



OECD Russia Corporate Governance Roundtable

ТЕХНИЧЕСКИЙ СЕМИНАР ПО КОРПОРАТИВНОМУ УПРАВЛЕНИЮ ОЭСР-РОССИЯ

КОДЕКС КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Май 2013 г.

КОДЕКС КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

ПРЕДИСЛОВИЕ

Переход российской экономики в стадию быстрого роста в начале 2000-х годов, появление значительного числа новых эмитентов существенно повысили интерес инвесторов, в особенности портфельных, к российским компаниям, что создало объективную основу для развития практики корпоративного управления. Неудивительно что проблематика корпоративного управления в этот период оказалась в центре внимания ФКЦБ России – действовавшего в тот момент регулятора российского финансового рынка. Российское законодательство об акционерных обществах на тот момент было недостаточно развито, а многочисленные примеры нарушения прав миноритарных акционеров и инвесторов, в том числе при подготовке и проведении общих собраний акционеров, принятии решений о размещении дополнительных акций, размывающих доли акционеров, злоупотреблений при проведении крупных сделок и сделок с заинтересованностью снижали интерес отечественных и зарубежных инвесторов к вложению средства в российские компании и подрывали доверие к российскому финансовому рынку.

В этих условиях разработка и рекомендация к применению российского Кодекса корпоративного поведения (далее – Кодекс)¹ стали важными вехами развития корпоративных отношений в Российской

¹ Одобрен на заседании Правительства РФ от 28 ноября 2001 г. и рекомендован к применению акционерными обществами распоряжением ФКЦБ РФ от 4 апреля 2002 г. N 421/р «О рекомендации к применению Кодекса корпоративного поведения».

Федерации. С принятием Кодекса российские акционерные общества получили надежные ориентиры по внедрению передовых стандартов корпоративного управления с учетом специфики российского законодательства и сложившейся на российском рынке практики взаимоотношений между акционерами, менеджментом и иными заинтересованными лицами, участвующими в экономической деятельности акционерных обществ.

Сформировалась группа российских компаний, которые стали использовать Кодекс в процессе выстраивания своей практики корпоративного управления как важный источник для разработки собственных внутренних документов, определяющих стандарты корпоративного управления. Кодекс предложил акционерам и инвесторам четко сформулированные подходы к тому, что следует требовать от компаний и способствовал повышению активности акционеров и инвесторов.

В результате Кодекс во многом способствовал существенному улучшению общей ситуации в области корпоративного управления и внедрению стандартов, принятых на международных рынках, улучшению имиджа и инвестиционной привлекательности российских компаний.

При разработке Кодекса подразумевалось, что он должен быть достаточно гибким инструментом, эволюционирующим вместе с развитием законодательства и формированием национальной передовой практики, вырабатываемой участниками корпоративных отношений.

С момента принятия Кодекса международный финансовый ландшафт, российское корпоративное законодательство, арбитражная практика и практика корпоративного управления российских компаний претерпели значительные изменения. Значительное количество проблем и вопросов, актуальных для российских компаний, в том числе связанных с

подготовкой и проведением собраний акционеров, подготовкой финансовой отчетности и раскрытием информации, выплатой доходов по ценным бумагам, защитой акционеров при реструктуризации компаний, слияниях и поглощениях, подходы к решению которых ранее рекомендовались в Кодексе, были за это время разрешены на уровне законодательства и нормативных правовых актов.

Вместе с тем, кризис, охвативший мировую финансовую систему в 2008-2009 годах, с одной стороны, обнажил проблему низкой защищенности прав миноритарных акционеров при существенных корпоративных действиях, а с другой стороны, во многом определил смещение фокуса внимания инвесторов и регуляторов к вопросам, связанным с использованием корпоративного управления как важного инструмента обеспечения устойчивости компаний и обеспечения их долговременного успешного развития. От первоначального акцента на защиту прав акционеров внимание теоретиков и практиков корпоративного управления сместилось к таким вопросам как принятие взвешенной и реалистичной стратегии развития, контроль показателей ее реализации, повышение эффективности работы комитетов совета директоров, создание систем эффективного управления рисками и предотвращения конфликтов интересов, принципы политики вознаграждения высших менеджеров.

Все вышеперечисленное заложило объективные предпосылки для актуализации и пересмотра Кодекса.

Работа над обновленной редакцией Кодекса в рамках Экспертного совета по корпоративному управлению при ФСФР России была начата еще в разгар кризиса, при участии представителей делового и экспертного сообществ, в том числе крупнейших российских компаний, профессиональных объединений и экспертно-аналитических организаций, в том числе Российского института директоров, Института внутренних

аудиторов, Ассоциации менеджеров, Национального реестра корпоративных директоров, информационного агентства «Интерфакс» и других.

В рамках этого этапа работы были подготовлены предложения по новой редакции отдельных глав Кодекса (совет директоров, общее собрание акционеров, внутренний аудит, раскрытие информации и т.д.), на базе которых регулятор финансового рынка - ФСФР России - подготовил новую редакцию Кодекса. В течение 2011 - 2012 годов были приняты законы, которые оказали существенное влияние на корпоративное управление в России (ФЗ «О Центральном депозитарии», изменения в закон «О рынке ценных бумаг» и «Об акционерных обществах»). Благодаря принятию указанных законов, значительно улучшилась ситуация в области защиты прав собственности на акции, раскрытия информации и прозрачности российских компаний, выплаты доходов по ценным бумагам российских обществ. С учетом принятых законов, предложений подгруппы по корпоративному управлению рабочей группы по созданию МФЦ, Московской биржи, экспертных оценок и комментариев международных компаний, оказывающих услуги в области корпоративного управления, предложений Росимущества России и Минэкономразвития России, ФСФР России доработала проект новой редакции Кодекса.

В новой редакции документ получил новое название – Кодекс корпоративного управления. Данное изменение не является просто редакционным, оно отражает изменение подхода и той роли, которая отводится Кодексу. Кодекс корпоративного поведения в силу слабости российского законодательства одной из основных целей ставил формирование надлежащего поведения российских акционерных обществ в отношении акционеров и инвесторов, соответствующего

международным стандартам. Кодекс корпоративного управления – это уже не только и не столько стандарты надлежащей практики соблюдения прав акционеров, но действенный инструмент повышения эффективности управления компанией, обеспечения ее долгосрочного и устойчивого развития. Представленная редакция Кодекса корпоративного управления ставит своей целью:

исключить из Кодекса корпоративного поведения положения, уже нашедшие отражение в законодательстве,

отразить в форме наилучших стандартов деятельности выработанные за прошедшие годы подходы в области разрешения корпоративных проблем, возникающих в процессе жизнедеятельности акционерных обществ,

учесть накопленную практику применения Кодекса корпоративного поведения,

упростить применение наилучших стандартов корпоративного управления российскими компаниями в целях повышения их привлекательности для отечественных и зарубежных инвесторов,

предоставить рекомендации, направленные на повышение эффективности работы органов управления компанией и контроля за ее деятельностью.

В новой редакции Кодекса основной акцент сделан на следующем:

права акционеров – в том числе рекомендации по использованию электронных средств для участия в голосовании и получения материалов собрания, а также по защите дивидендных прав акционеров;

выстраивание эффективной работы совета директоров – определение подходов к разумному и добросовестному исполнению обязанностей членов совета директоров, определение функций совета директоров, организации работы совета директоров и его комитетов;

уточнение критериев независимости директоров;

рекомендации по построению системы вознаграждения членов органов управления и ключевых руководящих работников общества, включая рекомендации к различным компонентам такой системы вознаграждения (кратко- и долгосрочной мотивации, выходным пособиям и др.);

рекомендации по выстраиванию эффективной системы управления рисками и внутреннего контроля;

рекомендации по дополнительному раскрытию существенной информации о компании и подконтрольных ей организациях и принятых в них внутренних политиках;

рекомендации по проведению существенных корпоративных действий (увеличение уставного капитала, поглощение, листинг и делистинг ценных бумаг, реорганизация, существенные сделки), позволяющие обеспечить защиту прав и равное отношение к акционерам.

Разработка обновленной редакции Кодекса была бы невозможна без активного участия всех тех людей, которые с энтузиазмом делились накопленными знаниями и практическим опытом по разнообразным вопросам корпоративного управления в процессе подготовки текста новой редакции Кодекса и ее обсуждения. В этой связи выражаем искреннюю признательность всем участвовавшим в подготовке и обсуждении материалов, на основе которых создана обновленная редакция Кодекса, членам Экспертного совета по корпоративному управлению при ФСФР России и всем тем, кто принял участие в широком публичном обсуждении новой редакции Кодекса и представил свои комментарии и предложения к новой редакции Кодекса, которые позволили улучшить Кодекс и сделать его эффективным инструментом повышения практики корпоративного управления российских компаний.

ВВЕДЕНИЕ

«Корпоративное управление» - понятие, охватывающее систему взаимоотношений между исполнительными органами акционерного общества, его советом директоров, акционерами и другими заинтересованными сторонами. Корпоративное управление является основой для определения целей общества, определения средств достижения этих целей и механизмов контроля за его деятельностью со стороны акционеров и других заинтересованных лиц.

Корпоративное управление влияет на экономические показатели деятельности акционерного общества, оценку стоимости акций общества инвесторами и на его способность привлекать капитал, необходимый для экономического роста. Совершенствование корпоративного управления в Российской Федерации - важнейшая мера, необходимая для повышения устойчивости, эффективности деятельности акционерных обществ, увеличения притока инвестиций во все отрасли российской экономики как из источников внутри страны, так и от зарубежных инвесторов. Одним из способов такого совершенствования является введение определенных стандартов, установленных на основе анализа наилучшей международной и российской практики корпоративного управления.

Целью применения стандартов корпоративного управления является защита интересов всех акционеров, независимо от размера пакета акций, которым они владеют. Чем более высокого уровня защиты интересов акционеров удастся достичь, тем на большие инвестиции смогут рассчитывать российские акционерные общества (далее - общества), что окажет положительное влияние на российскую экономику в целом.

Предпосылки для разработки Кодекса корпоративного управления (далее - Кодекс):

1. В российском законодательстве уже нашло отражение большинство общепризнанных принципов корпоративного управления. Между тем, закон все еще содержит некоторые пробелы, а практика реализации его норм, в том числе судебная, и традиции корпоративного управления все еще продолжают формироваться и зачастую не являются удовлетворительными.

2. Надлежащее корпоративное управление не может быть обеспечено только нормами законодательства.

Во-первых, законодательство устанавливает и должно устанавливать только общие обязательные правила. Чрезмерная детализация юридических норм препятствует работе обществ, поскольку каждое из них уникально и особенности его деятельности не могут быть полностью отражены в законодательстве. Поэтому часто законодательство либо вообще не содержит норм, регулирующих соответствующие отношения (причем далеко не всегда отсутствие регулирования является пробелом в законодательстве), либо устанавливает общее правило, оставляя за участниками таких отношений возможность выбора варианта поведения.

Во-вторых, законодательство оказывается не в состоянии своевременно реагировать на изменения практики корпоративного управления, поскольку внесение изменений в законодательство требует значительного времени.

3. Многие вопросы, связанные с корпоративным управлением, лежат за пределами законодательной сферы и имеют этический, а не юридический характер.

Многие положения законодательства, в том числе регулирующие корпоративное управление, основываются на этических нормах. Примером таких правовых норм могут служить нормы гражданского законодательства, устанавливающие возможность при отсутствии применимого законодательства исходить из требований добросовестности,

разумности и справедливости, требующие осуществлять гражданские права разумно и добросовестно, а также запрещающие осуществление гражданских прав исключительно с намерением причинить вред другому лицу, действия в обход закона с противоправной целью и иное заведомо недобросовестное осуществление гражданских прав. Таким образом, морально-этические стандарты разумности, справедливости и добросовестности являются составной частью действующего законодательства.

Вместе с тем подобных положений законодательства не всегда достаточно, чтобы добиться надлежащего корпоративного управления. Поэтому обществам следует действовать в соответствии не только с нормами законодательства, но и с этическими нормами, которые нередко являются более строгими, чем нормы законодательства.

4. Кодексу отводится особое место в области развития и совершенствования российской практики корпоративного управления. Он играет важную направляющую роль в установлении стандартов управления российскими обществами и в содействии дальнейшему развитию российского финансового рынка.

Обществу в своей деятельности рекомендуется следовать положениям Кодекса, в том числе руководствоваться ими там, где закон устанавливает более мягкое регулирование или содержит пробелы. Кодекс разработан в соответствии с положениями действующего российского законодательства. Положения Кодекса базируются на международной практике в сфере корпоративного управления, принципах корпоративного управления, разработанных Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), в соответствии с которыми в последние годы рядом государств были приняты кодексы корпоративного управления и аналогичные им документы, а также опыте, накопленном в Российской

Федерации в период действия Федерального закона «Об акционерных обществах».

Кодекс содержит рекомендации относительно наилучшей практики корпоративного управления. Применение обществом положений Кодекса должно быть добровольным, основанным на стремлении повысить привлекательность общества в глазах существующих и потенциальных инвесторов.

В Кодексе раскрываются основные принципы наилучшей практики корпоративного управления, в соответствии с которыми российские общества могут строить свою систему корпоративного управления, а также содержатся рекомендации по практической реализации данных принципов.

Принципы, изложенные в Кодексе, ориентированы, прежде всего, на акционерные общества, и предполагается, что максимально полно их соблюдать будут общества с большим числом акционеров. Вместе с тем, указанные принципы могут быть в соответствующей мере применены и к иным юридическим лицам.

ПРИНЦИПЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

1. Корпоративное управление должно быть основано на принципе устойчивого повышения стоимости акционерного капитала в долгосрочной перспективе. Принцип устойчивого развития общества подразумевает необходимость учитывать в принятии решений как финансовые, так и социальные и экологические аспекты деятельности общества. Реализация этого принципа в долгосрочной перспективе возможна лишь при условии ответственного взаимодействия и построения доверительных отношений с работниками, поставщиками, клиентами, а также жителями в регионах присутствия общества.

2. Рекомендации, изложенные в настоящем Кодексе, являются основой для формирования акционерными обществами политики и практики корпоративного управления, а содержащиеся в нем принципы корпоративного управления должны стать основными началами, которыми надлежит руководствоваться в отсутствие таких рекомендаций.

I. Права акционеров и равенство условий для акционеров при осуществлении ими своих прав

Система (практика) корпоративного управления должна обеспечивать надежные способы учета прав на акции, реализацию акционерами права на участие в управлении обществом, права на получение части прибыли общества, права на получение существенной информации об обществе.

Система (практика) корпоративного управления должна обеспечивать 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.

Общество должно создать условия для справедливого отношения к каждому акционеру со стороны его органов и контролирующих лиц, в том числе обеспечивающие недопустимость злоупотреблений со стороны крупных акционеров по отношению к миноритарным акционерам.

1.1. Акционерам должны быть обеспечены надежные и эффективные способы учета прав на акции, а также возможность свободного и быстрого отчуждения принадлежащих им акций.

3. Без надежной защиты права собственности, а также права распорядиться этой собственностью невозможно обеспечить инвестиционную привлекательность ценных бумаг общества.

4. Защита прав собственности акционера и предоставление гарантий свободы распоряжения принадлежащими ему акциями могут быть обеспечены посредством:

передачи обществом с числом акционеров менее 50 функций по ведению реестра акционеров регистратору – профессиональному участнику рынка ценных бумаг, имеющему соответствующую лицензию, что позволит снизить риски нарушения прав собственности акционеров;

осуществления совместно с регистратором действий, направленных на актуализацию сведений об акционерах, содержащихся в реестре акционеров.

5. Законодательство возлагает ответственность за отражение и поддержание актуальных сведений в реестре акционеров на самих акционеров общества, которые несут риски, связанные с недостоверной или неполной информацией, содержащейся в реестре акционеров.

1.2. Законодательство относит к компетенции общего собрания решение важнейших вопросов развития и управления обществом. Право участвовать в общем собрании акционеров является основополагающим правом акционера.

6. Необходимым условием доверия акционеров к обществу является установление такого порядка подготовки и проведения общего собрания, который обеспечивал бы равное отношение ко всем акционерам, предоставлял им максимально благоприятные возможности для участия в собрании, условия для выработки обоснованной позиции по вопросам повестки дня собрания, координирования их действий, возможность высказать свое мнение по рассматриваемым вопросам.

7. Порядок созыва, подготовки и проведения общего собрания должен детально регламентироваться утвержденным общим собранием Положением об общем собрании акционеров, в котором определяются сроки и порядок совершения указанных действий органами общества и акционерами.

1.3. Порядок сообщения о проведении собрания и предоставления материалов собрания должен давать акционерам возможность надлежащим образом подготовиться к участию в нем.

8. Акционеры должны быть своевременно уведомлены о проведении общего собрания, дате составления списка лиц, имеющих право на участие в нем, а также им должны быть предоставлены материалы собрания, в такой срок и в таком порядке, который позволял бы им выработать позицию по вопросам повестки дня, получить информацию о лицах, имеющих право участвовать в собрании, обсудить с другими акционерами вопросы повестки дня.

9. По общему правилу сообщение о проведении общего собрания должно быть сделано не позднее чем за 20 дней до назначенной даты его проведения. Принимая во внимание важность своевременного извещения акционеров о проведении общего собрания, обществу рекомендуется сообщать о нем не менее, чем за 30 дней до его проведения, если законодательством не предусмотрен больший срок.

10. При информировании акционеров о дате составления списка лиц, имеющих право на участие в собрании, следует раскрывать информацию о ней не менее чем за 5 дней до соответствующей даты, для того, чтобы все желающие имели возможность принять участие в общем собрании акционеров с оптимальным для них пакетом акций.

11. Сообщение о проведении общего собрания должно содержать достаточную информацию, позволяющую акционерам принять решение

об участии в собрании и о способе такого участия.

12. Дополнительно к сведениям, которые в соответствии с законодательством должны содержаться в сообщении о проведении общего собрания, в нем рекомендуется указать:

1) точное место проведения собрания, включая сведения о помещении, в котором оно будет проводиться;

2) информацию о документах, которые необходимо предъявить для допуска в помещение, в котором будет проводиться собрание.

13. Дополнительно к установленным законодательством способам уведомления акционеров о предстоящем общем собрании во внутренних документах общества рекомендуется предусмотреть одновременно с направлением (опубликованием, вручением) акционерам сообщения о проведении общего собрания размещение такого сообщения и материалов собрания на сайте в информационно-коммуникационной сети «Интернет» (далее – сеть Интернет), электронный адрес которого включает доменное имя, права на которое принадлежат обществу (далее – сайт общества в сети Интернет).

14. Также обществу рекомендуется размещать на таком сайте информацию о проезде к месту проведения собрания, примерную форму доверенности, которую акционер может выдать своему представителю для участия в собрании, а также информацию о порядке удостоверения такой доверенности.

15. Поскольку в соответствии с законодательством сообщение о проведении собрания и материалы к нему направляются акционерам, права которых учитываются депозитариями, через такие депозитарии в электронной форме, рекомендуется предоставлять акционерам, права которых учитываются в реестре, возможность получать сообщение о проведении собрания и обеспечивать доступ к материалам собрания в электронной форме по заявлению акционера.

16. Большое значение для формирования у акционера объективного мнения по вопросу повестки дня имеет информация о том, кем был предложен тот или иной вопрос. Такая информация позволит акционеру составить более точное представление о целях вынесения вопроса на рассмотрение общего собрания и, соответственно, о возможных способах его решения. В этой связи при подготовке повестки дня общего собрания рекомендуется указывать, кем был предложен каждый из включенных в нее вопросов.

17. В ходе подготовки и проведения общего собрания акционеры должны иметь возможность беспрепятственно и своевременно получать информацию о собрании и его материалы, задавать вопросы исполнительным органам и членам совета директоров общества, беспрепятственно общаться друг с другом. В период подготовки к собранию обществу следует создать необходимые технические условия, обеспечивающие возможность акционерам задавать вопросы членам исполнительных органов и совета директоров общества, а также публично высказывать свое мнение по вопросам повести дня собрания. В этих целях обществам с высокой капитализацией и большим числом акционеров, владеющих незначительными пакетами акций, рекомендуется поддерживать специальный телефонный канал (горячая линия) для связи с акционерами, открывать специальный адрес электронной почты, обеспечивать работу форума по вопросам повестки дня собрания на своем сайте в сети Интернет.

