвестиционной привлекательности и конкурентоспособности



- ▶ устанавливает обязанность ПАО, акции которых допущены к организованным торгам, включать отчет о соблюдении принципов Кодекса в состав годового отчета
- ▶ определяет требования к содержанию отчета о соблюдении принципов Кодекса



- ▶ содержат форму отчета о соблюдении принципов Кодекса (далее – форма Отчета)
- ▶ рекомендации по оценке соблюдения принципов Кодекса
- ▶ рекомендации по объяснению причин несоблюдения / частичного соблюдения принципов Кодекса

# В каком виде раскрывать информацию

Использование формы Отчета, рекомендованной Банком России, позволит:

- **обществам** наиболее полно и информативно отражать информацию о реализуемых практиках корпоративного управления
- **заинтересованным лицам** комплексно оценивать деятельность и перспективы развития общества на различных временных горизонтах
- **акционерам и инвесторам** оценивать динамику внедрения рекомендаций Кодекса, сопоставлять корпоративные практики различных обществ



№	Принцип корпоративного управления (далее — принцип)	Критерии оценки соблюдения принципа	Статус соответствия принципу	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа
1	2	3	4	5
2.2	Совет директоров подотчетен акционерам общества			
2.2.1	Информация о работе совета директоров раскрывается и предоставляется акционерам	1. Годовой отчет общества за отчетный период включает информацию о посещаемости заседаний совета директоров и комитетов каждым из членов совета директоров. 2. ...	<input type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> <b>частично соблюдается</b> <input type="checkbox"/> <b>не соблюдается</b>	Пояснения общества в случае несоблюдения / частичного соблюдения принципа

# При оценке соблюдения принципов Кодекса

руководствуемся критериями  
оценки соблюдения принципа

(столбец 3 [формы Отчета](#))

указываем статус соблюдения  
принципа по результатам оценки  
соответствия практики общества  
критериям оценки соблюдения  
принципа:

**соблюдается** – корпоративная  
практика отвечает всем критериям  
оценки соблюдения принципа

**частично соблюдается** – частичное  
соответствие критериям

**не соблюдается** – несоответствие  
критериям

указываем статус соблюдения  
принципа относительно  
соблюдения принципа в  
целом, а не каждого критерия в  
отдельности

(столбец 4 [формы Отчета](#))

в случае несоблюдения одного  
или нескольких критериев  
указываем порядковый номер  
критерия и пояснения  
относительно отклонения  
практики общества от  
рекомендуемой Кодексом

(столбец 5 [формы Отчета](#))



## Оценка соблюдения «связанных» принципов

- ▶ «связанные» принципы затрагивают разные аспекты одной и той же корпоративной практики
- ▶ при оценке «связанных» принципов важно следовать единообразному подходу
- ▶ объяснения о несоблюдении принципов (отдельных критериев) не должны противоречить друг другу
- ▶ допустимо сделать отсылку на то, что причины несоблюдения / частичного соблюдения указаны в «связанном» принципе



Противоречия результатов самооценки и (или) пояснения причин отклонения

вводят в заблуждение акционеров и инвесторов

свидетельствуют о недостоверности представленной информации

### Пример противоречащих друг другу подходов к оценке и (или) объяснений по «связанным» принципам



Принцип 2.5.2  
критерий оценки:

Эффективность работы председателя совета директоров оценивалась в рамках процедуры оценки (самооценки) работы совета директоров в отчетном периоде.

Самооценка общества: **соблюдается.**

Принцип 2.9.1  
критерий оценки:

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.

Самооценка общества: **не соблюдается.**

\* При этом из представленных объяснений следует, что в отчетном периоде оценка (самооценка) совета директоров не проводилась.

## «Связанные» принципы

### ▶ Дивидендная политика

принцип 1.2.1 (критерии 1 и 2) и принцип 1.2.2

### ▶ Оценка совета директоров

принцип 2.2.1 (критерий 2), принцип 2.5.2, принцип 2.6.3 (критерий 1), принцип 2.9.1, принцип 2.9.2

### ▶ Политика вознаграждения

принцип 2.1.4, принцип 4.1.2, принцип 4.1.3, принцип 4.1.4, принцип 4.2.1 (критерий 1), принцип 4.2.2

### ▶ Оценка независимости кандидатов в СД

принцип 2.3.2, принцип 2.4.2 (критерий 1)