18. В целях повышения обоснованности принимаемых общим собранием акционеров решений помимо обязательных материалов, предусмотренных законодательством, рекомендуется дополнительно предоставлять акционерам следующие материалы:

1) подробные сведения о кандидатах в аудиторы общества, включая наименование саморегулируемой организации аудиторов, членом которой является кандидат в аудиторы общества, и проект договора, заключаемого с аудитором общества;

2) доклады, отражающие мотивированную позицию совета директоров относительно голосования по вопросам повестки дня, а также особые мнения членов совета директоров по каждому вопросу повестки дня, которые рекомендуется включать в состав протокола заседания совета директоров, на котором такое мнение было выражено;

3) рекомендации (заключения) комитетов совета директоров общества по вопросам повестки дня общего собрания акционеров, в том числе позицию комитетов о выдвинутых кандидатах и рекомендации о размере вознаграждения и (или) компенсации единоличного исполнительного органа (генерального директора, управляющей организации, управляющего), членов коллегиального исполнительного органа (правления, дирекции), членов совета директоров общества;

4) сведения о результатах оценки рыночной стоимости имущества, вносимого в оплату размещаемых обществом дополнительных акций, а также имущества и (или) акций общества, если такая оценка проводилась независимым оценщиком, или иную информацию, позволяющую акционеру составить мнение о реальной стоимости указанного имущества и ее динамике;

5) при внесении изменений в устав общества и его внутренние документы, принятии решений об увеличении или уменьшении уставного капитала, одобрении крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, – обоснование необходимости принятия соответствующих решений и последствий, наступающих для общества и его акционеров в случае их принятия;

6) при одобрении сделок, в совершении которых имеется

заинтересованность, – перечень лиц, признаваемых заинтересованными в сделке, с указанием оснований, по которым такие лица признаются заинтересованными;

7) полную информацию о кандидатах на должности членов совета директоров, генерального директора, членов правления, членов ревизионной комиссии, включая сведения об их опыте и биографии, а в случае рассмотрения вопроса о передаче полномочий единоличного исполнительного органа общества управляющей организации или управляющему – полную информацию о такой управляющей организации или управляющем;

8) подробные сведения о порядке расчета размера дивидендов по привилегированным акциям, в отношении которых в уставе общества установлен порядок их определения.

19. Обществу рекомендуется не отказывать акционеру в ознакомлении с материалами собрания, если несмотря на опечатки и иные технические недостатки требование акционера в целом позволяет определить его волю и подтвердить его право на ознакомление с материалами собрания, в том числе получение их копий. При наличии более серьезных недостатков обществу рекомендуется незамедлительно сообщить о них акционеру для предоставления возможности их своевременного исправления.

1.4. Акционерам в соответствии с законодательством должна быть предоставлена возможность знакомиться со списком лиц, имеющих право участвовать в собрании.

20. Возможность ознакомления со списком лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, позволяет акционерам оценить соотношение сил на предстоящем собрании, осуществить совместное выдвижение кандидатов для избрания в органы общества, обсудить и

согласовать между собой возможные варианты голосования, а также назначить своего представителя для участия в собрании. Обществу рекомендуется обеспечить акционерам, имеющим право на ознакомление с указанным списком, возможность ознакомления с ним начиная с даты его составления.

1.5. Право акционера требовать созыва собрания акционеров и вносить предложения в повестку дня собрания не должны быть сопряжены с неоправданными сложностями.

21. В соответствии с законодательством акционеры, являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 процентов голосующих акций общества, вправе предлагать (вносить) вопросы в повестку дня годового общего собрания акционеров и выдвигать кандидатов в совет директоров, правление, ревизионную комиссию и счетную комиссию общества, а также кандидата на должность генерального директора. Такие предложения должны поступить в общество не позднее чем через 30 дней после окончания финансового года. Обществу рекомендуется в своем уставе увеличить указанный срок до 60 дней.

22. При наличии в предложении акционера опечаток и иных технических недостатков обществу рекомендуется не отказывать во включении предложенного вопроса в повестку дня собрания, а выдвинутого кандидата – в список кандидатур для избрания в соответствующий орган общества, в случае если содержание предложения в целом позволяет определить волю акционера и подтвердить его право на направление предложения. При наличии более серьезных недостатков обществу рекомендуется заблаговременно сообщить о них акционеру для предоставления возможности их исправления до момента принятия советом директоров решения об утверждении повестки дня собрания и списка кандидатур для избрания в соответствующие органы общества.

1.6. Каждый акционер должен иметь возможность беспрепятственно реализовать право голоса самым простым и удобным для него способом.

23. В целях создания максимально благоприятных условий для участия акционеров в общем собрании общества с числом акционеров – владельцев голосующих акций менее 1000 рекомендуется включить в свой устав положение об обязательном направлении акционеру бюллетеней для голосования и о праве акционеров принять участие в собрании путем заполнения и направления в общество таких бюллетеней.

24. Предусмотренная в обществе процедура регистрации участников общего собрания не должна создавать препятствий для участия в собрании любого акционера и должна быть подробно определена во внутренних документах общества. Во внутреннем документе, регулирующем деятельность общего собрания акционеров, рекомендуется предусматривать исчерпывающий перечень документов, подлежащих представлению счетной комиссии для регистрации.

25. Количество лиц, осуществляющих регистрацию, и время, отведенное на регистрацию, должны быть достаточными для того, чтобы позволить всем акционерам, желающим принять участие в общем собрании, зарегистрироваться.

26. Во избежание ошибок и злоупотреблений при регистрации участников собрания, а также при подведении итогов голосования обществу рекомендуется привлекать для исполнения функций счетной комиссии регистратора, даже если его привлечение не является в соответствии с законодательством обязательным. В договор на предоставление услуг счетной комиссии рекомендуется включать условия о том, что регистратор при осуществлении функций счетной комиссии обязан руководствоваться уставом и внутренними документами общества,

регламентирующими подготовку и проведение собрания, а также условия об имущественной ответственности регистратора за неисполнение или ненадлежащее исполнение этих функций.

27. Обществу рекомендуется при наличии соответствующих технических условий создавать системы, позволяющие акционерам принимать участие в голосовании с помощью электронных средств. Так, в частности, в целях создания максимально благоприятных условий для участия акционеров в общем собрании обществу рекомендуется предусматривать возможность заполнения бюллетеня для голосования в электронной форме через «личный кабинет» на сайте общества в сети Интернет.

28. Обществу рекомендуется завершить общее собрание за один день, что позволит не допустить увеличения расходов акционеров. Если по объективным причинам завершить собрание за один день не удастся, обществу необходимо продолжить его, по крайней мере, на следующий день.

29. Итоги голосования рекомендуется подводить и оглашать до завершения общего собрания. Это позволит исключить любые сомнения в правильности подведения итогов голосования и тем самым будет способствовать укреплению доверия акционеров к обществу.

30. В целях максимально полного учета мнений всех акционеров при подведении итогов голосования счетная комиссия при оценке бюллетеней должна руководствоваться принципом: не может быть признан недействительным бюллетень, из которого однозначно следует волеизъявление конкретного акционера по конкретному вопросу повестки для собрания.

31. В целях исключения злоупотреблений обществу рекомендуется включать в свои внутренние документы положение о том, что лицо, заполняющее бюллетень для голосования, вправе потребовать заверения

копии заполненного им бюллетеня счетной комиссией (представителями регистратора, осуществляющего функции счетной комиссии) общества. При этом обществу рекомендуется предоставлять любому лицу, принимающему участие в собрании, возможность изготовления за его счет копии заполненного бюллетеня.

32. Решения общего собрания должны быть доступны для всех акционеров. В этой связи рекомендуется включать в устав общества и его внутренние документы обязанность общества размещать на своем сайте в сети Интернет протокол общего собрания в максимально короткий срок.

1.7. Установленный обществом порядок ведения общего собрания должен обеспечивать разумную равную возможность всем лицам, присутствующим на собрании, высказать свое мнение и задать интересующие их вопросы.

33. Общее собрание должно проводиться таким образом, чтобы акционеры имели возможность принять взвешенные и обоснованные решения по всем вопросам повестки дня. Для этого следует предусмотреть разумное и достаточное время для докладов по вопросам повестки дня и время для обсуждения этих вопросов.

34. В целях активизации участия акционеров в осуществлении контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества акционерам должна быть предоставлена возможность задать вопросы членам ревизионной комиссии, председателю или иному члену комитета совета директоров по аудиту и аудитору общества относительно представленных ими заключений и, соответственно, получить ответы на заданные вопросы. Поэтому обществу рекомендуется приглашать указанных лиц для участия в работе общего собрания акционеров общества.

35. Для того чтобы членами совета директоров, исполнительных

органов и ревизионной комиссии общества были избраны лица, пользующиеся доверием акционеров, должна предоставляться возможность задать вопросы выдвинутым кандидатам, для чего обществу рекомендуется обеспечить их присутствие на собрании.

36. Участники собрания должны иметь возможность консультироваться друг с другом по вопросам, касающимся их прав как участников собрания.

37. Обществам с высокой капитализацией и большим числом акционеров, владеющих незначительными пакетами акций, рекомендуется транслировать общее собрание акционеров на сайте общества в сети Интернет, использовать видеоконференцсвязь.

1.8. Подконтрольные обществу юридические лица не должны участвовать в голосовании при принятии решений общим собранием акционеров общества.

38. Законодательство предусматривает запрет на участие в управлении обществом акциями, принадлежащими самому обществу (т.н. «казначейские» акции), исходя из того, что контроль над такими акциями получают исполнительные органы общества, которые таким образом могут с помощью принадлежащих обществу акций получить контроль над обществом за счет средств самого общества, а по экономическому смыслу – за счет средств акционеров общества, что противоречит самой сути хозяйственного общества.

39. Несмотря на то, что законодательство не предусматривает аналогичного запрета в отношении акций общества, принадлежащих юридическим лицам, подконтрольным такому обществу (т.н. «квазиказначейские» акции), лучшая мировая практика исходит из недопустимости голосования «квазиказначейскими» акциями на собрании акционеров общества. В этой связи рекомендуется, чтобы подконтрольные

обществу юридические лица не участвовали в голосовании при принятии решений общим собранием акционеров общества.

1.9. Акционерам должна быть предоставлена возможность участвовать в прибыли общества посредством установления прозрачного и понятного механизма определения размера дивидендов и их выплаты.

40. Информация о стратегии общества в отношении определения размера дивидендов и их выплаты необходима как существующим, так и потенциальным акционерам общества, поскольку она может значительно повлиять на их решения относительно приобретения или продажи акций общества.

41. Обществу рекомендуется утвердить дивидендную политику, которую целесообразно сформулировать в Положении о дивидендной политике - внутреннем документе общества, разрабатываемом и утверждаемом советом директоров общества.

42. Для обеспечения прозрачности механизма определения размера дивидендов и их выплаты в указанном Положении рекомендуется определить правила, регламентирующие порядок определения части чистой прибыли, направляемой на выплату дивидендов, условия, при соблюдении которых они объявляются, порядок расчета размера дивидендов по акциям, размер дивидендов по которым не определен уставом общества, минимальный размер дивидендов по акциям общества разных категорий (типов).

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

44. Положение о дивидендной политике общества рекомендуется раскрывать на сайте общества сети Интернет.

45. Обществу рекомендуется избегать включения в устав формулировок, которые могут ввести инвесторов в заблуждение относительно определения дивидендов по привилегированным акциям, поскольку такие формулировки могут создавать неопределенность в отношении того, являются ли такие привилегированные акции голосующими.

46. Решение о выплате или невыплате дивидендов не должно использоваться в качестве инструмента для перераспределения корпоративного контроля. Так, невыплата дивидендов по привилегированным акциям при наличии реальных источников для их выплаты, в результате чего владельцы привилегированных акций получают право голоса по всем вопросам повестки дня общего собрания акционеров, не может считаться надлежащей корпоративной практикой.

47. При принятии решения о размещении привилегированных акций, обществу рекомендуется размещать акции с такой же номинальной стоимостью, что и номинальная стоимость обыкновенных акций общества.

48. Рекомендации совета директоров по размеру дивидендов следует принимать не позднее принятия решения о дате проведения общего собрания акционеров и о дате составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров.

49. Решение о выплате дивидендов должно позволять акционеру получить исчерпывающие сведения, касающиеся размера дивидендов по акциям каждой категории (типа).

50. Обществу не рекомендуется принимать решение о выплате дивидендов, если такое решение, не нарушая ограничений, установленных законодательством, ведет к формированию ложных представлений о деятельности общества. К числу таких решений относится объявление

дивидендов по обыкновенным и (или) привилегированным акциям при отсутствии или недостаточности у общества чистой прибыли (консолидированной чистой прибыли в случае составления обществом консолидированной финансовой отчетности) за отчетный год или недостаточности средств фондов, специально предназначенных для выплаты дивидендов по привилегированным акциям определенного типа.

51. Порядок выплаты дивидендов должен наилучшим образом способствовать реализации права акционеров на их получение.

52. Выплачивать дивиденды рекомендуется только денежными средствами, поскольку в случае их выплаты иным имуществом существенно затрудняется оценка реально выплаченных дивидендов, а получение иного имущества в виде дивидендов может быть сопряжено для акционеров с дополнительными обязательствами и затратами.

53. В случае выплаты дивидендов денежными средствами обществу рекомендуется разъяснять акционерам важность извещения общества об изменении их данных, необходимых для выплаты дивидендов (реквизиты банковского счета, почтовый адрес и т.п.) и возникающие в связи с этим последствия.

54. Общество не должно допускать принятия решений об отмене или изменении ранее принятых решений о выплате дивидендов.

55. Обществам рекомендуется предусмотреть санкции, применяемые к исполнительным органам в случае неполной или несвоевременной выплаты объявленных дивидендов.

1.10. Общество не должно допускать ухудшения дивидендных прав существующих акционеров и «размывания» их долей при совершении корпоративных действий, а также использования иных способов получения прибыли за счет общества, помимо дивидендов и ликвидационной стоимости.

56. Законодательство предусматривает защиту дивидендных прав акционеров в форме реализации преимущественного права приобретения размещаемых дополнительных акций, предоставления права голоса по вопросам внесения изменений в устав, ограничивающих их права, и предоставления акционерам, проголосовавшим против или не принявшим участия в голосовании, права требовать выкупа обществом принадлежащих им акций.

57. Однако на практике предусмотренные законодательством средства и способы защиты дивидендных прав акционеров не всегда являются достаточными. В этой связи обществу при совершении корпоративных действий необходимо предпринимать усилия, не допускающие ухудшения дивидендных прав и неизбежного размытия долей существующих акционеров.

58. Общество и его контролирующие лица должны следить за тем, чтобы размещение обществом дополнительных акций не нарушало дивидендные права существующих акционеров.

59. Обществу рекомендуется предпринимать все меры по предотвращению получения акционерами прибыли за счет общества иными способами, помимо дивидендов и получения ликвидационной стоимости (например, с помощью трансфертного ценообразования, замещающих дивиденды внутренних займов, необоснованного оказания обществу услуг контролирующим лицом по завышенным ценам и т.п.).

II. Совет директоров

Система (практика) корпоративного управления должна обеспечивать осуществление советом директоров стратегического управления деятельностью общества и эффективный контроль с его

стороны за деятельностью исполнительных органов общества, а также подотчетность членов совета директоров его акционерам.

60. Определение стратегии развития общества, осуществление контроля за деятельностью его исполнительных органов, осуществление контроля за системой управления рисками и внутреннего контроля, осуществление контроля за практикой корпоративного управления в обществе требуют профессиональной квалификации и оперативности. Принятие решений по таким вопросам относится к компетенции совета директоров общества, который избирается на общем собрании акционеров. В соответствии с законодательством совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью общества, имеет широкие полномочия и несет ответственность за ненадлежащее исполнение своих обязанностей.

61. Обществу и контролирующим его лицам рекомендуется стремиться к созданию эффективного и профессионального совета директоров как органа управления, в рамках которого своевременно обсуждаются, прорабатываются и эффективно решаются отнесенные к его компетенции вопросы.

62. В уставе общества должны быть четко определена компетенция и функции совета директоров и разграничены компетенции совета директоров, исполнительных органов и общего собрания акционеров.

2.1. Члены совета директоров должны действовать добросовестно и разумно в интересах общества и его акционеров на основе полной информированности, с должной степенью заботливости и осмотрительности.

63. Члены совета директоров должны разумно и добросовестно, с надлежащей заботливостью и осмотрительностью выполнять возложенные на них обязанности исключительно в интересах общества и его

акционеров, добиваться устойчивого и успешного развития общества. Кроме того, совет директоров должен учитывать интересы заинтересованных сторон, включая работников, кредиторов, поставщиков общества, а также населения, проживающего на территории, на которой общество осуществляет свою деятельность. В этой связи совету директоров рекомендуется принимать решения с соблюдением принятых стандартов охраны окружающей среды и социальных стандартов.

64. Разумные и добросовестные действия членов совета директоров предполагают принятие решений с учетом всей имеющейся информации, в отсутствие конфликта интересов, с учетом равного отношения к акционерам общества, в рамках обычного предпринимательского риска.

65. При возникновении потенциального конфликта между личными интересами члена совета директоров и интересами общества, в том числе при наличии заинтересованности в совершении обществом сделки, члену совета директоров следует уведомить об этом совет директоров общества.

66. Член совета директоров должен предпринимать максимальные усилия для участия в работе совета директоров.

67. В тех случаях, когда решения совета директоров могут иметь разные последствия для различных групп акционеров, совет директоров должен относиться ко всем акционерам справедливо.

68. Эффективность работы членов совета директоров (прежде всего неисполнительных директоров и независимых директоров) в значительной мере зависит от формы, сроков и качества получаемой ими информации. Та информация, которая периодически предоставляется членам совета директоров исполнительными органами, не всегда достаточна для надлежащего исполнения членом совета директоров своих обязанностей.

69. В этой связи членам совета директоров рекомендуется требовать предоставления им дополнительной информации, когда такая информация необходима для принятия взвешенного решения. Обязанность

должностных лиц общества предоставить членам совета директоров такую информацию должна быть закреплена во внутренних документах общества.

70. Член совета директоров не может участвовать в принятии объективного решения, если существует конфликт между его личными интересами и интересами общества.

71. Под конфликтом интересов рекомендуется понимать любое противоречие между интересами общества и члена совета директоров, в том числе в силу его деловых, дружеских, семейных и иных связей и отношений. К возникновению конфликта интересов, в частности, может привести заключение сделок, в которых член совета директоров прямо или косвенно заинтересован, приобретение акций (долей) конкурирующих с обществом юридических лиц, а также занятие должностей в таких юридических лицах, либо установление с ними договорных отношений.

72. Члену совета директоров рекомендуется незамедлительно сообщить совету директоров через его председателя или корпоративного секретаря общества как сам факт такой заинтересованности, так и основания ее возникновения. В случае отсутствия определенного решения совета директоров по данному вопросу члену совета директоров рекомендуется воздерживаться от голосования по вопросам, в принятии решений по которым у него имеется личная заинтересованность. Членам совета директоров рекомендуется воздерживаться от действий, которые приведут или могут привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами общества.

73. Деятельность членов совета директоров в интересах общества требует доверия к ним со стороны акционеров и, следовательно, исключения возможности оказания какого-либо постороннего влияния на члена совета директоров с целью спровоцировать его на совершение

действия или принятие решения в ущерб указанным интересам. В частности, члены совета директоров и их близкие родственники не должны принимать подарки от лиц, заинтересованных в принятии решений, равно как и пользоваться какими-либо иными прямыми или косвенными выгодами, предоставленными такими лицами (за исключением символических знаков внимания в соответствии с общепринятыми правилами вежливости или сувениров при проведении официальных мероприятий), что должно быть специально отражено во внутреннем документе общества.

74. Рекомендуется, чтобы права и обязанности членов совета директоров были четко сформулированы и закреплены во внутренних документах общества.

2.2. Совет директоров должен выполнять основные функции.

2.2.1. Разработка стратегии общества.

75. В рамках реализации этой функции совет директоров должен установить основные ориентиры деятельности общества на долгосрочную перспективу, обсудить и утвердить ключевые показатели деятельности, основные бизнес - цели общества, оценить и одобрить стратегию и бизнес-планы по основным операциям, контролировать, чтобы исполнительные органы общества действовали в соответствии с утвержденными основными направлениями развития общества.

76. Совет директоров должен обеспечить, чтобы процесс выработки стратегии общества был подкреплён соответствующими ресурсами, определить формат, в котором должно быть подготовлено описание стратегии, внести свой вклад в обсуждение и обеспечить объективную оценку процесса разработки стратегии, оценить и одобрить окончательный стратегический план.

77. Стратегия и конкретные бизнес-планы должны содержать ясные критерии (по крайней мере, большая часть из которых должны быть

доступна количественному измерению), в соответствии с которыми совет директоров будет отслеживать реализацию стратегии и конкретных бизнес-планов на протяжении года, а также промежуточные контрольные показатели. Эти критерии должны показывать:

соответствуют ли экономические и финансовые результаты и условия деятельности общества тем, которые закладывались в план действий;

реализуются ли практические шаги, направленные на выполнение стратегии.

78. Совету директоров рекомендуется периодически заслушивать отчеты единоличного исполнительного органа и членов правления (членов исполнительного руководства) о выполнении стратегии, обращая особое внимание на соответствие этого процесса поставленным критериям.

79. Будет полезным, если совет директоров на самой ранней стадии начнет принимать участие в обсуждении всех существенных изменений ранее утвержденных целей, стратегии или бизнес-планов общества.

80. Одной из основных форм реализации данной функции может являться ежегодное утверждение советом директоров по представлению исполнительных органов финансово-хозяйственного плана (бюджета) общества. При этом степень детализации финансово-хозяйственного плана должна позволять исполнительным органам общества в рамках данного плана проявлять инициативу при осуществлении руководства текущей деятельностью общества.

81. При оценке выработанной стратегии общества совет директоров должен решить, является ли она реалистичной, учитывая сильные и слабые стороны общества, существующие и прогнозируемые экономические и финансовые условия деятельности.

82. В обществах, которые являются контролирующими лицами, рекомендуется определить полномочия совета директоров

контролирующего общества в отношении определения стратегии развития и оценки результатов деятельности подконтрольных обществ.

83. Рекомендуется, чтобы совет директоров раз в год проводил специальное заседание, посвященное обсуждению вопросов стратегии.

2.2.2. Определение принципов и подходов к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе, обеспечение объективности финансовой отчетности общества, в том числе внешнего аудита.

84. Уставом общества рекомендуется отнести к компетенции совета директоров утверждение общей политики в области внутреннего контроля и управления рисками и возложить на исполнительные органы (руководство) общества ответственность перед советом директоров за создание и функционирование эффективной системы управления рисками и внутреннего контроля. При этом соответствующие процедуры должны предусматривать своевременное уведомление совета директоров о существенных недостатках в системе внутреннего контроля.

85. Совету директоров рекомендуется оценивать социальные, этические, экологические и иные нефинансовые риски, которым подвержено общество, а также устанавливать приемлемую величину рисков для общества и требовать от исполнительных органов отчитываться об управлении рисками.

86. При утверждении процедур по управлению рисками совету директоров необходимо стремиться к достижению оптимального баланса между риском и доходностью для общества в целом при соблюдении законодательства, требований внутренних документов и устава общества, а также к выработке адекватных стимулов для деятельности исполнительных органов общества, его структурных подразделений и отдельных работников.

87. Совету директоров рекомендуется, как минимум, один раз в год организовывать анализ и оценку функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля. Анализ и оценка могут основываться на данных отчетов, регулярно получаемых от исполнительных органов (руководства) общества, отчетов подразделения внутреннего аудита и внешнего аудитора, собственных наблюдениях совета директоров, информации из других источников. Общества, как правило, не должны участвовать в операциях и заключать сделки, связанные с повышенным риском потери капитала и инвестиций.

88. Рекомендуется, чтобы общество публично раскрывало информацию об исполнении членами совета директоров обязанностей, связанных с их ролью в организации эффективной системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе.

2.2.3. Обеспечение прозрачных механизмов по избранию совета директоров и исполнительных органов общества.

89. Избрание членов совета директоров и образование исполнительных органов общества должно осуществляться посредством прозрачной процедуры, учитывающей разнообразие мнений акционеров, обеспечивающей соответствие состава совета директоров и исполнительных органов требованиям законодательства и задачам, стоящим перед обществом.

90. В этой связи акционеры должны иметь возможность получить полную информацию о кандидатах в члены совета директоров и исполнительных органов общества. В частности, непосредственно после утверждения перечня кандидатов обществу рекомендуется раскрывать информацию о лице (группе лиц), выдвинувших данную кандидатуру в состав указанных органов, возрасте, образовании кандидата, сведения о занимаемых им за период не менее последних 5 лет должностях,

должности, занимаемой на момент выдвижения, о характере его отношений с обществом, о членстве в советах директоров или занятии должностей в других юридических лицах, а также о выдвижении в члены советов директоров или для избрания (назначения) на должность в других юридических лицах, письменное согласие на избрание, сведения об отношениях с аффилированными лицами и крупными контрагентами общества, сведения о соответствии требованиям, предъявляемым к независимым директорам (в случае выдвижения кандидатом в члены совета директоров), а также иную информацию, способную оказать влияние на исполнение им соответствующих обязанностей, и иную информацию, которую кандидат укажет о себе.

Аналогичная информация должна предоставляться также при подготовке и проведении общего собрания акционеров или заседания совета директоров общества.

91. Обществу в его внутренних документах рекомендуется предусмотреть меры, которые должны быть предприняты для выполнения требований законодательства или рекомендаций настоящего Кодекса. Кроме того, рекомендуется предлагать для избрания в совет директоров кандидатов, отвечающих критериям независимости и обладающих признанной, в том числе среди портфельных инвесторов, высокой деловой репутацией, и заблаговременно сообщать акционерам о выдвижении таких кандидатов и сведения о них.

2.2.4. Контроль за деятельностью исполнительных органов общества.

92. Исполнительные органы общества подотчетны акционерам и совету директоров общества. Однако акционеры могут получить отчет о деятельности исполнительных органов общества, как правило, только на годовом общем собрании, что не обеспечивает эффективный контроль за

их деятельностью. Поэтому основную роль в контроле за деятельностью исполнительных органов играет совет директоров общества.

93. Такой контроль предполагает возможность совета директоров предварительно рассматривать кандидатуры в состав исполнительных органов и право приостановить полномочия генерального директора (управляющей организации, управляющего), избранного общим собранием акционеров. Компетенция совета директоров по приостановлению полномочий единоличного исполнительного органа должна быть предусмотрена уставом общества.

94. В уставе общества рекомендуется предусмотреть, что утверждение условий договоров с членами исполнительных органов общества, включая условия о вознаграждении и иных выплатах, относится к компетенции совета директоров.

95. В обществах, имеющих значительное число подконтрольных им юридических лиц, рекомендуется определить полномочия совета директоров контролирующего общества в отношении выдвижения кандидатур для образования исполнительных органов и кандидатов в состав советов директоров подконтрольных юридических лиц.

96. Если образование исполнительных органов общества осуществляется общим собранием акционеров, рекомендуется в уставе общества отнести к компетенции совета директоров вопрос о приостановлении полномочий единоличного исполнительного органа (управляющей организации, управляющего), а также сроки и основания приостановления полномочий такого лица, в частности, если выявлены нарушения в исполнении этим лицом своих обязанностей.

2.2.5. Разработка политики в области вознаграждения членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам общества.

97. Обществу рекомендуется разработать и внедрить политику вознаграждения и (или) компенсаций членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам общества.

98. Рекомендуется чтобы разработкой политики общества в области вознаграждения занимался специально создаваемый комитет совета директоров по вознаграждениям.

99. Политика вознаграждения и (или) компенсаций членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам общества должна отвечать принципам прозрачности, подотчетности и учитывать роль указанных лиц в деятельности общества.

100. Политика вознаграждения совета директоров должна основываться на стимулировании сближения интересов директоров и акционеров и регламентировать все виды вознаграждения и компенсации расходов, выплачиваемых членам совета директоров, включая вознаграждение за участие в работе комитетов, за выполнение функций председателя совета директоров и председателя комитета, а также все иные формы вознаграждения членов совета директоров, если они применяются в обществе.

101. В свою очередь система вознаграждения исполнительного руководства и ключевых сотрудников должна выстраиваться в соответствии с долгосрочными интересами общества и быть обусловлена объективными результатами деятельности общества (группы организаций, состоящей из общества и подконтрольных ему юридических лиц). В ней должен быть определен состав ключевых руководящих работников (перечень должностей), на которых распространяется данная политика. Указанная политика должна регламентировать все формы вознаграждения и прочих материальных выгод, включая компенсации расходов, льготы, пенсионные отчисления, страховые премии и прочие выплаты,

предоставляемые членам исполнительных органов и иным ключевым руководящим работникам общества, а также членам их семей как самим обществом, так и его подконтрольными юридическими лицами.

102. Политика вознаграждения также должна включать критерии оценки деятельности (ключевые показатели эффективности) членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества, объективные механизмы определения размера условного вознаграждения в контексте достижения коллективных и индивидуальных показателей.

103. Совету директоров рекомендуется предпринимать действия, нацеленные на возмещение обществу средств, неправомерно полученных исполнительным руководством в рамках программ краткосрочной и/или долгосрочной мотивации.

2.2.6. Контроль за конфликтом интересов, предупреждение, выявление и урегулирование внутренних конфликтов между органами общества, акционерами общества и работниками общества.

104. Совет директоров должен способствовать урегулированию корпоративных конфликтов, всем акционерам должна быть предоставлена возможность получить эффективную защиту в случае нарушения их прав.

105. Обществу рекомендуется реализовывать систему корпоративного управления, обеспечивающую равенство условий для всех акционеров, включая миноритарных акционеров и иностранных акционеров.

106. Общество обязано принимать все необходимые и возможные меры для предупреждения и урегулирования конфликта (а равно минимизации его последствий) между органом общества и его акционером (акционерами), а также между акционерами, если такой конфликт затрагивает интересы общества, использовать внесудебные процедуры разрешения спора, включая медиацию.

107. Ключевая роль в данных процессах должна отводиться совету директоров. Особую роль в предотвращении корпоративных конфликтов должны играть независимые директора общества, которые должны предварительно оценивать действия и решения общества, которые могут привести к возникновению корпоративного конфликта, и при отрицательном заключении которых соответствующие действия (решения) не рекомендуется совершать (принимать).

108. Если конфликт на каком-либо этапе своего развития затрагивает или может затронуть интересы исполнительных органов общества, то его урегулирование следует передать в совет директоров общества или в его комитет по корпоративному управлению. Члены совета директоров, интересы которого конфликт затрагивает или может затронуть, не должны участвовать в работе по разрешению этого конфликта. В случае возникновения конфликта интересов у членов совета директоров с целью избежания корпоративного конфликта они должны незамедлительно заявить о возникновении конфликта интересов при принятии соответствующего решения и (или) рассмотрении соответствующего вопроса.

109. Миноритарные акционеры должны быть защищены от злоупотреблений со стороны или в интересах держателей контрольного пакета акций, действующих прямо или опосредованно, и должны быть обеспечены действенными средствами защиты в случае нарушения их прав.

110. Акционеры не должны злоупотреблять предоставленными им правами. Не допускаются действия акционеров, осуществляемые исключительно с намерением причинить вред другим акционерам или обществу, а также иные злоупотребления правами акционеров.

111. Обществу рекомендуется создать систему по выявлению сделок общества, совершаемых в личных интересах акционеров, исполнительных

органов и работников общества. Так, предотвращению возникновения конфликтов будет способствовать наличие процедур, которые обеспечивают соблюдение членами коллегиального исполнительного органа и единоличным исполнительным органом общества и иными лицами, которые могут быть признаны заинтересованными в совершении обществом сделки, обязанности предоставлять обществу информацию о такой заинтересованности.

112. Для исключения конфликта интересов исполнительным директорам рекомендуется воздерживаться от участия в голосовании при утверждении условий договоров с членами исполнительных органов общества и не присутствовать лично при обсуждении соответствующих вопросов.

2.2.7. Контроль за раскрытием информации обществом предоставлением информации акционерам.

113. Своевременное и полное раскрытие информации является важнейшим инструментом для формирования долгосрочных отношений доверия с акционерами, способствует повышению стоимости общества и привлечению им капитала, поддержанию доверия к обществу со стороны заинтересованных лиц (партнеров, клиентов, поставщиков, общественности, государственных органов).

В этой связи осуществление контроля за раскрытием обществом информации, а также за предоставлением информации акционерам является одной из важнейших функций совета директоров. В целях реализации этой функции совету директоров рекомендуется разработать и утвердить информационную политику общества, которая должна предусматривать соблюдение разумного баланса между открытостью общества и соблюдением его коммерческих интересов.

114. Рекомендуется закрепить информационную политику общества во внутреннем документе общества, который утверждается советом директоров.

115. Совету директоров рекомендуется возложить на комитет совета директоров или корпоративного секретаря общества обязанности по текущему контролю за соблюдением требований законодательства в отношении раскрытия информации о деятельности общества, в том числе ограничений, связанных с неправомерным использованием инсайдерской информации, а также информационной политики общества.

2.2.8. Контроль за практикой корпоративного управления в обществе и оценка корпоративного управления

116. Совет директоров должен осуществлять контроль за практикой корпоративного управления, который предполагает анализ на регулярной основе соответствия системы корпоративного управления в обществе целям и задачам, стоящим перед обществом, а также масштабам его деятельности и принимаемым рискам.

117. При проведении оценки корпоративного управления основное внимание должно уделяться разграничению полномочий и определению ответственности каждого органа общества и оценке выполнения возложенных на них функций и обязанностей.

118. По результатам оценки совету директоров рекомендуется формулировать предложения, направленные на совершенствование практики корпоративного управления и, при необходимости, внесению соответствующих изменений в устав и внутренние документы общества.

2.2.9. Оценка качества работы совета директоров и исполнительных органов общества.

119. Проведение оценки качества работы совета директоров и исполнительных органов общества позволяет определить вклад членов этих органов в реализацию стратегии общества, достижение его основных

целей, оценить качество единоличного исполнительного органа как руководителя, повысить вклад совета директоров в успешное развитие общества.

120. Целями такой оценки является определение степени эффективности работы совета директоров и исполнительных органов общества, соответствия их работы потребностям развития общества, активизация работы органов общества и выявление областей, в которых их деятельность может быть улучшена.

121. Рекомендуется, чтобы оценка работы совета директоров включала не только оценку его работы в целом, но и оценку работы его комитетов, оценку работы каждого члена совета директоров, включая его председателя. Оценка работы председателя совета директоров должны проводить независимые директора, с учетом мнений всех членов совета директоров.

122. Критерии оценки совета директоров должны отражать профессиональные и личные качества членов совета директоров, их независимость, слаженность работы и личное участие, а также прочие факторы, влияющие на эффективность работы совета директоров. Оценка эффективности работы совета директоров может проводиться им самостоятельно (самооценка), или же с привлечением внешней организации (консультанта), обладающей независимостью и необходимой квалификацией для проведения независимой оценки работы совета директоров. Такая оценка должна проводиться ежегодно, а независимого консультанта рекомендуется привлекать не реже одного раза в 3 года.

123. Результаты самооценки или внешней оценки должны быть рассмотрены на очном заседании совета директоров. Председатель совета директоров и комитет по номинациям должны при необходимости

сформулировать предложения по совершенствованию работы совета директоров и его комитетов с учетом результатов оценки.

124. Основную роль в оценке деятельности исполнительных органов общества призван играть совет директоров. Рекомендуется, чтобы оценка работы исполнительных органов общества осуществлялась на регулярной основе не реже одного раза в год и проводилась в контексте ключевых показателей эффективности деятельности общества, утвержденных советом директоров в рамках программы краткосрочной и долгосрочной стратегии развития общества.

125. Рекомендуется, чтобы оценку работы исполнительных органов общества проводил комитет по вознаграждениям, и результат оценки, включая рекомендации в отношении выплачиваемого вознаграждения, действий дисциплинарного характера, исключения из состава исполнительных органов и расторжения трудового договора, утверждал совет директоров.

126. Рекомендуется основные результаты оценки качества работы совета директоров и исполнительных органов общества раскрывать в годовом отчете общества. В случае, если к оценке работы совета директоров привлекался внешний консультант, рекомендуется включить в соответствующий раздел годового отчета заверение независимого консультанта о том, что представленная информация достоверно отражает основные выводы, представленные независимым консультантом по итогам оценки.

2.3. Состав совета директоров должен способствовать наиболее эффективному осуществлению функций, возложенных на совет директоров.

127. Совет директоров должен пользоваться доверием акционеров, в противном случае он не сможет эффективно выполнять свои функции.

Личные качества члена совета директоров и его репутация не должны вызывать сомнений в том, что он будет действовать в интересах общества и его акционеров. В этой связи членом совета директоров рекомендуется избирать лицо, имеющее безупречную деловую и личную репутацию и обладающее знаниями, навыками и опытом, необходимыми для принятия решений, обычно относящихся к компетенции совета директоров, и требуемыми для эффективного осуществления его функций. При этом признание лица недееспособным или ограниченно дееспособным, наличие непогашенной или неснятой судимости отрицательно влияют на его репутацию.

128. Основанием сомневаться в том, что член совета директоров будет действовать в интересах общества, является наличие у него конфликта интересов. В частности, не рекомендуется избирать в совет директоров лицо, являющееся участником, занимающее должности в составе исполнительных органов и (или) являющееся работником юридического лица, конкурирующего с обществом.

129. Член совета директоров должен понимать свои обязанности и ответственность, которую он принимает после избрания в состав совета директоров. В этой связи рекомендуется публиковать на сайте общества в сети Интернет документ, описывающий объем обязанностей и ответственности члена совета директоров, а от выдвинутых кандидатов получать письменное согласие на избрание в совет директоров общества.

130. Численный состав совета директоров каждого общества должен давать совету директоров возможность организовать свою деятельность наиболее эффективным образом, включая формирование комитетов совета директоров с целью внести максимальный вклад в успешное развитие общества.

Рекомендуется численный состав совета директоров общества определять так, чтобы существенные миноритарные акционеры общества могли избрать в его состав своего кандидата.

2.3.1. В состав совета директоров должно входить достаточное количество независимых директоров.

131. В практике российских обществ в состав совета директоров, как правило, входят три категории директоров - исполнительные, неисполнительные и независимые директора.

В соответствии со сложившейся практикой под исполнительными директорами понимаются члены исполнительных органов общества, которые в соответствии с законодательством не могут составлять более одной четвертой от числа избранных членов совета директоров общества. Однако такое понимание термина «исполнительный директор» является узким. Рекомендуется, чтобы под термином «исполнительный директор» понималось любое лицо, являющееся работником общества, то есть лицо, находящее с обществом в трудовых отношениях.

132. Эффективность осуществления советом директоров своих функций, в том числе связанных с защитой интересов акционеров и снижению рисков, требует включения в состав совета директоров независимых директоров, то есть лиц, которые не только не являются исполнительными директорами, но также независимы от должностных лиц общества, его существенных акционеров, их аффилированных лиц, подконтрольных обществу юридических лиц, крупных контрагентов общества, а также не находятся с обществом в иных отношениях, которые могут повлиять на независимость их суждений.

133. В протокол общего собрания акционеров, на котором рассматривается вопрос избрания совета директоров общества, рекомендуется включать сведения о том, какие из избранных членов совета директоров избраны в качестве независимых директоров.

134. Независимые директора призваны внести значительный вклад в обсуждение и принятие решений прежде всего по таким вопросам, как выработка стратегии развития общества и оценка соответствия деятельности общества стратегии его развития, предотвращение и разрешение корпоративных конфликтов, оценка качества работы исполнительных органов, оценка деятельности общества на предмет соответствия интересам всех акционеров, своевременное раскрытие достоверной информации о деятельности общества, реорганизация и увеличение уставного капитала общества, внесение существенных изменений в устав общества, затрагивающих права акционеров, по вопросам, связанным с процедурами поглощения общества, а также по иным важным вопросам, решение которых может затронуть интересы акционеров. Таким образом, наличие в составе совета директоров независимых директоров позволяет сформировать объективное мнение совета директоров по обсуждаемым вопросам, что, в конечном счете, способствует повышению доверия инвесторов к обществу.

135. При определении конкретных требований (критериев), которым должен соответствовать независимый директор, необходимо исходить из того, что такой директор должен быть способен выносить объективные и честные суждения, независимые от влияния исполнительных органов общества, отдельных групп акционеров или иных заинтересованных лиц, а также обладать достаточной степенью профессионализма и опыта.

136. Совет директоров должен проводить оценку независимости кандидатов в члены совета директоров и делать заключение о независимости кандидата, а также осуществлять регулярный анализ независимых членов совета директоров на предмет соответствия критериям независимости. При оценке независимости каждого конкретного кандидата содержание должно преобладать над формой.

137. Несмотря на то, что невозможно полностью перечислить все возможные обстоятельства, способные повлиять на независимость директора, существует ряд ситуаций, которые обычно признаются как релевантные при определении независимого статуса кандидата.