### ▶ Независимые члены совета директоров

принцип 2.4.1, принцип 2.4.2 (критерий 2), принцип 2.4.3, принцип 2.4.4, принцип 2.5.1 (критерий 1), принцип 2.8.1 (критерии 1 и 3), принцип 2.8.2 (критерии 1 и 2), принцип 2.8.3 (критерий 1), принцип 2.8.5 (критерий 1), принцип 6.1.2 (критерий 2)

### ▶ Информационная политика

принцип 2.1.6, принцип 6.1.1, принцип 6.2.2 (критерий 1), принцип 6.3.1, принцип 6.3.2 (критерий 2)

### ▶ Оценка системы управления рисками и внутреннего контроля

принцип 5.1.4, принцип 5.2.2 (критерий 1)

### ▶ Существенные корпоративные действия

принцип 2.4.4, принцип 7.1.1, принцип 7.1.2, принцип 7.1.3, принцип 7.2.1, принцип 7.2.2

## Оценка соблюдения принципов «под условием»

### ▶ принцип 4.3.2 (критерий 1)

если общество разработало и внедрило опционную программу для членов исполнительных органов и ключевых сотрудников, оцениваем фактическое соответствие корпоративной практики общества данному принципу

### ▶ принцип 4.2.2 (критерий 1)

если в обществе предусмотрена опционная программа для членов совета директоров, оцениваем фактическое соответствие корпоративной практики общества данному принципу



в случае отсутствия указанных опционных программ допускается проставление статуса **соблюдается**



Аналогичный подход может быть использован при оценке соответствия корпоративной практики общества критерию 2 принципа 1.2.1, критерию 3 принципа 6.1.2, критериям 2 и 3 принципа 6.2.1, критерию принципа 7.2.1.

В целях корректного понимания реализуемых обществом корпоративных практик в указанных случаях рекомендуется давать краткие пояснения по оценке статуса соблюдения принципа.



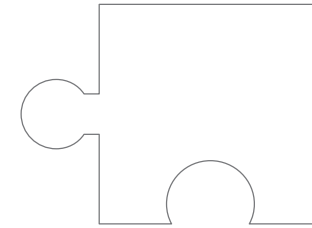


# 5 правил информативных объяснений



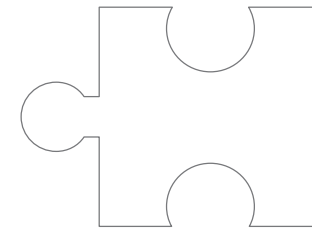
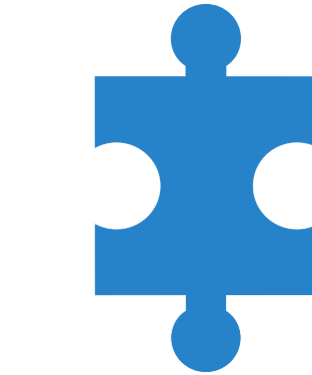
## Что объясняем

четкое указание критерия, к которому относится объяснение



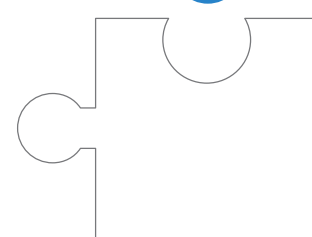
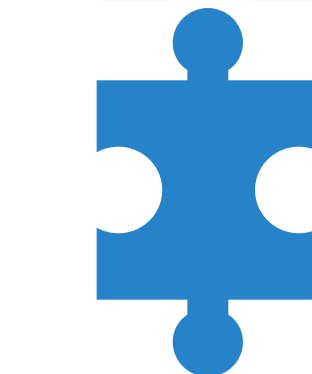
## Причины

понятные и содержательные объяснения конкретных причин несоблюдения / частичного соблюдения критерия



## Планы

указание, является ли несоблюдение / частичное соблюдение ограниченным во времени и планируются ли действия и мероприятия общества по совершенствованию практики корпоративного управления с указанием сроков их реализации



## Контекст

описание обстоятельств деятельности общества и (или) исторически сложившихся предпосылок, в силу которых критерий не соблюдается / частично соблюдается

## Меры

описание механизмов и инструментов корпоративного управления, которые используются обществом вместо рекомендованных Кодексом в целях снижения потенциальных рисков



## Особое внимание мерам и планам



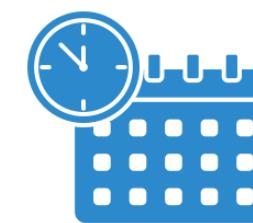
Информативное и содержательное предоставление информации о **мерах** позволяет акционерам, инвесторам и иным заинтересованным лицам оценить эффективность альтернативных практик общества, а четкое указание **планов** — сформировать представление о намерениях (или об их отсутствии) общества по изменению (внедрению) корпоративных практик в кратко-, средне- и долгосрочной перспективе.