138. В этом контексте, независимыми, по крайней мере, должны признаваться кандидаты при условии, что:

1) кандидат и (или) связанные с ним лица² не являются и в течение 3 последних календарных лет не являлись членами исполнительных органов или работниками общества, подконтрольного ему юридического лица и (или) управляющей организации общества;

2) кандидат и (или) связанные с ним лица не являются членами совета директоров юридического лица, которое контролирует общество или является его подконтрольным лицом;

3) кандидат и (или) связанные с ним лица не получали вознаграждения и прочих материальных выгод (в том числе займов, услуг) от общества и (или) подконтрольных ему юридических лиц, превышающих 1 млн. рублей в год в течение любого из 3 последних календарных лет. При этом не учитываются выплаты и (или) компенсации, которые кандидат и (или) связанные с ним лица получили в качестве вознаграждения и (или) возмещения расходов за исполнение обязанностей члена совета директоров (комитета совета директоров) общества и (или) подконтрольного ему юридического лица, в том числе связанных со страхованием их ответственности в качестве членов совета директоров, а также доходы и иные выплаты, полученные кандидатом и (или) связанными с ним лицами по ценным бумагам общества и (или) подконтрольного ему юридического лица;

²Связанными лицами в целях настоящего Кодекса признаются супруг, родители, дети, усыновители, усыновленные, полнородные и неполнородные братья и сестры, бабушки и дедушки, а также иное лицо, проживающее совместно с кандидатом (членом совета директоров) и ведущее с ним общее хозяйство.

4) кандидат и (или) связанные с ним лица не являются владельцами акций или выгодоприобретателями по акциям³ общества или существенного контрагента общества⁴, составляющим более 5 процентов уставного капитала или общего количества голосующих акций (долей);

5) кандидат и (или) связанные с ним лица не являются зависимыми от существенного акционера общества⁵, а именно:

а) не являются работниками и (или) членами органов управления существенного акционера общества (юридического лица из группы организаций⁶, в состав которой входит существенный акционер общества);

б) не получали вознаграждение и прочие материальные выгоды от существенного акционера общества (юридического лица из группы организаций, в состав которой входит существенный акционер общества), превышающих 1 млн. рублей в год в течение любого из 3 последних календарных лет. При этом не учитываются выплаты и (или) компенсации, которые кандидат и (или) связанные с ним лица получили в качестве вознаграждения и (или) возмещения расходов за исполнение обязанностей члена совета директоров (комитета совета директоров) существенного акционера общества (юридического лица из группы организаций, в состав которой входит существенный акционер общества), в том числе связанных со страхованием их ответственности в качестве членов совета директоров,

³ Выгодоприобретателем по акциям общества в целях настоящего Кодекса признается физическое лицо, которое в силу участия в обществе, на основании договора или иным образом получает экономическую выгоду от владения акциями (долями) и (или) распоряжения голосами, принадлежащими на акции (доли), составляющие уставный капитал общества.

⁴ Существенным контрагентом общества в целях настоящего Кодекса признается лицо, являющее стороной по договору (договорам) с обществом, размер обязательств по которым составляет 2 или более процента балансовой стоимости активов либо 2 или более процента выручки (доходов) общества (с учетом группы организаций, подконтрольных обществу) или существенного контрагента общества (группы организаций, в состав которой входит существенный контрагент общества).

⁵ Существенным акционером общества в целях настоящего Кодекса признается лицо, владеющее более 5 процентами уставного капитала или голосующих акций общества.

⁶ Группой организаций в целях настоящего Кодекса являются два или более юридических лица, связанные между собой отношениями контроля или подконтрольности.

а также доходы и иные выплаты, полученные кандидатом и (или) связными с ним лицами по ценным бумагам существенного акционера общества (юридического лица из группы организаций, в состав которой входит существенный акционер общества);

в) не являются членами совета директоров более двух юридических лиц, подконтрольных существенному акционеру общества или лицу, контролирующему существенного акционера общества;

б) кандидат и (или) связные с ним лица не являются работниками и (или) членами органов управления существенного контрагента общества, а также юридических лиц, контролирующих существенного контрагента общества или подконтрольных ему юридических лиц;

7) кандидат и (или) связные с ним лица не оказывают и в течение последних 3 лет не оказывали аудиторские, бухгалтерские услуги, услуги оценщика, налогового консультанта обществу или подконтрольным ему юридическим лицам, а если такие услуги оказываются или оказывались организациями, - не являются и в течение последних 3 лет не являлись работниками, участвующими или участвовавшими в оказании таких услуг, и (или) членами органов управления указанных организаций;

8) кандидат и (или) связные с ним лица не оказывают консультационные услуги обществу или подконтрольным ему юридическим лицам, а если такие услуги оказываются организациями – не являются работниками, участвующими в оказании таких услуг, и (или) членами органов управления указанных организаций;

9) кандидат и (или) связные с ним лица не являются и в течение последних 3 лет не являлись членами органов управления рейтинговых агентств, оказывающих или оказывавших услуги обществу или подконтрольным ему юридическим лицам, или работниками указанных агентств, участвующими или участвовавшими в оказании соответствующих услуг;

10) кандидат и (или) связанные с ним лица не являются работниками и (или) членами исполнительных органов юридического лица, в котором любой из работников и (или) членов исполнительных органов общества является членом комитета совета директоров по вознаграждениям;

11) кандидат не занимал должность члена совета директоров общества более 7 лет;

12) кандидат не связан с государством или муниципальными образованиями, органами государственной власти или местного самоуправления, а именно:

а) не является и не являлся в течение года, предшествующего избранию в совет директоров общества, государственным или муниципальным служащим, работником Банка России;

б) не является представителем Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в совете директоров общества, в отношении которого принято решение об использовании специального права на участие в управлении («золотой акции»);

в) не является и не являлся в течение года, предшествующего избранию в совет директоров общества, работником или членом органа управления организации, находящейся под контролем Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования, работником государственного или муниципального унитарного предприятия или учреждения, если он выдвигается для избрания в состав совета директоров общества, в котором под контролем Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования находится более 5 процентов уставного капитала или голосующих акций общества;

г) не имеет обязанности голосовать по одному или нескольким вопросам компетенции совета директоров в соответствии с директивой Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования.

139. Чтобы независимые директора могли влиять на решения, принимаемые советом директоров, рекомендуется, чтобы независимые директора составляли не менее одной трети состава совета директоров.

140. Независимый директор должен воздерживаться от совершения действий, в результате которых он может перестать быть независимым. Если после избрания в совет директоров того или иного лица в качестве независимого директора происходят изменения или возникают обстоятельства, в результате которых данное лицо может утратить статус независимого директора (в частности, появляется обязанность голосовать по одному или нескольким вопросам компетенции совета директоров в соответствии с директивой Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования), данный член совета директоров обязан уведомить совет директоров с изложением этих изменений и обстоятельств, а совет директоров – обеспечить раскрытие информации об утрате членом совета директоров статуса независимого директора.

141. Владение членами совета директоров общества акциями общества повышает их заинтересованность в успешном развитии общества, росте его капитализации. В то же время владение (прямое или косвенное) неисполнительными, независимыми директорами акциями общества в значительном объеме может повлиять на объективность и независимость их суждений и поведения.

142. Совету директоров рекомендуется разработать политику общества в отношении владения членами совета директоров акциями общества и акциями (долями) подконтрольных обществу юридических лиц. Такая

политика должна предусматривать положения о том, может ли независимый директор владеть акциями общества и (или) акциями (долями) подконтрольных обществу юридических лиц, ограничения такого владения, устанавливая обязанность члена совета директоров уведомлять совет директоров общества о намерении совершить сделки с акциями общества или акциями (долями) подконтрольных ему юридических лиц и незамедлительно после совершения таких сделок - об их совершении.

143. Членам совета директоров рекомендуется уведомлять совет директоров общества о намерении занять должность в составе органов управления иных организаций и незамедлительно после избрания (назначения) в органы управления иных организаций - о таком избрании (назначении).

144. В годовом отчете обществу рекомендуется раскрывать политику общества в отношении владения членами совета директоров акциями общества и акциями (долями) подконтрольных обществу юридических лиц, а также указать каждого члена совета директоров, которого общество считает независимым.

2.4. Организация работы совета директоров

2.4.1. Председатель совета директоров должен способствовать наиболее эффективному осуществлению функций, возложенных на совет директоров.

145. Председатель совета директоров должен обеспечивать эффективную организацию деятельности совета директоров и взаимодействие его с иными органами общества. В этой связи председателем совета директоров рекомендуется назначать лицо, имеющее безупречную деловую и личную репутацию и значительный опыт работы на руководящих должностях, в частности, принципиальности, приверженности интересам общества которого

отсутствуют какие-либо сомнения, и пользующееся безусловным доверием акционеров и членов совета директоров.

146. Председателем совета директоров рекомендуется назначать независимого директора.

147. Председатель совета директоров организует разработку плана работы совета директоров, контроль за исполнением решений совета директоров, формирование повестки дня заседаний совета директоров, выработку наиболее эффективных решений по вопросам повестки дня и, при необходимости, свободное обсуждение этих вопросов, а также конструктивную атмосферу проведения заседаний. Во внутренних документах общества рекомендуется предусмотреть обязанность председателя совета директоров принимать все необходимые меры для своевременного предоставления членам совета директоров информации, необходимой для принятия решений по вопросам повестки дня, брать на себя инициативу при формулировании проектов решений по рассматриваемым вопросам.

148. Председателю совета директоров рекомендуется поддерживать постоянные контакты с иными органами и должностными лицами общества с целью своевременного получения максимально полной и достоверной информации, необходимой для принятия советом директоров решений.

149. Председатель совета директоров должен обеспечивать эффективную работу комитетов совета директоров, в том числе, принимая на себя инициативу в выдвижении членов совета директоров в состав того или иного комитета, исходя из их профессиональных и личных качеств и учитывая предложения членов совета директоров по формированию комитетов.

150. Председатель совета директоров должен быть доступен для общения с акционерами общества.

2.4.2. Заседания совета директоров, подготовка к ним и участие в них членов совета директоров должны обеспечивать эффективную деятельность совета директоров.

151. Члены совета директоров должны активно участвовать в заседаниях совета директоров и комитетов совета директоров.

152. Заседания совета директоров рекомендуется проводить по мере необходимости, как правило, не реже одного раза в шесть недель, и в соответствии с утвержденным советом директоров планом его работы. План работы должен содержать перечень вопросов, которые будут рассматриваться на соответствующих заседаниях. Такой перечень, который может изменяться и дополняться, должен формироваться с учетом мнения лиц и органов, имеющих в соответствии с законодательством и уставом общества право требовать созыва заседания совета директоров.

153. Не позднее одного месяца с даты проведения общего собрания акционеров, на котором был избран совет директоров, рекомендуется проводить первое заседание совета директоров для избрания председателя совета директоров, определения, подтверждения либо корректировки приоритетных направлений деятельности общества, формирования комитетов совета директоров и избрания председателей комитетов.

154. Для обеспечения эффективности работы совета директоров рекомендуется разработать и закрепить во внутренних документах общества порядок подготовки и проведения заседаний совета директоров.

155. Заседания совета директоров должны быть той площадкой, на которой вырабатываются решения совета директоров. Рекомендуется организация работы совета директоров, при которой обсуждение вопросов и выработка решений по ним занимает не менее 80 процентов времени заседания совета директоров (остальное время отводится на технические

вопросы, такие как зачитывание вопросов, доклады и голосование). В тех случаях, когда решения совета директоров могут иметь разные последствия для различных групп акционеров, совету директоров рекомендуется относиться ко всем акционерам справедливо.

156. В обществе должна существовать возможность проведения заседаний совета директоров как в очной, так и в заочной формах. При проведении заседаний в заочной форме необходимо определить порядок и сроки направления каждому члену совета директоров бюллетеня для голосования и получения заполненного бюллетеня. При определении указанных сроков следует исходить из того, что они должны быть разумными и достаточными для получения бюллетеней и принятия решений по содержащимся в них вопросам.

Предпочтительной формой проведения заседания совета директоров является очная форма, которая дает возможность более содержательного и полного обсуждения вопросов повестки дня членами совета директоров.

157. Во внутренних документах общества рекомендуется закрепить положение о том, что при проведении заседаний совета директоров в очной форме при определении наличия кворума и результатов голосования учитывается письменное мнение по вопросам повестки дня заседания члена совета директоров общества, отсутствующего на заседании, определить порядок получения письменного мнения члена совета директоров общества, обеспечивающий его оперативное направление и получение (например, посредством телефонной или электронной связи).

Также рекомендуется соответствующие заседания совета директоров проводить в форме, предоставляющей членам совета директоров возможность участия в заседаниях, обсуждения и голосования по вопросам повестки дня дистанционно - посредством конференц и видео-конференц связи.

158. Рекомендуется, чтобы форма проведения заседания совета директоров определялась с учетом важности вопросов повестки дня. Наиболее важные вопросы должны решаться на заседаниях, проводимых в очной форме. К числу таких вопросов относятся, в частности:

1) утверждение приоритетных направлений деятельности и финансово-хозяйственного плана общества;

2) созыв годового общего собрания акционеров и принятие решений, необходимых для его созыва и проведения, созыв или отказ в созыве внеочередного общего собрания акционеров;

3) предварительное утверждение годового отчета общества;

4) избрание и переизбрание председателя совета директоров;

5) образование исполнительных органов общества и досрочное прекращение их полномочий, если уставом общества это отнесено к компетенции совета директоров;

6) приостановление полномочий единоличного исполнительного органа общества и назначение временного единоличного исполнительного органа, если уставом общества образование исполнительных органов не отнесено к компетенции совета директоров;

7) вынесение на рассмотрение общего собрания акционеров вопросов о реорганизации (в том числе определение коэффициента конвертации акций общества) или ликвидации общества;

8) одобрение существенных сделок общества;

9) утверждение регистратора общества и условий договора с ним, а также расторжение договора с регистратором;

10) вынесение на рассмотрение общего собрания акционеров вопроса о передаче полномочий единоличного исполнительного органа общества управляющей организации или управляющему;

11) рассмотрение существенных аспектов деятельности подконтрольных обществу юридических лиц;

12) вопросы, связанные с поступлением в общество обязательного или добровольного предложения;

13) вопросы, связанные с увеличением уставного капитала общества (в том числе определение цены имущества, вносимого в оплату размещаемых обществом дополнительных акций);

14) рассмотрение финансовой деятельности общества за отчетный период (квартал, год);

15) вопросы, связанные с листингом и делистингом акций общества.

159. В уставе или во внутренних документах общества рекомендуется предусмотреть право акционера, владеющего определенным процентом голосующих акций, требовать созыва заседания совета директоров для целей инициирования рассмотрения наиболее важных вопросов, связанных с деятельностью общества. Не рекомендуется устанавливать соответствующий порог в размере более 2 процентов голосующих акций.

160. Порядок созыва и подготовки к проведению заседания совета директоров должен обеспечивать членам совета директоров возможность надлежащим образом подготовиться к его проведению.

161. Уведомление членов совета директоров о созыве заседания совета директоров, форме проведения и повестке дня этого заседания необходимо осуществлять в срок, позволяющий им выработать позицию по вопросам повестки дня, который, как правило, не должен быть менее 5 календарных дней.

Одновременно с уведомлением о созыве заседания членам совета директоров направляются материалы, относящиеся к вопросам повестки дня. Перед обсуждением вопросов, предварительное рассмотрение которых осуществлялось комитетами совета директоров, члены совета

директоров должны иметь возможность заранее ознакомиться с заключениями соответствующих комитетов.

162. Внутренними документами общества рекомендуется предусмотреть наиболее приемлемые для членов совета директоров форму уведомления о проведении заседания и порядок направления (предоставления) информации, обеспечивающий ее оперативное получение (в том числе посредством электронной связи).

163. Внутренними документами общества рекомендуется предусмотреть, что если повестка дня заседания совета директоров включает вопрос об образовании исполнительных органов общества, то рекомендуется, чтобы членам совета директоров предоставлялось письменное согласие кандидата занять соответствующую должность. При отсутствии письменного согласия рекомендуется обеспечить личное присутствие кандидата на заседании совета директоров и подтверждение им в устной форме своего согласия занять соответствующую должность.

164. Членам совета директоров следует обеспечить возможность получения всей информации, необходимой для исполнения их обязанностей, включая информацию о подконтрольных обществу юридических лицах.

Важно, чтобы члены совета директоров имели возможность получить всю необходимую информацию и имели возможность запрашивать информацию у общества и получать ответы на свои запросы. Все члены совета директоров должны в равной степени иметь право на доступ к документам общества и подконтрольных ему юридических лиц. Рекомендуется исходить из того, что наличие в затребованных членом совета директоров документах конфиденциальной информации, в том числе составляющей коммерческую тайну, не препятствует их предоставлению. Член совета директоров, которому предоставляется

указанная информация, обязан сохранять ее конфиденциальность, а соответствующая обязанность должна быть закреплена внутренними документами общества. В подтверждение принятия обязанности по сохранности конфиденциальной информации от члена совета директоров может требоваться выдача соответствующей расписки. Общество не должно отказывать в предоставлении членам совета директоров информации на том основании, что, по мнению общества, запрошенная информация не имеет отношения к повестке дня заседания или компетенции совета директоров.

165. В обществе должна быть создана система, обеспечивающая регулярное поступление информации членам совета директоров о наиболее важных событиях в финансово-хозяйственной деятельности общества и подконтрольных ему юридических лицах, а также об иных событиях, затрагивающих интересы акционеров.

Кроме того, во внутренних документах общества рекомендуется предусмотреть обязанность исполнительных органов и руководителей основных структурных подразделений общества своевременно предоставлять полную и достоверную информацию по вопросам повестки дня заседаний совета директоров и по запросам любого члена совета директоров, а также определить ответственность за неисполнение указанной обязанности.

Рекомендуется также предусмотреть, что информация предоставляется исполнительными органами в соответствии с установленными в обществе процедурами, в частности, если в обществе введена должность корпоративного секретаря общества, - через корпоративного секретаря общества.

2.4.3. Процедура определения кворума заседаний совета директоров должна обеспечивать участие квалифицированного

большинства избранных членов совета директоров и независимых директоров.

166. Избирая совет директоров, акционеры рассчитывают на то, что члены совета директоров в максимальной степени проявят свои личные и профессиональные качества. Поэтому каждому члену совета директоров следует активно участвовать в работе совета директоров, в том числе в обсуждении вопросов повестки дня заседаний, в голосовании по этим вопросам, а также в работе комитетов совета директоров. В этой связи членам совета директоров рекомендуется заранее уведомлять совет директоров о невозможности своего участия в заседании совета директоров с объяснением причин. При этом в протоколе заседания совета директоров рекомендуется указывать информацию о том, как голосовали независимые директора по вопросам повестки заседания.

167. Члены совета директоров, особенно впервые избранные в его состав, должны иметь возможность в краткие сроки получить достаточное представление о стратегии общества, существующей в обществе системе корпоративного управления, системе управления рисками и внутреннего контроля, распределении обязанностей между исполнительными органами общества, и иную существенную информацию о деятельности общества. В этой связи обществу рекомендуется разработать порядок ознакомления с указанной информацией вновь избранных членов совета директоров.

168. Члены совета директоров должны иметь достаточно времени для выполнения своих обязанностей. Поэтому совету директоров рекомендуется разработать для своих членов правила их участия в работе органов управления других юридических лиц, которые должны ими соблюдаться в случае их избрания (назначения) в состав органов управления других юридических лиц.

169. В годовом отчете и на сайте общества в сети Интернет обществу рекомендуется раскрывать информацию о количестве заседаний совета директоров, его комитетов в течение прошедшего года, с указанием формы проведения заседания и присутствия членов совета директоров на этих заседаниях.

170. В целях обеспечения максимального учета мнения всех членов совета директоров при принятии решений по наиболее важным вопросам деятельности общества, рекомендуется предусматривать уставом общества, что решения по таким вопросам принимаются на заседании совета директоров квалифицированным большинством не менее чем в три четверти голосов.

К таким вопросам рекомендуется отнести:

1) утверждение приоритетных направлений деятельности и финансово-хозяйственного плана общества;

2) утверждение дивидендной политики общества;

3) вынесение на общее собрание акционеров вопросов о реорганизации или ликвидации общества;

4) вынесение на общее собрание акционеров вопросов об увеличении или уменьшении уставного капитала общества, определение цены (денежной оценки) имущества, вносимого в оплату размещаемых обществом дополнительных акций;

5) одобрение существенных сделок, принятие решения о листинге акций общества и (или) ценных бумаг общества, конвертируемых в его акции, вынесение на общее собрание акционеров вопросов, связанных с внесением изменений в устав общества, одобрением существенных сделок общества, листингом и делистингом акций общества и (или) ценных бумаг общества, конвертируемых в его акции;

6) определение цены существенных сделок общества;

7) рассмотрение существенных вопросов деятельности подконтрольных обществу юридических лиц;

8) рассмотрение рекомендаций в отношении поступившего в общество добровольного или обязательного предложения;

9) рассмотрение рекомендаций по размеру дивидендов по акциям общества.

2.4.4. Совет директоров должен создавать комитеты для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов деятельности общества.

171. Необходимым условием эффективного осуществления функций совета директоров является создание комитетов совета директоров. Данные комитеты предназначены для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов и подготовки рекомендаций совету директоров для принятия решений по вопросам, относящимся к его компетенции. Решение о создании комитетов в составе совета директоров принимается советом директоров. Исходя из основных функций совета директоров в уставе или регулирующим деятельность совета директоров внутреннем документе общества рекомендуется предусмотреть необходимость создания в первоочередном порядке комитета по аудиту, комитета по кадрам (номинациям, назначениям), комитета по вознаграждениям и комитета по стратегии. Совет директоров может также создавать и другие постоянно действующие или временные (для решения определенных вопросов) комитеты, какие он сочтет необходимым, в частности, комитет по корпоративному управлению, комитет по этике, комитет по управлению рисками.

172. Обществу рекомендуется раскрывать информацию о созданных комитетах, а также информацию о принятых комитетами рекомендациях.

173. В целях упорядочения деятельности комитетов совету директоров рекомендуется утвердить внутренние документы, определяющие задачи каждого комитета, порядок их формирования и работы.

174. Состав комитетов следует определять таким образом, чтобы он позволял проводить всестороннее обсуждение рассматриваемых вопросов с учетом различных мнений. Рекомендуется, чтобы каждый комитет состоял не менее чем из 3 членов совета директоров.

175. Поскольку участие в работе комитета требует от членов совета директоров обстоятельного рассмотрения каждого вопроса, обсуждаемого комитетом, рекомендуется ограничить возможность участия членов совета директоров в работе нескольких комитетов.

176. Рекомендуется, чтобы большинство в комитетах составляли независимые директора, а в тех случаях, когда это невозможно в силу объективных причин, - независимые и неисполнительные директора.

177. В случае необходимости к работе комитетов могут привлекаться эксперты и консультанты на временной или постоянной основе, которые не могут обладать правом голоса при принятии решений по вопросам компетенции комитета.

178. С учетом специфики вопросов, рассматриваемых комитетом по аудиту, комитетом по кадрам (номинациям, назначениям) и комитетом по вознаграждениям, рекомендуется, чтобы лица, не являющиеся членами указанных комитетов, могли присутствовать на заседаниях комитетов исключительно по приглашению их председателей.

179. Основная роль в организации деятельности комитета принадлежит его председателю, главной задачей которого является обеспечение объективности при выработке комитетом рекомендаций совету директоров. Поэтому рекомендуется, чтобы комитеты совета директоров возглавлялись независимыми директорами. Председателям

комитетов рекомендуется информировать председателя совета директоров о работе своих комитетов.

180. Рекомендуется, чтобы комитеты ежегодно представляли отчеты о своей работе совету директоров.

Комитет по аудиту.

181. Комитет по аудиту создается в целях содействия эффективному выполнению функций совета директоров в части контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества.

182. Основными задачами комитета по аудиту являются:

1) в области финансовой отчетности:

а) контроль полноты, точности и достоверности финансовой отчетности общества;

б) анализ существенных аспектов учетной политики общества;

в) участие в рассмотрении существенных вопросов и суждений в отношении финансовой отчетности общества;

2) в области управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления:

а) контроль за надежностью и эффективностью системы управления рисками и внутреннего контроля и системы корпоративного управления, включая оценку эффективности процедур внутреннего контроля и управления рисками общества, компонентов корпоративного управления и подготовку предложений по их совершенствованию;

б) анализ и оценка исполнения политики в области управления рисками и внутреннего контроля;

в) контроль соблюдения обществом требований законодательства, а также этических норм, правил и процедур общества, требований бирж;

3) в области проведения внешнего и внутреннего аудита:

а) обеспечение независимости и объективности осуществления

функции внутреннего аудита;

б) рассмотрение политики в области внутреннего аудита (положения о внутреннем аудите);

в) рассмотрение плана деятельности подразделения внутреннего аудита;

г) рассмотрение вопросов о назначении (освобождении от должности) руководителя подразделения внутреннего аудита и размере его вознаграждения;

д) рассмотрение существующих ограничений полномочий или бюджета на реализацию функции внутреннего аудита, способных негативно повлиять на эффективное осуществление функции внутреннего аудита;

е) оценка эффективности осуществления функции внутреннего аудита;

ж) рассмотрение вопросов о необходимости создания функции внутреннего аудита (в случае ее отсутствия в обществе) и предоставление результатов рассмотрения совету директоров общества;

з) оценка независимости и объективности внешнего аудитора общества, включая оценку кандидатов в аудиторы общества, выработку предложений по назначению, переизбранию и отстранению внешнего аудитора общества, по оплате его услуг и условиям его привлечения,

и) надзор за проведением внешнего аудита и оценка качества выполнения аудиторской проверки и заключения аудитора;

к) обеспечение эффективного взаимодействия между подразделением внутреннего аудита и внешним аудитором общества;

4) в отношении противодействия недобросовестным действиям работников общества и третьих лиц⁷:

⁷ Включая халатность, мошенничество, взяточничество и коррупцию, коммерческий подкуп, злоупотребления и различные противоправные действия, которые наносят ущерб обществу.

а) контроль эффективности функционирования системы оповещения о потенциальных случаях недобросовестных действий работников общества и третьих лиц, а также иных нарушениях в обществе;

б) надзор за проведением специальных расследований по вопросам потенциальных случаев мошенничества, недобросовестного использования инсайдерской или конфиденциальной информации;

в) контроль реализации мер, принятых исполнительными органами общества по фактам информирования о потенциальных случаях недобросовестных действий работников и иных нарушениях.

183. Комитет по аудиту рекомендуется формировать целиком из независимых директоров.

184. Рекомендуется, чтобы, по крайней мере, один из членов комитета, являющийся независимым директором, обладал опытом и знаниями в области подготовки, аудита, анализа и оценки финансовой отчетности.

185. Обществу рекомендуется публично раскрывать информацию о подготовленной комитетом по аудиту оценке аудиторского заключения, представленного внешним аудитором, а также информацию о наличии в составе комитета независимого директора, обладающего опытом и знаниями в области подготовки, аудита, анализа и оценки финансовой отчетности.

186. Комитет по аудиту может приглашать на свои заседания, по мере необходимости, любых должностных лиц общества, руководителя подразделения внутреннего аудита и представителей внешнего аудитора общества, а также на постоянной или временной основе привлекать к участию в работе комитета по аудиту независимых консультантов (экспертов) для подготовки материалов по вопросам повестки дня.

187. Рекомендуется не реже одного раза в квартал проводить встречи

комитета по аудиту или его председателя с руководителем подразделения внутреннего аудита общества по вопросам, относящимся к компетенции внутреннего аудита.

Комитет по вознаграждениям.

188. Комитет по вознаграждениям способствует формированию в обществе эффективной и прозрачной практики вознаграждения, которое получают члены совета директоров, члены исполнительных органов и иные ключевые руководящие работники общества.

189. В состав комитета по вознаграждениям рекомендуется включать только независимых директоров. Не рекомендуется, чтобы председателем комитета по вознаграждениям являлся председатель совета директоров общества.

190. К задачам комитета по вознаграждениям рекомендуется отнести:

1) разработку и периодический пересмотр политики общества по вознаграждению членам совета директоров, членам исполнительных органов и иным ключевым руководящим работникам общества, в том числе разработку параметров программ краткосрочной и долгосрочной мотивации членов исполнительных органов;

2) надзор за внедрением и реализацией политики общества по вознаграждению и различных программ мотивации;

3) предварительную оценку работы исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества по итогам года в контексте критериев, заложенных в политику вознаграждения, а также предварительную оценку достижения указанными лицами поставленных целей в рамках долгосрочной программы мотивации;

4) разработку условий досрочного расторжения трудовых договоров с членами исполнительных органов и иными ключевыми руководящими работниками общества, включая все материальные обязательства общества и условия их предоставления;

5) выбор независимого консультанта по вопросам политики вознаграждения исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества, а если политика общества предполагает обязательное проведение конкурсных процедур для выбора указанного консультанта – определение условий конкурса и выполнение роли конкурсной комиссии;

6) разработку рекомендаций совету директоров по определению размера вознаграждения и принципов премирования корпоративного секретаря общества, а также предварительную оценку работы корпоративного секретаря общества по итогам года и предложения о премировании корпоративного секретаря общества;

7) составление отчета о практической реализации принципов политики вознаграждения членов исполнительных органов, иных ключевых руководящих работников общества и членов совета директоров для включения в годовой отчет и иные документы общества.

Комитет по номинациям.

191. Комитет по номинациям способствует усилению профессионального состава и эффективности работы совета директоров, формируя рекомендации в процессе выдвижения кандидатов в совет директоров.

192. Большинство членов комитета должны быть независимыми директорами. Если председателем комитета по номинациям является председатель совета директоров общества, он не может выполнять функции председателя на заседании комитета, на котором рассматриваются вопросы планирования преемственности председателя совета директоров или выработки рекомендаций в отношении его избрания.

193. В случае отсутствия возможности сформировать отдельный

комитет по номинациям, его функции могут быть переданы иному комитету совета директоров, например, комитету по корпоративному управлению или комитету по вознаграждениям.

194. К задачам комитета по номинациям рекомендуется отнести:

1) анализ состава совета директоров с точки зрения профессиональной специализации, опыта, независимости и вовлеченности его членов в работу совета, определение приоритетных направлений для усиления состава совета;

2) взаимодействие с акционерами в контексте поиска кандидатов в совет директоров общества. Данное взаимодействие должно быть нацелено на формирование состава совета, наиболее полно отвечающего целям и задачам общества, и не должно ограничиваться кругом крупнейших акционеров;

3) анализ профессиональной квалификации и независимости всех кандидатов, номинированных в совет директоров общества, на основе всей доступной комитету информации. Формирование и публичное распространение рекомендаций акционерам в отношении голосования по вопросу избрания в совет директоров общества.

4) описание индивидуальных обязанностей директоров и председателя совета директоров в рамках их работы в совете директоров общества, включая ожидания в отношении времени, уделяемого вопросам, связанным с деятельностью общества, в рамках и за рамками заседаний, в ходе плановой и внеплановой работы. Данное описание (отдельное для члена совета директоров и для его председателя) должно быть утверждено советом директоров и вручено для ознакомления каждому новому члену совета директоров и его председателю после их избрания;

5) проведение процедуры самооценки или внешней оценки совета директоров и комитетов совета директоров с позиций эффективности их работы в целом, а также индивидуального вклада директоров в работу

совета директоров и его комитетов, формирование рекомендаций совету директоров в отношении совершенствования процедур работы совета директоров и его комитетов, подготовка отчета об итогах самооценки или внешней оценки для включения в годовой отчет общества;

6) формирование программы вводного курса для вновь избранных членов совета директоров, нацеленного на эффективное ознакомление новых директоров с деловой практикой, организационной структурой, ключевыми активами и стратегией, ключевыми работниками общества, а также с процедурами работы совета директоров, надзор за практической реализацией вводного курса;

7) анализ текущих и ожидаемых потребностей общества в отношении профессиональной квалификации членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества, продиктованных интересами конкурентоспособности и развития общества, планирование преемственности в отношении указанных лиц;

8) формирование рекомендаций совету директоров в отношении кандидатов на должность корпоративного секретаря общества;

9) формирование рекомендаций совету директоров в отношении кандидатов на должность членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества;

10) подготовка отчета об итогах работы комитета для включения в годовой отчет и иные документы общества.

195. Определение методологии самооценки и выбор независимого консультанта по оценке предварительно проводятся комитетом по номинациям и утверждаются советом директоров.

Комитет по стратегии.

196. Комитет по стратегии способствует повышению эффективности деятельности общества в долгосрочной перспективе.

197. К задачам комитета комитет по стратегии рекомендуется отнести:

1) определение стратегических целей деятельности общества, контроль реализации стратегии общества, выработка рекомендаций совету директоров по корректировке существующей стратегии развития общества;

2) разработка приоритетных направлений деятельности общества;

3) выработке рекомендаций по дивидендной политике общества;

4) оценка эффективности деятельности общества в долгосрочной перспективе;

5) предварительное рассмотрение и выработка рекомендаций по вопросам участия общества в других организациях (в том числе по вопросам прямого и косвенного приобретения и отчуждения долей в уставных капиталах организаций, обременения акций, долей);

6) оценка добровольных и обязательных предложений о приобретении ценных бумаг общества;

7) рассмотрение финансовой модели и модели оценки стоимости бизнеса общества и ее бизнес-сегментов;

8) рассмотрение вопросов реорганизации и ликвидации общества и подконтрольных ему организаций;

9) рассмотрение вопросов изменения организационной структуры общества и подконтрольных ему организаций;

10) рассмотрение вопросов реорганизации бизнес-процессов общества и подконтрольных ему юридических лиц.

Комитет по корпоративному управлению.

198. Комитет по корпоративному управлению способствует развитию и совершенствованию системы корпоративного управления в обществе путем предварительного рассмотрения вопросов корпоративного управления, относящихся к компетенции совета директоров,

регулирования взаимоотношений между акционерами, советом директоров и исполнительными органами общества, а также взаимодействия с подконтрольными обществу юридическими лицами, другими заинтересованными лицами.

Комитет по этике.

199. Комитет по этике способствует соблюдению обществом этических норм и построению доверительных отношений в обществе. Комитет подтверждает соответствие деятельности компании этическим принципам, которые могут быть зафиксированы в корпоративном кодексе этики, вырабатывает предложения по внесению изменений в кодекс, формулирует свою позицию по вопросам возможного конфликта интересов работников общества, анализирует причины конфликтных ситуаций, возникающих из-за несоблюдения этических норм и стандартов.

III. Исполнительные органы общества

Система (практика) корпоративного управления должна обеспечивать исполнительным органам общества возможность разумно, добросовестно, в интересах общества и его акционеров осуществлять эффективное руководство текущей деятельностью общества, а также подотчетность исполнительных органов совету директоров общества и его акционерам.

3.1. Исполнительные органы общества должны осуществлять эффективное руководство текущей деятельностью общества.

200. Исполнительные органы общества, к которым относятся коллегиальный исполнительный орган (правление, дирекция) и

единоличный исполнительный орган (директор, генеральный директор), являются ключевым звеном структуры корпоративного управления.

201. На исполнительные органы в соответствии с законодательством возлагается текущее руководство деятельностью общества, что предполагает их ответственность за реализацию целей, задач, стратегии и политики общества.

202. Исполнительные органы обязаны служить интересам общества, то есть осуществлять руководство деятельностью общества таким образом, чтобы обеспечить как получение акционерами дивидендов, так и возможность развития самого общества.

203. Исполнительные органы должны действовать в соответствии с финансово-хозяйственным планом общества, ежегодно утверждаемым советом директоров общества. Исполнительные органы должны согласовывать с советом директоров совершение сделок, не соответствующих финансово-хозяйственному плану. В связи с этим обществу рекомендуется во внутренних документах определить процедуру совершения сделок, которые выходят за рамки финансово-хозяйственного плана.

3.2. Исполнительные органы общества должны совершать действия, ожидаемые в аналогичной ситуации при аналогичных обстоятельствах от хорошего руководителя.

204. Лицо, занимающее должность (осуществляющее функции) единоличного исполнительного органа (генеральный директор, управляющая организация, управляющий) и члены коллегиального исполнительного органа (правления, дирекции) должны разумно и добросовестно действовать в интересах общества и его акционеров.

Обязанность указанных лиц действовать добросовестно и разумно в интересах общества означает, что они должны проявлять при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей, определенных в

уставе, заботливость и осмотрительность, которых следует ожидать от хорошего руководителя в аналогичной ситуации при аналогичных обстоятельствах.

205. Деятельность исполнительных органов в интересах общества требует доверия к ним со стороны акционеров и, следовательно, исключения возможности оказания какого-либо постороннего влияния с целью спровоцировать совершение действий или принятия решений в ущерб интересам общества и его акционеров. В этой связи должны быть предприняты все разумные усилия для предотвращения возникновения подобных ситуаций.

В частности, члены исполнительных органов, а также их близкие родственники не должны принимать подарки (за исключением символических знаков внимания в соответствии с общепринятыми правилами вежливости и сувениров при проведении официальных мероприятий) или получать иные прямые или косвенные выгоды, цель которых заключается в том, чтобы повлиять на деятельность исполнительных органов или на принимаемые ими решения, что должно быть специально отражено во внутренних документах общества.

206. В обязанности членов исполнительных органов общества входит обеспечение деятельности общества в строгом соответствии с законодательством, уставом и внутренними документами общества, а также в соответствии с политикой, проводимой советом директоров общества. Члены исполнительных органов общества обязаны следить за тем, чтобы в своей деятельности общество избегало незаконных действий, выплат или методов работы, и незамедлительно докладывать о таких фактах в письменном виде совету директоров общества. Рекомендуется, чтобы исполнительные органы ежемесячно отчитывались перед советом директоров о своей деятельности.

Кроме того, исполнительные органы должны так наладить работу в обществе, чтобы система сбора, обработки и предоставления актуальной информации о численных финансовых и материальных показателях деятельности общества служила исполнительным органам для принятия обоснованных управленческих решений.

207. Исполнительные органы должны учитывать в принятии решений как финансовые, так и социальные и экологические аспекты деятельности общества.

208. Поскольку лица, входящие в состав исполнительных органов общества, осуществляют руководство текущей деятельностью общества, то есть на ежедневной основе принимают решения по вопросам, возникающим в ходе его хозяйственной деятельности, они должны иметь достаточно времени для надлежащего исполнения возложенных на них обязанностей.

3.3. Состав исполнительных органов общества должен обеспечивать наиболее эффективное осуществление функций, возложенных на исполнительные органы.

209. Исполнительные органы общества должны действовать в интересах общества. Личные качества лиц, входящих в состав исполнительных органов, не должны вызывать сомнений в том, что они будут действовать в интересах общества, поэтому на эти должности рекомендуется назначать лиц, имеющих безупречную репутацию.

210. Наличие конфликта интересов, вызванного участием лица, входящего в состав исполнительных органов общества, в органах управления иных юридических лиц, являющихся конкурентами общества, или иная связь такого лица с конкурентами общества является основанием сомневаться в том, что они будут действовать исключительно в интересах общества.

211. В договор с единоличным исполнительным органом и членами правления общества рекомендуется включать максимально подробный перечень прав и обязанностей этих лиц. В таком договоре рекомендуется также закрепить основания его прекращения, а также обязанность члена исполнительного органа заблаговременно уведомлять общество об увольнении по собственному желанию, процедуру передачи дел вновь назначаемому на соответствующую должность лицу, возможность занятия должностей в иных организациях в период исполнения обязанностей члена исполнительного органа общества.

3.4. Обществам рекомендуется образовать коллегиальный исполнительный орган (правление, дирекция).

212. Для эффективного осуществления руководства текущей деятельностью обществу рекомендуется предусматривать в уставе образование коллегиального исполнительного органа (правления).

213. При определении количественного состава членов правления общества следует исходить из того, что количество членов правления должно быть оптимальным для продуктивного и конструктивного обсуждения рассматриваемых вопросов, а также для принятия своевременных и взвешенных решений.

214. Рекомендуется, чтобы принципы формирования правления общества были отражены во внутренних документах общества, утвержденных советом директоров.

215. Если образование правления отнесено к компетенции совета директоров, обществу рекомендуется предусмотреть в уставе основания для отнесения назначенных членов правления к числу выбывших, в том числе в связи с их смертью, наступлением нетрудоспособности, дисквалификацией, а также установить процедуру назначения новых членов правления в случае выбытия ранее назначенных.

216. К компетенции коллегиального исполнительного органа следует отнести решение наиболее сложных вопросов руководства текущей деятельностью общества. К их числу рекомендуется отнести решение вопросов, выходящих за рамки обычной хозяйственной деятельности общества, и вопросов, которые хотя и находятся в рамках обычной хозяйственной деятельности общества, но оказывают значительное влияние на общество либо требуют коллегиального одобрения:

1) организация разработки важнейших документов общества - приоритетных направлений деятельности и финансово-хозяйственного плана общества, утверждаемых советом директоров общества;

2) утверждение внутренних документов общества, регулирующих деятельность его структурных подразделений, по вопросам, отнесенным к компетенции исполнительных органов;

3) одобрение тех существенных сделок общества и подконтрольных ему юридических лиц, одобрение которых не относится к компетенции общего собрания акционеров или совета директоров общества;

4) принятие решений о назначении руководителей филиалов и представительств общества;

5) рассмотрение тех существенных аспектов деятельности подконтрольных обществу юридических лиц, которые не отнесены к компетенции совета директоров общества;

6) утверждение правил внутреннего трудового распорядка, должностных инструкций для всех категорий работников общества;

7) утверждение внутреннего документа, регламентирующего наложение взысканий и предоставление поощрений;

8) согласование условий материального вознаграждения и основных условий трудовых договоров с руководителями структурных подразделений общества;

9) рассмотрение и принятие решений о заключении коллективных договоров и соглашений.