О механизмах (мерах) по снижению риска несоблюдения принципа



- ▶ подробно описываем практику, альтернативную рекомендованной Кодексом
- или
- ▶ описываем все аспекты из рекомендованной Кодексом практики, соблюдаемые обществом, и специфику их соблюдения и указываем причины отсутствия рисков несоблюдения иных аспектов соответствующего принципа

О планах общества по совершенствованию практик корпоративного управления



- ▶ указываем период, в который общество планирует реализовать рекомендованную Кодексом практику или событие (условие), при наступлении которого принцип будет соблюдаться
- или
- ▶ указываем на отсутствие у общества планов по внедрению практики, рекомендованной Кодексом, но при этом должна быть указана конкретная причина несоответствия ей и меры по снижению риска несоблюдения принципа



Примеры  
на слайдах 11—14

# Классификация объяснений несоблюдения принципов Кодекса



## Конкретные/информативные

Общество **приводит конкретные обстоятельства** своей деятельности и **объясняет, почему они не позволяют** полностью соблюдать соответствующую рекомендацию, **описывает реализуемые практики** в целях снижения потенциальных рисков, **указывает, является ли** несоответствие рекомендации Кодекса ограниченным во времени, **обозначает планы** (или отсутствие таковых) по реализации рекомендованной Кодексом практики.



## Констатирующие

Общество констатирует факт несоблюдения или отклонения от рекомендаций Кодекса, не объясняя причины либо ссылаясь на отсутствие нормы в законодательстве или правилах листинга.



## Ограниченные

Общество не объясняет причины несоблюдения рекомендованной практики, но предоставляет некоторую информацию об используемой альтернативной процедуре, преследующей ту же цель, что и рекомендованная практика.



## Общие

Общество указывает на несогласие с рекомендацией без указания причин и описания альтернативной практики, принятого в компании в целях снижения рисков, связанных с отклонением от принципов Кодекса.



Конкретные и информативные объяснения способствуют построению доверительных отношений с акционерами, инвесторами и другими заинтересованными лицами и формированию у них целостного представления о результатах деятельности и перспективах развития общества в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе.

# Примеры объяснений причин несоблюдения принципов Кодекса

## Принцип 2.1.3

О принципах и подходах к системе управления рисками и внутреннего контроля

### Критерии оценки соблюдения принципа

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.
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.

Полное и информативное

Неполное

Неполное и неинформативное

### Что объясняем

Частично соблюдается. Критерий 1 соблюдается, критерий 2 не соблюдается.

Частично соблюдается. Критерий 1 соблюдается, критерий 2 не соблюдается.

Частично соблюдается. Критерий 2 не соблюдается.

### Контекст

Предыдущая редакция Политики управления рисками не устанавливала порядок определения приемлемой величины риска (риск-аппетит) общества. В связи с этим в отчетный период совет директоров не утвердил приемлемую величину риска.

В отчетный период совет директоров не утвердил риск-аппетит.

В отчетный период совет директоров не рассмотрел вопрос о пересмотре приемлемой величины риска.

### Причины

–

–

### Меры

Однако совет директоров разработал и утвердил Политику управления рисками общества в новой редакции, в соответствии с которой Комитет по аудиту формирует заключение в отношении риск-аппетита и его показателей, а совет директоров утверждает риск-аппетит общества.

Однако Комитет по аудиту сформировал предварительное заключение в отношении приемлемой величины риска.

–

### Планы

В следующем отчетном периоде Комитет по аудиту предварительно рассмотрит приемлемую величину риска, затем вопрос о ее утверждении будет вынесен на совет директоров.

Вопрос об утверждении риск-аппетита будет вынесен на рассмотрение совета директоров в I квартале следующего года.

–





# Примеры объяснений причин несоблюдения принципов Кодекса

## Принцип 2.5.1

Об избрании председателем совета директоров независимого директора, определении старшего независимого директора

### Критерии оценки соблюдения принципа

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.

#### Полное и информативное

#### Неполное

#### Неполное и неинформативное

### Что объясняем

Частично соблюдается. Критерий 1 не соблюдается, критерий 2 соблюдается.