3.5. Организация проведения заседаний правления должна обеспечить эффективность его деятельности.

217. Выполнение возложенных на исполнительные органы обязанностей невозможно без проведения плановых заседаний правления, которые рекомендуется проводить не реже одного раза в неделю. Поскольку правление создано для решения текущих вопросов, любой член правления вправе вносить предложения о созыве внеочередного заседания правления и предлагать вопросы, которые, по его мнению, целесообразно рассмотреть на данном заседании.

218. В обществе необходимо обеспечить такие условия, чтобы все члены правления заблаговременно получали уведомление о предстоящем заседании правления.

Срок до назначенного заседания должен быть достаточным, чтобы позволить членам правления подготовиться к нему по всем вопросам повестки дня.

219. Законодательство не требует извещать членов правления о повестке дня предстоящего заседания. Однако предварительное ознакомление с вопросами повестки дня делает более конструктивным обсуждение вопросов и, соответственно, может значительно повысить эффективность работы правления. Вместе с уведомлением о проведении заседания правления рекомендуется направлять повестку дня заседания каждому члену правления.

220. Членам правления должна быть предоставлена полная и точная информация в срок, достаточный для ее изучения. Если необходимая информация была предоставлена членам правления с опозданием и у них не оказалось достаточно времени для ее изучения, рекомендуется

отложить обсуждение вопроса, даже если для этого потребуется созывать внеочередное заседание.

221. Протокол заседания правления следует предоставлять членам правления, членам совета директоров, ревизионной комиссии (ревизору) и аудиторской организации (аудитору) общества по их требованию.

222. Передача права голоса членами правления общества иному лицу, в том числе другому члену правления общества, не допускается.

3.6. При передаче полномочий единоличного исполнительного органа управляющей организации (управляющему) акционеры должны располагать полной информацией об управляющей организации (управляющем).

223. Передача полномочий единоличного исполнительного органа управляющей организации (управляющему) заведомо осложняет систему корпоративного управления в обществе. В этой связи предпочтительным является традиционная организация функции по осуществлению руководства текущей деятельностью общества – через традиционный единоличный исполнительный орган (президента, генерального директора).

224. В случае, если общество намерено передать полномочия единоличного исполнительного органа управляющей организации (управляющему), то совет директоров должен подробно обосновать необходимость такой передачи, сообщить информацию о рисках, связанных с такой передачей, а также предоставить акционерам полную информацию об управляющей организации, составе ее акционеров (участников), выгодоприобретателей по ее акциям (долям), составе ее органов управления, существенных условиях взаимодействия с управляющей организацией (управляющим).

225. Не рекомендуется передавать полномочия единоличного исполнительного органа общества управляющей организации, которая является подконтрольной обществу.

226. В случае если в качестве управляющей организации общества предлагается организация, подконтрольная лицам, контролирующим общество, условия договора с ней, а также обоснование целесообразности передачи полномочий единоличного исполнительного органа общества управляющей организации, рекомендуется предварительно рассмотреть независимым директорам, и при наличии их отрицательного заключения не рекомендуется предлагать данную организацию на рассмотрение общего собрания акционеров.

3.7. Ответственность членов совета директоров и исполнительных органов общества.

227. Члены совета директоров, генеральный директор (управляющая организация, управляющий) и члены правления общества несут ответственность за убытки, причиненные обществу их виновными действиями.

228. Соответствие совершенных действий директиве Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования само по себе не освобождает члена совета директоров от ответственности за убытки, причиненные обществу такими действиями.

229. Обществу рекомендуется активно использовать право обращаться в суд с требованиями о возмещении убытков указанными лицами не только для того, чтобы возместить понесенные им потери, но также и для того, чтобы стимулировать указанных лиц исполнять свои обязанности надлежащим образом и соблюдать интересы общества.

Вместе с тем необходимо иметь в виду, что управление обществом представляет собой сложный процесс, сопряженный с возможностью того,

что решения, принятые органами общества в результате разумного и добросовестного исполнения ими обязанностей, окажутся все же неверными и повлекут негативные последствия для общества.

230. Поскольку одним из оснований ответственности члена совета, генерального директора (управляющей организации, управляющего) и члена правления общества является вина, привлечение их к ответственности зависит от того, действовали они при исполнении своих обязанностей разумно и добросовестно, то есть проявили они заботливость и осмотрительность, которые следует ожидать от хорошего руководителя, и приняли они все меры для надлежащего исполнения своих обязанностей. Член совета директоров генеральный директор (управляющая организация, управляющий) и члены правления считаются действующими разумно и добросовестно, если они лично не заинтересованы в принятии конкретного решения и внимательно изучили всю информацию, необходимую для принятия решения; при этом иные сопутствующие обстоятельства должны свидетельствовать о том, что они действовали исключительно в интересах общества.

231. Обществу рекомендуется принимать меры к прекращению полномочий ответственных за причинение убытков членов совета директоров, генерального директора (управляющей организации, управляющего), членов правления и привлечению их к ответственности за нарушения своих обязательств перед обществом. Обществу также рекомендуется за счет собственных средств осуществлять страхование ответственности указанных лиц, с тем чтобы в случае причинения убытков обществу или третьим лицам действиями членов совета директоров, генерального директора (управляющей организации, управляющего), членов правления эти убытки могли быть возмещены. Страхование ответственности позволит не только повысить эффективность гражданско-правовой ответственности, но и привлечь в состав совета директоров

компетентных специалистов, которые, в противном случае, опасались бы возможного предъявления к ним крупных исков.

232. Для установления реального механизма ответственности членов совета директоров и правления в обществе рекомендуется вести и хранить, наряду с протоколами, стенограммы заседаний совета директоров (правления), отражающие результаты голосования каждого члена совета директоров (правления) по вопросам повестки дня. Особые мнения членов совета директоров должны быть частью протоколов совета директоров и в обязательном порядке должны прикладываться к ним (в том числе предоставляться акционерам).

IV. Корпоративный секретарь общества

Система (практика) корпоративного управления должна предусматривать наличие в обществе должности корпоративного секретаря.

233. Увеличение объема задач по соблюдению установленных законодательством, а также внутренними документами обществ внутренних правил и процедур, направленных на обеспечение прав и защиту интересов акционеров; усиление ответственности обществ за несоблюдение и нарушение норм действующего законодательства и своих внутренних документов; рост объема задач по обеспечению работы совета директоров, обуславливают необходимость наличия в обществах должности корпоративного секретаря.

4.1. Статус корпоративного секретаря

234. Корпоративный секретарь является должностным лицом общества, обеспечивающим соблюдение обществом действующего

законодательства, устава и внутренних документов общества, гарантирующих реализацию прав и законных интересов акционеров. Деятельность корпоративного секретаря направлена на повышение эффективности управления развитием общества в интересах ее акционеров, повышение инвестиционной привлекательности общества, рост его капитализации, увеличение доходности бизнеса.

235. Для решения стоящих перед корпоративным секретарем задач, он должен обладать достаточной независимостью от исполнительного руководства общества. Не рекомендуется допускать совмещение корпоративным секретарем выполнения возложенных на него задач с выполнением иных функций в обществе.

236. Независимость корпоративного секретаря обеспечивается отнесением к компетенции совета директоров следующих вопросов:

- 1) утверждение кандидатуры на должность корпоративного секретаря и прекращение его полномочий;
- 2) утверждение положения о корпоративном секретаре;
- 3) оценка работы корпоративного секретаря и утверждение отчетов о его работе;
- 4) выплата корпоративному секретарю дополнительного вознаграждения.

237. Совету директоров общества рекомендуется утвердить Положение о корпоративном секретаре, в котором определяются:

- 1) требования к кандидатуре корпоративного секретаря;
- 2) порядок назначения корпоративного секретаря и прекращения его полномочий;
- 3) подчиненность корпоративного секретаря и порядок его взаимодействия с органами управления и структурными подразделениями общества;
- 4) функции, права и обязанности корпоративного секретаря;

5) условия и порядок выплаты вознаграждения корпоративному секретарю;

б) ответственность корпоративного секретаря.

238. Для реализации функций, возложенных на корпоративного секретаря, в обществе может создаваться отдельное подразделение корпоративного секретаря. Порядок создания и функционирования указанного подразделения рекомендуется закрепить в Положении о корпоративном секретаре.

4.2. Порядок назначения корпоративного секретаря и прекращения его полномочий.

239. В целях обеспечения независимости корпоративного секретаря для надлежащего исполнения им своих функций в уставе общества рекомендуется предусматривать, что корпоративный секретарь назначается на должность и освобождается от занимаемой должности единоличным исполнительным органом общества только на основании решения совета директоров.

240. В Положении о корпоративном секретаре рекомендуется предусмотреть, что корпоративный секретарь общества в своей деятельности подчиняется непосредственно совету директоров.

4.3. Требования к кандидатуре корпоративного секретаря

241. Корпоративный секретарь должен обладать знаниями, опытом и квалификацией, достаточными для исполнения возложенных на него обязанностей, а также необходимыми личными качествами.

242. На должность корпоративного секретаря рекомендуется назначать лицо, имеющее высшее юридическое, либо экономическое или бизнес – образование, стаж работы не менее 5 лет, в том числе стаж работы в области корпоративного управления или руководящей работы – не менее 2 лет.

243. Корпоративный секретарь должен обладать безупречной репутацией.

244. Если корпоративный секретарь связан с обществом или с его должностными лицами отношениями, способными повлиять на осуществление корпоративным секретарем его функций, это может привести к возникновению конфликта интересов. В этой связи не рекомендуется назначать корпоративным секретарем общества лицо, являющееся аффилированным лицом общества или входящим в одну группу лиц с аффилированными лицами общества. В случае возникновения конфликта интересов корпоративный секретарь обязан сообщить об этом председателю совета директоров.

245. Корпоративный секретарь должен заботиться о систематическом повышении своей квалификации. Кроме того, в целях поддержания регулярного профессионального взаимодействия корпоративному секретарю рекомендуется участвовать и состоять в профессиональном объединении корпоративных секретарей.

246. Обществу рекомендуется раскрывать на сайте общества в сети Интернет, а также в годовом отчете общества сведения о корпоративном секретаре в объеме, предусмотренном для членов совета директоров и исполнительных органов общества.

4.4. Функции и полномочия корпоративного секретаря.

247. К функциям корпоративного секретаря рекомендуется относить:

1) организацию подготовки и проведения общих собраний акционеров общества;

2) обеспечение работы совета директоров и комитетов совета директоров;

3) обеспечение раскрытия информации и хранения корпоративных документов общества;

4) обеспечение взаимодействия общества с его акционерами и участие

в предупреждении корпоративных конфликтов;

5) обеспечение взаимодействия общества с органами регулирования, организаторами торговли, регистратором, иными профессиональными участниками рынка ценных бумаг;

6) обеспечение реализации и контроль исполнения установленных законодательством и внутренними документами общества процедур, обеспечивающих реализацию прав и законных интересов акционеров;

7) незамедлительное информирование совета директоров о всех выявленных нарушениях законодательства, а также внутренних документов общества; 8) участие в совершенствовании корпоративного управления общества.

248. Для выполнения возложенных на него функций корпоративный секретарь должен быть наделен необходимыми полномочиями:

- 1) запрашивать и получать документы общества;
- 2) в рамках своей компетенции выносить вопросы на рассмотрение органов управления общества;
- 3) требовать от должностных лиц и сотрудников общества соблюдения законодательства, устава и внутренних документов общества.

V. Система вознаграждения членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам общества
Обществу рекомендуется следовать политике вознаграждения и (или) компенсаций членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам общества, разработанной и принятой советом директоров.

5.1. Основные задачи системы вознаграждения членов совета директоров

249. К основным задачам системы вознаграждения членов совета директоров относятся:

1) обеспечение возможности привлекать и удерживать в составе совета высококвалифицированных директоров;

2) сближение финансовых интересов директоров с долгосрочными финансовыми интересами акционеров;

3) обеспечение полной прозрачности всех материальных выгод, предоставляемых членам совета директоров, в виде четкого разъяснения применяемых подходов и принципов, а также детального раскрытия информации по всем видам выплат, льгот и привилегий, предоставляемых членам совета директоров за выполнение своих обязанностей.

5.2. Подходы к определению вознаграждения, компенсаций и иных выплат членам совета директоров

5.2.1. Фиксированное годовое вознаграждение.

250. Фиксированное годовое вознаграждение является предпочтительной формой денежного вознаграждения членов совета директоров. Фиксированное вознаграждение должно отражать ожидаемые временные затраты директора, связанные с подготовкой и участием в заседаниях совета директоров. Желательно, чтобы размер фиксированного вознаграждения был дифференцирован в зависимости от объема обязанностей директора в совете директоров общества, с тем чтобы отразить дополнительные временные затраты, сопряженные с выполнением функций председателя совета, члена комитета, председателя комитета.

251. Рекомендуются, чтобы общество сформулировало и опубликовало четкую политику в отношении посещаемости заседаний совета директоров в составе положения о совете директоров или положения о вознаграждении совета. В рамках политики посещаемости, общество может определить, что выплата годового фиксированного вознаграждения

в полном размере обусловлена определенным уровнем посещаемости в форме личного присутствия на заседаниях совета директоров по итогам года. Если фиксированное вознаграждение выплачивается директору в течение года (ежемесячно или ежеквартально), а по итогам года его показатель посещаемости не достигает установленного обществом минимума, общество в соответствии с принятой политикой посещаемости может требовать частичного или полного возврата директором вознаграждения, выплаченного ему в течение года. Любые требования к посещаемости заседаний и условия выплаты фиксированного вознаграждения могут применяться к действующему составу совета лишь в том случае, если они были утверждены и опубликованы до проведения общего собрания акционеров, на котором произошло избрание действующего состава совета директоров.

252. Независимо от содержания политики общества в отношении посещаемости заседаний, рекомендуется, чтобы данные об индивидуальной посещаемости раскрывались ежегодно в составе годового отчета и странице общества в сети Интернет.

5.2.2. Вознаграждение за участие в заседании.

253. Выплата вознаграждения за участие в отдельных заседаниях совета или комитетов совета директоров нежелательна. Посещение заседаний совета является базовой обязанностью директора и не должно премироваться - соответствующие временные затраты должны учитываться при определении размера фиксированного годового вознаграждения.

5.2.3. Краткосрочная мотивация.

254. Не рекомендуется применение любых форм краткосрочной мотивации в отношении членов совета директоров (неисполнительных директоров), поскольку при этом нарушается принцип сближения

материальных интересов директоров и долгосрочных интересов акционеров. К краткосрочной относится любая программа мотивации, предусматривающая оценку результатов деятельности и премирование по итогам периода длительностью не более трех лет.

5.2.4. Владение акциями общества.

255. Рекомендательным подходом к мотивации директоров в обществах, акции которых котируются на организованном рынке ценных бумаг, является стимулирование через владение акциями общества. Часть годового фиксированного вознаграждения директоров может выплачиваться акциями общества, причем право собственности на них должно перейти к директору немедленно, не будучи обусловленным достижением показателей в будущем. В этом заключается ключевое отличие от принципов мотивации исполнительного руководства, где такая обусловленность предпочтительна.

256. Если общество применяет практику вознаграждения членов совета директоров акциями общества, совет директоров по рекомендации комитета по вознаграждениям должен предложить общему собранию акционеров включить в положение о вознаграждении совета директоров четкие и прозрачные требования, регламентирующие владение акциями членами совета директоров. Эти требования должны стимулировать накопление доли участия и долгосрочное владение акциями членами совета директоров, например, посредством требования о минимальном сроке владения, или минимальном размере владения, или комбинации таких требований. Оптимальной с точки зрения долгосрочной мотивации является такая система требований, которая позволяет директору реализовать основную часть принадлежащих ему акций общества лишь по истечении определенного срока (не менее одного года) после его выхода из состава совета директоров общества.

257. Рекомендуется, чтобы политика владения акциями общества членами совета директоров содержала запрет на использование директорами любых механизмов хеджирования, нивелирующих мотивационный эффект от долгосрочного владения акциями.

258. Обществу рекомендуется предусмотреть и внедрить процедуры мониторинга соблюдения директорами требований в отношении владения акциями и механизмов хеджирования.

5.2.5. Компенсация расходов.

259. Членам совета директоров должны возмещаться расходы, связанные с выездом к месту проведения заседаний, и прочими поездками, совершаемыми в рамках деятельности совета директоров и комитетов совета директоров.

260. Не рекомендуется предоставление членам совета директоров компенсации иных расходов, а также предоставление (неисполнительным) директорам пенсионных отчислений, программ страхования (помимо страхования ответственности директора и страхования, связанного с поездками в рамках работы совета директоров), инвестиционных программ и прочих льгот и привилегий. Обществу рекомендуется создать и опубликовать политику возмещения расходов, которая должна содержать информацию о подлежащих возмещению расходах и уровне обслуживания, на который может претендовать член совета директоров в рамках выполнения своих обязанностей.

5.2.6. Выходное пособие.

261. Не рекомендуется предусматривать для (неисполнительных) членов совета директоров какие-либо выплаты или выходные пособия в случае прекращения полномочий в связи с переходом контроля над обществом или иными обстоятельствами.

5.3. Подходы к определению вознаграждения, компенсаций и иных выплат членам исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества.

262. Действуя от лица акционеров и в соответствии с их долгосрочными интересами, совет директоров при поддержке комитета по вознаграждениям должен разработать, утвердить и обеспечить надзор за внедрением в обществе системы вознаграждения ключевых членов исполнительных органов.

263. Уровень вознаграждения исполнительных органов должен быть достаточным для того, чтобы привлекать и сохранять в штате, а также мотивировать руководителей, имеющих необходимые профессиональные качества для эффективного управления компанией. Для достижения этих целей общество не должно выплачивать своим руководителям вознаграждение, превышающее необходимый уровень. При формировании и пересмотре системы вознаграждения ключевых членов исполнительных органов, комитет по вознаграждениям совета директоров должен провести анализ и представить рекомендации совету директоров в отношении каждой из составных частей системы вознаграждения, а также их пропорционального соотношения, в целях обеспечения разумного баланса между краткосрочными и долгосрочными результатами деятельности. Под краткосрочными в данном случае понимаются итоги деятельности за период не более трех лет, под долгосрочными – за период не менее 5 лет.

264. Комитету по вознаграждениям и совету директоров рекомендуется тщательно анализировать относительный размер переменных и постоянных составляющих системы вознаграждения на этапе формирования и корректировки системы. Если переменные элементы представляют собой значительную часть системы вознаграждения ключевых руководителей, рекомендуется, чтобы не менее половины целевого размера переменной составляющей вознаграждения

приходилось на долгосрочную программу мотивации. В целях обеспечения баланса краткосрочных и долгосрочных стимулов, общество может также предусмотреть отложенную выплату бонуса по итогам года, например, равными частями в течение последующих трех лет.

5.3.1. Фиксированное вознаграждение.

265. При определении размера фиксированного вознаграждения, обществу рекомендуется учитывать все льготы и привилегии, предоставляемые ключевым руководителям, а также источники дохода, связанные с их членством в органах управления иных обществ, в том числе дочерних и зависимых.

266. При проведении сравнительного анализа с сопоставимыми компаниями, комитету по вознаграждениям рекомендуется взвешенно подходить к позиционированию целевого уровня вознаграждения. Стремление к установлению вознаграждения выше, чем в сопоставимых компаниях, не всегда оправдано и может способствовать витку роста вознаграждения в отрасли.

5.3.2. Краткосрочная мотивация.

267. Обществу рекомендуется предусмотреть систему краткосрочной мотивации для ключевых руководителей с тем, чтобы мотивировать их к ежедневной продуктивной работе. Рекомендуется, чтобы результаты в рамках программы краткосрочной мотивации оценивались по итогам года, или же периода от одного до трех лет, если это обусловлено деятельностью общества.

268. Не рекомендуется проводить оценку результатов общества и индивидуальной работы исполнительных органов по итогам периода длительностью менее одного года.

269. Комитету по вознаграждениям рекомендуется разработать, при необходимости привлекая независимых консультантов, набор

индивидуализированных ключевых показателей, на основе которых строится система краткосрочной мотивации. Выбранные показатели должны быть актуальными и увязанными с долгосрочной стратегией общества (группы организаций, состоящей из общества и подконтрольных ему юридических лиц), а их целевые значения – требовательными. Комитет выносит ключевые составляющие программы краткосрочной мотивации на утверждение совета директоров общества, и впоследствии обеспечивает надзор за внедрением и исполнением программы.

5.3.3. Долгосрочная мотивация.

270. Комитет по вознаграждениям должен рассмотреть целесообразность внедрения в обществе программы долгосрочной мотивации, с учетом ожидаемой мотивационной эффективности, объективности долгосрочных показателей и стоимости реализации в обстоятельствах общества. При наличии у общества акций в свободном обращении, обществу рекомендуется внедрить программу долгосрочной мотивации с использованием акций общества или производных инструментов.

271. Рекомендуется, чтобы предоставление акций или производных финансовых инструментов в рамках программы долгосрочной мотивации производилось равномерно, с ежегодным интервалом. При этом рекомендуется предусмотреть, чтобы право реализации акций или исполнения опциона наступало не ранее чем через три года с момента предоставления акции или инструмента. Рекомендуется, чтобы право реализации или исполнения, по истечении соответствующего периода, было обусловлено достижением определенных показателей общества (группы организаций, состоящей из общества и подконтрольных ему юридических лиц), в том числе и нефинансовых, если такие показатели применимы.

5.3.4. Выходные пособия.

272. Рекомендуется, чтобы размер выходного пособия в случае досрочного прекращения полномочий ключевых членов исполнительных органов, так называемых «золотых парашютов», не превышал двукратного размера годового фиксированного вознаграждения.

273. Для осуществления более высоких выплат при увольнении членов исполнительных органов следует представить веские обоснования таких выплат, утвердить соответствующее решение на заседании совета директоров и раскрыть общественности информацию о причинах столь высоких выплат.

274. Не рекомендуется предусматривать досрочное право реализации акций или исполнения опционов, предоставленных в рамках программы долгосрочной мотивации, в случае досрочного прекращения полномочий членов исполнительных органов.

5.3.5. Неправомерно полученные поощрительные выплаты.

275. Общество должно стремиться к тому, чтобы в случае выявления фактов манипуляции показателями отчетности, а также в случае выявления иных недобросовестных действий членов исполнительных органов, нацеленных на формальное достижение показателей программ мотивации и совершенных в ущерб долгосрочным интересам акционеров общества, неправомерно полученные средства были возвращены обществу.

5.3.6. Учет рисков.

276. Желательно, чтобы оценка результатов деятельности общества (группы организаций, состоящей из общества и подконтрольных ему юридических лиц) в рамках краткосрочной и долгосрочной программ мотивации происходила в контексте рисков, которые несет общество (группа организаций, состоящая из общества и подконтрольных ему юридических лиц), с тем, чтобы избежать создания стимулов к

рискованным управленческим решениям, наносящим ущерб долгосрочным интересам акционеров. В особенности последнее обстоятельство актуально для кредитных организаций, которым рекомендуется опираться на принципы Совета по финансовой стабильности (Financial Stability Board) и Базельского комитета по банковскому надзору (Basel Committee on Banking Supervision) при построении методологии и процедур корректировки результатов деятельности с учетом рисков общества (группы организаций, состоящей из общества и подконтрольных ему юридических лиц).

5.4. Раскрытие информации о политике вознаграждений.

277. Обществу рекомендуется раскрывать информацию о принятой в обществе политике вознаграждения членов совета директоров, включая цели и условия получения вознаграждения, а также о вознаграждении и (или) компенсации, выплаченным каждому члену совета директоров, и о владении акциями общества, в годовом отчете и на корпоративном сайте общества в сети Интернет.

VI. Система управления рисками и внутреннего контроля

Система (практика) корпоративного управления должна обеспечивать создание и эффективное функционирование системы управления рисками и внутреннего контроля с целью защиты прав и законных интересов акционеров.

6.1. Система управления рисками и внутреннего контроля

278. В обществе должна быть создана эффективно функционирующая система управления рисками и внутреннего контроля, направленная на обеспечение разумной уверенности в достижении поставленных перед

обществом целей.

279. Задачами системы управления рисками и внутреннего контроля являются:

- 1) выполнение стратегических целей общества;
- 2) эффективность и результативность финансово-хозяйственной деятельности;
- 3) выявление рисков и управление такими рисками;
- 4) экономичное использование ресурсов;
- 5) сохранность активов общества;
- 6) полнота и достоверность финансовой, бухгалтерской, статистической, управленческой и другой отчетности;
- 7) соблюдение законодательства, а также внутренних политик, регламентов и процедур общества.

280. При создании системы управления рисками и внутреннего контроля рекомендуется применять общепринятые концепции и практики работы в области управления рисками и внутреннего контроля⁸.

281. Эффективная система управления рисками и внутреннего контроля подразумевает ее построение на различных уровнях организационной структуры общества:

- 1) на стратегическом уровне - совет директоров и его комитеты;
- 2) на тактическом уровне - исполнительные органы общества, подразделение внутреннего аудита, ревизионная комиссия;
- 3) на организационном уровне - подразделения общества;
- 4) на операционном уровне - работники общества.

282. Организация системы управления рисками и внутреннего

⁸ «Интегрированная концепция построения системы внутреннего контроля» COSO, Концепция (COSO) «Управление рисками организаций. Интегрированная модель», Комитет спонсорских организаций Комиссии Трэдуэй; Международный стандарт ИСО 31000 «Менеджмент риска. Принципы и руководящие указания», Международный стандарт ИСО 31010 «Менеджмент риска. Техники оценки рисков» и другие.

контроля требует формализации во внутренних документах общества роли и задач совета директоров, исполнительных органов, ревизионной комиссии, подразделения внутреннего аудита и иных подразделений общества, а также порядка их взаимодействия.

283. В рамках системы управления рисками и внутреннего контроля общества рекомендуется организовать безопасный, конфиденциальный и доступный способ («горячую линию») информирования совета директоров (комитета совета директоров по аудиту) и подразделения внутреннего аудита о фактах нарушений законодательства, внутренних процедур, кодекса этики общества любым его работником и (или) любым членом органа управления или органа контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества. По «горячей линии» в адрес совета директоров, подразделения внутреннего аудита могут поступать предложения по улучшению антикоррупционных процедур и иных процедур внутреннего контроля. Лицо, предоставившее соответствующую информацию, должно быть защищено от любых форм давления (в том числе, увольнения, преследования, любых форм дискриминации).

284. Ответственность за определение принципов и подходов к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе несет совет директоров общества. Совет директоров на ежегодной основе организует оценку эффективности функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля и представляет отчет о результатах такой оценки акционерам в составе годового отчета общества. Исполнительный орган обеспечивает создание и поддержание функционирования эффективной системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе.

285. Исполнительные органы общества распределяют полномочия, обязанности и ответственность между находящимися в их ведении или курируемыми руководителями подразделений общества за конкретные

процедуры управления рисками и внутреннего контроля. Руководители подразделений общества в соответствии со своими функциональными обязанностями несут ответственность за разработку, документирование, внедрение, мониторинг и развитие системы управления рисками и внутреннего контроля во вверенных им функциональных областях деятельности общества.

6.2. Внутренний аудит

286. Для проведения систематической, независимой оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля, а также практики корпоративного управления, общество осуществляет внутренний аудит. Функция внутреннего аудита реализуется посредством создания отдельного подразделения или с привлечением сторонней организации. При организации внутреннего аудита рекомендуется применять общепринятые стандарты деятельности в области внутреннего аудита⁹.

287. К задачам подразделения внутреннего аудита рекомендуется отнести:

1) разработку плана деятельности внутреннего аудита, определяющего приоритеты внутреннего аудита и соответствующего целям общества с применением риск - ориентированного подхода;

2) проведение внутренних проверок на основании утвержденного плана деятельности внутреннего аудита, а также проведение внеочередных проверок по запросам исполнительного органа общества, комитета по аудиту и (или) совета директоров общества, в том числе, на основании информации, поступившей на «горячую линию» общества;

3) подготовку и предоставление совету директоров и исполнительным органам отчетов по результатам деятельности подразделения внутреннего

⁹ В частности Международными профессиональными стандартами внутреннего аудита Института внутренних аудиторов.

аудита (в том числе включающих информацию о существенных рисках, недостатках, результатах и эффективности выполнения мероприятий по устранению выявленных недостатков, результатах выполнения плана деятельности внутреннего аудита, результатах оценки фактического состояния, надежности и эффективности системы управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления);

4) содействие исполнительным органам общества и работникам общества в разработке и мониторинге исполнения процедур и мероприятий по совершенствованию системы управления рисками и внутреннего контроля, корпоративного управления общества;

5) координацию деятельности с аудитором общества, а также лицами, оказывающими услуги по консультированию в области управления рисками внутреннего контроля и корпоративного управления;

6) проверку соблюдения членами исполнительных органов общества и его работниками положений законодательства и внутренних политик общества, касающихся инсайдерской информации и борьбы с коррупцией, соблюдения требований кодекса этики общества;

7) проведение в рамках установленного порядка внутреннего аудита подконтрольных обществ.

288. Обществу рекомендуется предусмотреть механизм, позволяющий обеспечить независимость подразделения внутреннего аудита, которая достигается путем разграничения функциональной и административной подотчетности.

289. Подразделение внутреннего аудита рекомендуется функционально подчинить совету директоров, что означает:

1) утверждение советом директоров (комитетом по аудиту) политики в области внутреннего аудита (положения о внутреннем аудите), определяющей цели и задачи функции;

2) утверждение советом директоров (комитетом по аудиту) плана

деятельности внутреннего аудита;

3) получение советом директоров (комитетом по аудиту) информации о ходе выполнения плана деятельности внутреннего аудита и по другим вопросам;

4) утверждение советом директоров (комитетом по аудиту) решений о назначении, освобождении от должности и размере вознаграждения руководителя подразделения внутреннего аудита;

5) рассмотрение советом директоров (комитетом по аудиту) существенных ограничений полномочий подразделения внутреннего аудита или его бюджета, способных негативно повлиять на исполнение функций внутреннего аудита.

290. Административная подотчетность подразделения внутреннего аудита означает:

1) рассмотрение и утверждение исполнительным органом общества бюджета подразделения внутреннего аудита и потребностей в трудовых ресурсах;

2) проведение оценки и определение вознаграждения работников подразделения внутреннего аудита;

3) администрирование политик и процедур деятельности подразделения внутреннего аудита.

6.3. Ревизионная комиссия

291. Для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества законодательством предусмотрено создание в обществе специального органа – ревизионной комиссии, избираемой общим собранием акционеров.

292. Обществу рекомендуется в уставе или внутреннем документе определить:

1) компетенцию и полномочия ревизионной комиссии, а также

порядок ее работы;

2) принципы и порядок взаимодействия ревизионной комиссии с комитетом по аудиту и подразделением внутреннего аудита общества.

293. Эффективность контроля над финансово-хозяйственной деятельностью повышается, когда ревизионная комиссия взаимодействует с комитетом по аудиту и предоставляет указанному комитету информацию о результатах своей деятельности.

294. Для повышения эффективности работы и оптимизации расходов на осуществление контроля рекомендуется формировать ревизионную комиссию общества, а также ревизионные комиссии подконтрольных обществ из работников, входящих в состав подразделения внутреннего аудита общества.

VII. Раскрытие информации об обществе и предоставление информации акционерам общества

Система (практика) корпоративного управления должна обеспечивать своевременное раскрытие полной и достоверной информации об обществе в целях обеспечения возможности принятия обоснованных решений акционерами общества и инвесторами.

295. Раскрытие информации является одним из важнейших инструментов взаимодействия общества с акционерами и другими заинтересованными лицами (кредиторами, партнерами, клиентами, поставщиками, общественностью, государственными органами).

Надлежащее раскрытие информации способствует формированию долгосрочных отношений с этими лицами и доверия с их стороны, повышению стоимости общества и привлечению им капитала.

296. Основными принципами раскрытия информации об обществе

должны являться регулярность и оперативность раскрытия информации, ее доступность, достоверность, полнота и сравнимость раскрываемых данных.

7.1. Общество должно обеспечить регулярность и оперативность раскрытия информации.

297. Реализация этого принципа в практике корпоративного управления предполагает:

1) обеспечение непрерывности процесса раскрытия информации. Для этого в обществе следует определить процедуру, обеспечивающую координацию работы всех служб и структурных подразделений общества, связанных с раскрытием информации или деятельность которых может привести к необходимости раскрытия информации;

2) максимально короткие сроки раскрытия информации, которая может существенно повлиять на оценку общества и на стоимость его ценных бумаг;

3) синхронное раскрытие существенной информации в Российской Федерации и за ее пределами информации, если ценные бумаги общества обращаются на иностранных организованных рынках;

4) оперативное предоставление информации о позиции общества в отношении слухов или недостоверных данных, формирующих искаженное представление об оценке общества и стоимости его ценных бумаг, что подвергает риску интересы акционеров и инвесторов.

7.2 Доступность информации.

298. Общество должно использовать все каналы и способы раскрытия информации, прежде всего электронные (сайты в сети Интернет, телефонные конференции и т.д.). Каналы распространения информации должны обеспечивать свободный и необременительный доступ заинтересованных лиц к раскрываемой обществом информации.

Доступ к информации должен предоставляться на безвозмездно основе и не требовать специальных процедур (получение паролей, регистрации или иных технических ограничений) для получения информации и для ознакомления с ней.

7.3. Достоверность и сравнимость данных.

299. Обществу следует стремиться к тому, чтобы:

1) раскрываемая информация была понятной и непротиворечивой, а данные были сопоставимыми (была возможность сравнивать показатели общества за разные периоды времени, а также сравнивать показатели общества с показателями аналогичных компаний);

2) информация, предоставляемая обществом, носила объективный и сбалансированный характер. При освещении своей деятельности общество не должно уклоняться от раскрытия о себе негативной информации, которая является существенной для акционеров и инвесторов;

3) при раскрытии финансовой и иной информации обеспечивалась ее нейтральность, то есть независимость представления этой информации от интересов каких-либо лиц или их групп. Информация не является нейтральной, если выбор ее содержания или формы предоставления имеет целью достижение определенных результатов или последствий.

7.4. Полнота информации

300. В целях обеспечения возможности принятия акционерами и инвесторами обоснованных решений обществу рекомендуется раскрывать существенную информацию о своей деятельности, даже если публикация такой информации не предусмотрена законодательством. Обществу следует раскрывать информацию не только о себе, но и о подконтрольных ему юридических лицах, имеющих для него существенное значение.

301. Сайт общества в сети Интернет является основным источником раскрытия информации обществом, поэтому на сайте общества в сети Интернет должна быть размещена полная информация, касающаяся различных аспектов деятельности общества.

302. Наряду со сведениями, предусмотренными законодательством, обществу рекомендуется дополнительно раскрывать:

1) сведения о миссии, стратегии, задачах общества и политиках, принятых в обществе;

2) дополнительную информацию о финансовой деятельности и о финансовом состоянии общества;

3) сведения о структуре капитала общества;

4) сведения в области социальной и экологической ответственности общества;

5) сведения о системе корпоративного управления в обществе;

6) инвестиционные и информационные меморандумы общества.

303. Обществу рекомендуется дополнительно раскрывать следующую информацию о финансовой деятельности и о финансовом состоянии общества:

1) отчет о результатах обзорной аудиторской проверки или аудиторское заключение в отношении промежуточной финансовой отчетности, составленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - МСФО);

2) детальную разбивку по основным показателям в рамках финансовой отчетности, составленной в соответствии с МСФО (выручка по основным видам деятельности, расходы по компонентам, сегментный анализ по основным видам деятельности и т.п.);

3) пояснения исполнительных органов общества к годовой и промежуточной финансовой отчетности общества, включая анализ

финансового состояния общества и результатов его деятельности (MD&A), в том числе анализ показателей рентабельности, финансовой устойчивости, оценку изменений в составе и структуре активов и пассивов, оценку текущей и перспективной ликвидности активов, описание факторов, оказывающих влияние на финансовое состояние общества и тенденций, которые могут оказать влияние на деятельность общества в дальнейшем;

4) сведения обо всех существенных рисках, которые могут повлиять на деятельность общества;

5) информацию о сделках со связными сторонами, в соответствии с критериями, установленными МСФО¹⁰;

6) сведения о существенных сделках общества и подконтрольных ему юридических лиц (в том числе взаимосвязанных сделок, совершенных обществом, одной и (или) несколькими подконтрольными ему юридическими лицами);

7) сведения об изменении степени контроля над подконтрольным юридическим лицом, имеющей для общества существенное значение;

8) сведений о прочих существенных событиях, затрагивающих финансово-хозяйственную деятельность общества и подконтрольных организаций, имеющих существенное значение для общества.

304. Обществу рекомендуется раскрывать следующую дополнительную информацию о структуре капитала:

1) сведения о количестве акционеров общества;

2) сведения о количестве голосующих акций с разбивкой по категориям (типам) акций, а также о количестве акций, находящихся в

¹⁰ Предусмотрен критерий материальности для раскрытия условий одной или нескольких взаимосвязанных сделок эмитента и подконтрольных эмитенту юр. лиц – не более 1% стоимости активов в соответствии с применяемыми стандартами международной отчетности; подробное описание таких сделок подразумевает раскрытие: даты сделки, описания условий сделки, имен контрагентов в сделке и того, каким образом они связаны, основания, по которому сделка классифицируется, как сделка со связанной стороной, целесообразности совершения такой сделки, суммы сделки/какой процент сумма составляет от активов

распоряжении общества и подконтрольных ему юридических лиц;

3) сведения о лицах, которые прямо или косвенно владеют акциями и(или) распоряжаются голосами по акциям, и(или) являются выгодоприобретателями по акциям общества, составляющим 5 и более процентов уставного капитала или обыкновенных акций общества;

4) заявление исполнительных органов общества о отсутствии в обществе сведений о существовании долей владения акциями, превышающих 5 процентов, помимо уже раскрытых обществом;

5) сведения о возможности приобретения или о приобретении определенными акционерами степени контроля, несоразмерной их участию в уставном капитале общества, в том числе на основании акционерных соглашений, наличии обыкновенных и привилегированных акций с разной номинальной стоимостью.

305. Обществу рекомендуется раскрывать следующую информацию в области социальной и экологической ответственности:

1) политику общества в социальной и экологической сфере;

2) отчет общества об устойчивом развитии, составленный в соответствии с международно признанными стандартами¹¹;

3) результаты технического аудита, аудита систем контроля качества, результаты сертификации системы менеджмента качества на соответствие требованиям международных стандартов.

306. Обществу рекомендуется раскрывать следующую дополнительную информацию о системе корпоративного управления в обществе:

1) системе и об общих принципах корпоративного управления, применяемой в обществе;

2) о составе коллегиального исполнительного органа с указанием

¹¹ См. Глобальная инициатива по отчетности (GRI)

председателя, его заместителя, а также подробных биографических данных каждого члена коллегиального исполнительного органа (включая сведения об их возрасте, образовании, квалификации, опыте), сведения о должностях, которые они занимают или в течение не менее 5 последних лет занимали в органах управления иных юридических лиц;

3) о составе совета директоров с указанием председателя, его заместителя, а также подробных биографических данных каждого члена совета директоров общества (включая сведения об их возрасте, образовании, текущем месте работы, квалификации, опыте), указание на то, когда каждый директор был впервые избран в члены совета директоров, членство в советах директоров других обществ, а также информацию о том, являются ли они независимыми директорами, а также сведения о должностях, которые они занимают или занимали в течение не менее 5 последних лет занимали в органах управления иных юридических лиц;

4) об утрате членом совета директоров статуса независимого директора;

5) о составе комитетов совета директоров с указанием председателя и независимых директоров в составе комитетов.

307. Обществу рекомендуется способствовать закреплению контролирующим лицом общества его намерений в отношении общества в специальном меморандуме, а также обеспечивать раскрытие содержания такого специального меморандума.

Указанный меморандум может содержать сведения о планах контролирующего общество лица в отношении контролируемого им пакета акций общества, о его намерениях выдвигать и избирать в совет директоров общества определенное число независимых директоров, о гарантиях соблюдения рыночных принципов в коммерческих отношениях между обществом и контролирующим лицом, иных

обязательствах контролирующего лица, связанных с защитой финансовых интересов миноритарных акционеров, о планах контролирующего лица по развитию бизнеса общества, его обязательствах, связанных с созданием конкурирующих с обществом юридических лиц.

7.5. Годовой отчет общества.

308. Годовой отчет является одним из самых важных инструментов взаимодействия с акционерами и другими заинтересованными лицами. Рекомендуется, чтобы годовой отчет общества содержал информацию, позволяющую оценить итоги деятельности общества за год.