Частично соблюдается. Критерий 1 не соблюдается, критерий 2 соблюдается.

Частично соблюдается. Критерий 1 не соблюдается.

### Контекст

Председатель совета директоров не является независимым, старший независимый директор не определен. Причиной несоблюдения данной рекомендации Кодекса является отсутствие независимых директоров в составе совета директоров общества (см. пояснения о причинах несоблюдения принципов 2.4.1 и 2.4.3 Кодекса).

–

Председатель совета директоров не является независимым директором.

### Причины

Председателем совета директоров единогласно избран наиболее опытный член совета директоров, пользующийся уважением всех членов совета директоров и обладающий признанной репутацией на рынке, свидетельствующей о его возможности формировать независимую позицию.

В составе совета директоров отсутствуют независимые директора.

–

### Меры

На ГОСА по итогам отчетного года выдвинуты кандидаты, отвечающие критериям независимости. Согласно Положению о совете директоров, в случае избрания нескольких независимых кандидатов его члены рассматривают вопрос об избрании старшего из них. Также в обществе планируется внедрение новой редакции вышеуказанного Положения, согласно которой независимость будет рассматриваться как положительный фактор для кандидата в председатели совета директоров.

–

–

### Планы

В случае избрания в состав совета директоров независимых директоров председателем совета директоров будет избран независимый директор.

–

# Примеры объяснений причин несоблюдения принципов Кодекса

## Принцип 2.7.3

О рассмотрении наиболее важных вопросов на очных заседаниях совета директоров

### Критерии оценки соблюдения принципа

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.

#### Что объясняем

#### Полное и информативное

Частично соблюдается.

#### Контекст

Положением о Совете директоров определен перечень вопросов, подлежащих рассмотрению в очной форме, который частично соответствует рекомендации 168 Кодекса. Не требуют очного обсуждения вопросы утверждения регистратора и рассмотрения аспектов деятельности подконтрольных обществ, в связи с отсутствием подконтрольных обществ и наличием договора с регистратором, который общество не планирует в ближайшей перспективе расторгать.

#### Причины

#### Меры

В соответствии с регламентом подготовки заседаний совета директоров в материалах председателю при созыве заседания корпоративный секретарь обозначает рекомендации Кодекса по форме заседания для рассмотрения тех или иных вопросов.

#### Планы

В ближайшей перспективе общество не планирует изменять сложившийся подход.

#### Неполное

Частично соблюдается.

Уставом общества определен перечень вопросов, решения по которым принимаются советом директоров на заседаниях, проводимых преимущественно в очной форме.

–

Положением о совете директоров предусмотрено, что форма проведения заседаний определяется председателем совета директоров, исходя из приоритета очной формы для рассмотрения важных вопросов.

Общество рассмотрит вопрос о внесении соответствующих изменений в Устав в следующем отчетном периоде.

#### Неполное и неинформативное

Не соблюдается.

Уставом общества не предусмотрено таких требований.

–

–

–

# Примеры объяснений причин несоблюдения принципов Кодекса

## Принцип 2.9.2

Об оценке работы совета директоров

### Критерии оценки соблюдения принципа

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).

#### Полное и информативное

Не соблюдается.

В условиях распространения коронавирусной инфекции общество приняло решение не проводить независимую оценку качества работы совета директоров, несмотря на то, что последняя независимая оценка проводилась три года назад.

В отчетный период совет директоров провел самооценку качества своей работы, используя актуализированный перечень критериев самооценки, разработанный комитетом по номинациям. Итоги самооценки были рассмотрены советом директоров на очном заседании, по результатам самооценки советом директоров предприняты меры, направленные на совершенствование своей работы.

Общество планирует привлечение внешней организации для оценки работы совета директоров в следующем отчетном периоде.

#### Неполное

Не соблюдается.

–

Общество в течение трех лет не привлекало внешнюю организацию для проведения независимой оценки работы совета директоров в связи с высокой стоимостью услуг консультантов и отсутствием у общества необходимых денежных средств.

–

В случае появления финансовой возможности общество привлечет для оценки качества работы совета директоров независимую организацию.

#### Неполное и неинформативное

Не соблюдается.

В отчетный период внешняя независимая оценка качества работы совета директоров не проводилась.

–

–

–

**Что объясняем**

**Контекст**

**Причины**

**Меры**

**Планы**





Банк России

Департамент корпоративных отношений

По вопросам обращаться на адрес  
электронной почты [yakushinaf@cbr.ru](mailto:yakushinaf@cbr.ru)