309. Наряду со сведениями, предусмотренными законодательством, в годовой отчет рекомендуется включать следующую информацию:

1) общие сведения (в том числе краткая история, организационная структура общества);

2) обращения к акционерам председателя совета директоров и единоличного исполнительного органа общества, содержащие оценку деятельности общества за год;

3) информацию о ценных бумагах общества, в том числе о размещении обществом дополнительных акций и движении капитала за год (изменения в составе лиц, которые имеют право прямо или косвенно распоряжаться не менее чем 5 процентами голосов, приходящихся на голосующие акции общества);

4) информацию о количестве акций, находящихся в распоряжении общества, а также количество акций общества, принадлежащих подконтрольным обществу юридическим лицам;

5) основные производственные показатели общества;

6) основные показатели бухгалтерской (финансовой) отчетности общества;

7) достигнутые за год результаты общества в сравнении с запланированными;

8) распределение прибыли и описание дивидендной политики общества;

9) инвестиционные проекты и стратегические задачи общества;

10) перспективы развития общества (объем продаж, производительность, контролируемая доля рынка, рост доходов, рентабельность, соотношение собственных и заемных средств);

11) краткий обзор наиболее существенных сделок, совершенных обществом за последний год;

12) описание системы корпоративного управления в обществе;

13) описание системы управления рисками и внутреннего контроля общества;

14) описание кадровой и социальной политики общества, социальное развитие, охрана здоровья работников, их профессиональное обучение, обеспечение безопасности труда;

15) охрана окружающей среды, экологическая политика общества.

310. Наряду со сведениями, предусмотренными законодательством, в годовой отчет следует включать следующую информацию о корпоративном управлении в обществе:

1) отчет о работе совета директоров (в том числе комитетов совета директоров) за год, в который в том числе рекомендуется включать сведения о количестве очных/заочных заседаний, об участии каждого из членов совета директоров в заседаниях, описание наиболее существенных вопросов и наиболее сложных проблем, рассмотренных на заседаниях совета директоров и комитетов совета директоров, основных рекомендаций, которые комитеты давали совету директоров;

2) результаты оценки комитетом по аудиту эффективности процесса проведения внешнего и внутреннего аудита;

3) описание процедур, используемых при избрании внешнего аудитора, а также обеспечивающих его независимость и объективность, а также сведения о вознаграждении внешнего аудитора за услуги аудиторского и неаудиторского характера;

5) сведения об оценке (самооценке) работы совета директоров, а в случае привлечения внешнего консультанта для оценки деятельности совета директоров – сведения о таком консультанте и результатах проведенной им оценки;

6) сведения об акциях общества, которыми владеют или выгодоприобретателями по которым являются члены совета директоров и исполнительных органов общества;

7) сведения о наличии у членов совета директоров и исполнительных органов конфликта интересов (в том числе связанного с участием указанных лиц в органах управления конкурентов общества);

8) описание системы вознаграждения членов совета директоров, в том числе размер индивидуального вознаграждения по итогам года по каждому члену совета директоров (с разбивкой на базовое, дополнительное вознаграждение за председательство в совете директоров, за председательство/членство в комитетах при совете директоров, размер участия в долгосрочной мотивационной программе, объем участия каждого члена совета директоров в опционной программе, при наличии таковой), компенсаций расходов, связанных с участием в совете директоров, а также расходы общества на страхование ответственности директоров, как членов органов управления;

9) описание принципов и подходов, применяемых в отношении мотивации ключевых руководителей, описание всех элементов вознаграждения ключевых руководителей (например, фиксированное вознаграждение, программы краткосрочной и долгосрочной мотивации,

льготы, пенсионные отчисления), целевое соотношение элементов вознаграждения по ключевым руководителям, описание того, на достижении каких показателей основан каждый из этих элементов вознаграждения и каковы целевые уровни этих показателей; общее описание политики общества относительно выходных пособий для ключевых руководителей (в частности, максимальный размер выходных пособий);

10) сведения о суммарном вознаграждении за год:

по группе из не менее пяти наиболее высокооплачиваемых членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества с разбивкой по каждому виду вознаграждения;

по всем членам исполнительных органов и иным ключевым руководящим работникам общества, на которых распространяется действие политики общества в области вознаграждения, с разбивкой по каждому виду вознаграждения;

11) сведения о вознаграждении за год единоличного исполнительного органа, которое он получил или должен получить от общества (юридического лица из группы организаций, в состав которой входит общество) с разбивкой по каждому виду вознаграждения, как за исполнение им обязанностей единоличного исполнительного органа, так и по иным основаниям;

12) сведения о займах (кредитах), выданных обществом (юридическим лицом из группы организаций, в состав которой входит общество) членам совета директоров и исполнительных органов общества;

13) отчет о выполнении обществом рекомендаций настоящего Кодекса с указанием рекомендаций, которые не соблюдаются обществом и объяснением причин такого несоблюдения.

7.6. Информационная политика общества

В обществе должна быть разработана и внедрена информационная политика, обеспечивающая раскрытие существенной информации об обществе.

311. Общество должно разработать информационную политику, в которой описываются ее цели и принципы, устанавливается перечень информации, помимо предусмотренной законодательством, обязанность по раскрытию которой принимает на себя общество, а также порядок раскрытия информации (в том числе информационные каналы, через которые должно осуществляться раскрытие и формы раскрытия), сроки, в течение которых должен обеспечиваться доступ к раскрытой информации, порядок коммуникации членов органов управления, должностных лиц и работников общества с акционерами и инвесторами, а также представителями средств массовой информации и иными заинтересованными лицами, а также меры по обеспечению контроля за соблюдением информационной политики общества.

312. За раскрытие информации о деятельности общества отвечают исполнительные органы общества, действующие в соответствии с установленными обществом правилами раскрытия информации. Контроль за надлежащим раскрытием информации и соблюдением информационной политики осуществляет совет директоров общества.

313. В обществе должны быть выстроены механизмы контроля за доступом к инсайдерской информации и ее использованием, и обеспечен надзор за внедрением и соблюдением процедур контроля. Рекомендуется, чтобы порядок доступа к инсайдерской информации, правила охраны ее конфиденциальности и контроля за соблюдением требований законодательства в области инсайдерской информации являлись частью информационной политики общества.

314. Важной частью информационной политики общества является

взаимодействие общества с акционерами, инвесторами, аналитиками и другими заинтересованными лицами. Такому взаимодействию способствует:

1) организация специальной страницы сайта общества в сети Интернет, на которой размещаются ответы на типичные вопросы акционеров и инвесторов, а также регулярно обновляемый календарь корпоративных событий общества, а также иная полезная для акционеров и инвесторов информация;

2) регулярное проведение встреч аналитиков с членами исполнительных органов и иными ключевыми руководящими работниками общества;

3) регулярное проведение презентаций (в том числе в форме телеконференций, вебкастов) и встреч с участием членов органов управления и иных ключевых руководящих работников общества, в том числе сопутствующих публикации финансовой отчетности общества, либо связанных с основными инвестиционными проектами и планами стратегического развития общества.

315. Законодательство предоставляет акционерам право на получение иной информации об обществе, которую общество не раскрывает. Особенности деятельности общества с большим числом акционеров не исключают наличие в обществе специальных мер, направленных на охрану сведений, не являющихся общедоступными.

При предоставлении обществом информации акционерам рекомендуется обеспечивать разумный баланс между интересами отдельных акционеров и интересами самого общества, заинтересованного в сохранении конфиденциальности важной коммерческой информации, которая может оказать существенное влияние на его конкурентноспособность.

***Вариант 1.** В целях достижения указанного баланса информационная политика общества может предусматривать право исполнительных органов или совета директоров общества выдвигать возражения против выполнения требований акционера, если, с точки зрения общества, характер и объем запрашиваемой информации свидетельствуют о наличии признаков злоупотребления со стороны акционера правом на доступ к информации общества. При этом такие возражения не могут носить произвольный и пристрастный характер и должны соответствовать принципу равенства условий для акционеров, означающему, что при равных условиях акционеры должны находиться в равном положении.*

***Вариант 2.** Рекомендуется, чтобы совет директоров общества утвердил внутренний документ (данный документ может являться частью Положения об информационной политике общества), определяющий перечень информации, которая составляет коммерческую или служебную тайну или относится к иной конфиденциальной информации). Доступ к такой информации должен предоставляться при условии, что акционер предупрежден о конфиденциальном характере информации и принимает на себя обязанность по сохранению ее конфиденциальности (например, путем предоставления соответствующей расписки).*

VIII. Существенные корпоративные действия

Совершение обществом ряда действий, которые могут привести к фундаментальным корпоративным изменениям, в том числе к изменению прав акционеров (существенные корпоративные действия), должны сопровождаться максимальной открытостью и

прозрачностью и совершаться при условии соблюдения и защиты прав акционеров.

316. К существенным корпоративным действиям, в первую очередь, следует отнести реорганизацию общества, приобретение 30 и более процентов голосующих акций общества (поглощение), совершение обществом существенных сделок (в том числе крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность), увеличение уставного капитала общества, осуществление листинга и делистинга акций общества.

Общество должно установить такой порядок совершения существенных корпоративных действий, который позволял бы акционерам получать полную информацию о таких действиях и гарантировал соблюдение их прав.

Принимая во внимание значимость существенных корпоративных действий, общество должно обеспечить акционерам возможность влиять на их совершение, а также получать адекватный уровень защиты своих прав при их совершении. Эта цель достигается путем установления прозрачной и справедливой процедуры, основанной на надлежащем раскрытии информации о последствиях, которые такие действия могут иметь для общества и его акционеров.

317. Правила и процедуры, связанные с осуществлением обществом существенных корпоративных действий, рекомендуется закрепить во внутренних документах общества. При определении таких правил и процедур необходимо руководствоваться не только соблюдением формальных требований законодательства, но и принципами корпоративного управления, изложенными в настоящем Кодексе. Так, при наличии в законодательстве пробелов или недостаточно эффективных средств защиты прав акционеров следует предоставлять акционерам

дополнительные меры, обеспечивающие равенство условий для всех акционеров и защиту их прав.

8.1. Совершение обществом существенных сделок.

318. Совершение обществом сделок должно осуществляться по справедливым ценам и на прозрачных условиях, обеспечивающих защиту интересов всех акционеров.

319. Рекомендуются уставом общества предусматривать механизмы отнесения к компетенции совета директоров общества рассмотрения сделок, которые не отвечают установленным законодательством критериям крупных сделок, но имеют существенное значение для общества, путем распространения на них установленного законодательством порядка совершения обществом крупных сделок и (или) путем отнесения их к компетенции совета директоров с принятием решения по вопросу об их одобрении квалифицированным большинством. К числу таких сделок рекомендуется отнести:

1) сделки по продаже акций (долей) подконтрольных обществу юридических лиц, имеющих для него существенное значение, в результате совершения которых общество утрачивает контроль над такими юридическими лицами;

2) сделки с имуществом общества или подконтрольных ему юридических лиц, стоимость которого превышает указанную в уставе общества сумму, или которое имеет важное значение для хозяйственной деятельности общества;

3) сделки общества, в совершении которых имеется заинтересованность, которые одновременно являются крупными сделками.

320. Если существуют сомнения, является ли сделка крупной, рекомендуется совершать такую сделку в соответствии с процедурой, предусмотренной для крупных сделок.

321. Рекомендуется, чтобы все крупные сделки были одобрены до их совершения.

322. Рекомендуется установить контроль совета директоров не только за существенными сделками общества, но и за существенными сделками подконтрольных ему юридических лиц. Рекомендуется предварительно рассматривать и одобрять позицию общества по вопросу совершения подконтрольными обществу юридическими лицами таких сделок.

323. При определении существенности сделок, совершаемых юридическим лицом из группы организаций, состоящей из общества и подконтрольных ему юридических лиц, рекомендуется руководствоваться следующими критериями:

1) соотношение стоимости имущества, приобретаемого или отчуждаемого по сделке, с балансовой стоимостью активов группы организаций, состоящей из общества и подконтрольных ему юридических лиц;

2) соотношение стоимости имущества, приобретаемого или отчуждаемого по сделке, с рыночной капитализацией общества.

324. Определение стоимости имущества, отчуждаемого или приобретаемого по крупной сделке или сделке, в совершении которой имеется заинтересованность, отнесено к компетенции совета директоров общества. При этом законодательство не требует привлечения независимого оценщика для определения рыночной стоимости такого имущества. Тем не менее, в этих случаях совету директоров рекомендуется привлекать независимого оценщика, обладающего признанной на рынке безупречной репутацией и опытом оценки в

соответствующей сфере, либо представить веские основания не привлечения независимого оценщика.

325. В тех случаях, когда принятие решения об одобрении существенной сделки формально не влечет возникновения у акционеров права требовать выкупа обществом принадлежащих им акций, но совершение такой сделки объективно способно повлиять на намерение акционеров оставаться участниками общества, либо в случаях, когда право акционеров на выкуп обществом принадлежащих им акций не может быть реализовано в связи низкой стоимостью чистых активов общества, рекомендуется предоставить акционерам право продать акции обществу, контролирующему его лицу или подконтрольному ему юридическому лицу.

Приобретение и выкуп акций независимо от того, носит ли он обязательный или добровольный характер, должно осуществляться по справедливой цене, определенной независимым оценщиком, обладающим признанной на рынке безупречной репутацией и опытом оценки в соответствующей сфере, с учетом средневзвешенной цены акций за разумный период времени, без учета эффекта, связанного с совершением обществом соответствующей сделки (в том числе без учета изменения цены акций в связи с распространением информации о совершении обществом соответствующей сделки), а также без учета дисконта за отчуждение акций в составе неконтрольного пакета.

326. Рекомендуется исходить из того, что порядок одобрения обществом сделок с заинтересованностью должен распространяться и на сделки, заключаемые от имени третьих лиц, но за счет общества.

327. Рекомендуется уставом общества расширить перечень оснований, по которым члены совета директоров общества или исполнительных органов, в том числе управляющая организация или

управляющий, или акционер общества, имеющий совместно с его аффилированными лицами 20 и более процентов голосующих акций общества, а также лицо, имеющее право давать обществу обязательные для него указания, признаются заинтересованными в сделках общества. При расширении перечня оснований рекомендуется оценивать отношения на предмет возникновения связанности и отражать их в уставе общества в качестве основания заинтересованности (например, рекомендуется исходить из того, что если член совета директоров общества или его аффилированное лицо занимает руководящую должность, но формально не входит в состав органов управления контрагента общества, то он также считается заинтересованным в сделке общества с таким контрагентом).

328. В процессе осуществления советом директоров общества контроля за сделками подконтрольных обществу юридических лиц рекомендуется оценивать возможные признаки заинтересованности в таких сделках лиц, оказывающих влияние на общество.

На практике зачастую встречаются ситуации, когда на общем собрании акционеров по вопросу одобрения сделок с заинтересованностью голосуют акционеры, которые формально не являются заинтересованными в сделке, но фактически в силу определенных обстоятельств связанности относятся к таковым. Аналогичная ситуация может иметь место при рассмотрении сделки с заинтересованностью на заседании совета директоров. При этом подобное одобрение сделки с заинтересованностью зачастую является началом корпоративного конфликта в обществе.

В связи с изложенным, при одобрении сделки с заинтересованностью на общем собрании акционеров или заседании совета директоров, совету директоров и корпоративному секретарю общества рекомендуется выявлять подобных лиц, фактически заинтересованных в сделке и

способствовать их исключению из числа лиц, проголосовавших по вопросу одобрения соответствующей сделки.

8.2. Реорганизация общества.

329. Совет директоров должен активно участвовать в определении условий реорганизации общества. Поэтому в уставе общества не следует исключать правило о том, что решение общего собрания акционеров о реорганизации общества может быть принято по предложению совета директоров.

Решение совета директоров о вынесении вопроса о реорганизации общества на собрание акционеров должно быть принято лишь в том случае, если совет директоров уверен в необходимости реорганизации и приемлемости условий реорганизации. Совет директоров при рассмотрении вопроса о допустимости реорганизации должен оценивать условия реорганизации на соответствие их интересам акционеров, в том числе акционеров, владеющих незначительными пакетами акций, а также определять справедливость коэффициентов конвертации в результате реорганизации. Для целей эффективного анализа указанных аспектов реорганизации, определения ее условий, взаимодействия с исполнительными органами по вопросу о реорганизации и выдвижения кандидатуры оценщика, на основании отчета которого будут утверждаться коэффициенты конвертации, совету директоров рекомендуется создать специальный комитет, состоящий из членов совета директоров.

330. Особенное внимание вопросам корпоративного управления должно уделяться в рамках реорганизации с заинтересованностью, под которой понимается реорганизация в форме слияния или присоединения (либо включающая в себя слияние и/или присоединение в качестве одного из ее этапов), при которой лицо(лица), контролирующее общество, одновременно является лицом(лицами), контролирующим хотя бы одно из

иных юридических лиц, участвующих в реорганизации. В случае подобной реорганизации указанный специальный комитет должен формироваться в обязательном порядке и состоять из независимых директоров. Параметры такой реорганизации должны рассматриваться входящими в состав комитета независимыми директорами, которые предоставляют позицию о справедливости условий планируемой реорганизации, и при негативном заключении которых рекомендуется не выносить рассмотрение вопроса о реорганизации на общее собрание акционеров.

331. Заключение специального комитета (а также особые мнения членов комитета) должно прикладываться к материалам заседания совета директоров, на котором рассматривается вопрос о вынесении вопроса о реорганизации на собрание акционеров, а также к материалам соответствующего собрания акционеров.

332. Совет директоров и в особенности независимые директора должны быть доступны для общения с акционерами общества в период подготовки к принятию решения совета директоров о вынесении вопроса о реорганизации на рассмотрение общего собрания акционеров общества. До принятия решения о реорганизации рекомендуется, чтобы члены совета директоров, включая независимых директоров, участвовали в переговорах о реорганизации и организовывали обсуждение хода этих переговоров советом директоров и (или) его комитетами.

333. Совет директоров утверждает проекты документов, связанных с реорганизацией, и выносит вопрос о реорганизации на решение общего собрания акционеров.

Для определения соотношения конвертации акций при реорганизации рекомендуется привлекать независимого оценщика. К оценке при реорганизации рекомендуется допускать только тех оценщиков, которые имеют признанную рынком хорошую деловую репутацию и опыт оценки в

соответствующей сфере. Оценку в отношении каждого из юридических лиц, участвующих в одной реорганизации, рекомендуется проводить одним и тем же оценщиком (в том числе для обеспечения того, чтобы при оценке в сравнимых ситуациях применялись одинаковые подходы и допущения).

Рекомендуется, чтобы коэффициент конвертации акций при реорганизации определялся исходя из рыночной цены соответствующих акций и не допускал ущемления интересов акционеров общества. При этом оценка стоимости акций для целей выкупа не должна быть ниже, чем стоимость, определяемая для целей реорганизации.

334. Общие собрания акционеров каждого общества, участвующего в реорганизации, рекомендуется проводить одновременно.

335. В рамках процедуры реорганизации наиболее незащищенными являются владельцы привилегированных акций, которые голосуют по вопросу реорганизации вместе с владельцами обыкновенных акций, поскольку они не могут повлиять на решение о реорганизации и условия реорганизации для них определяются, по сути, владельцами обыкновенных акций, что представляет собой встроенный конфликт интересов. В этой связи при наличии у реорганизуемого общества привилегированных акций обществу рекомендуется заблаговременно убедиться в том, что реорганизация осуществляется таким образом, чтобы не допустить ухудшения прав владельцев привилегированных акций.

336. Если в результате реорганизации общества, акции которого прошли процедуру листинга, деятельность такого общества прекращается, указанную реорганизацию рекомендуется осуществлять таким образом, чтобы акционеры общества по итогам ее осуществления получали акции других обществ, которые допущены или допускаются к организованным торгам.

8.3. Поглощение общества.

337. Органам управления и работникам общества рекомендуется осуществлять контроль за строгим соблюдением в обществе требований законодательства в случае поглощения общества, в том числе требований к добровольному предложению, обязательному предложению, уведомлению о праве требовать выкупа ценных бумаг общества, а также требованию мажоритарного акционера о принудительном выкупе ценных бумаг общества.

338. Совету директоров общества следует активно участвовать в процедурах, связанных с поглощением, в том числе отслеживать и по мере возможности предотвращать случаи поглощения общества (в том числе косвенного поглощения) без направления добровольного или обязательного предложения, проверять основания для не направления обязательного предложения, основания осуществления принудительного выкупа, а также оценивать их условия, в том числе справедливость цены приобретения (выкупа), доступность акцепта публичной оферты для акционеров. Совету директоров общества рекомендуется довести до сведения акционеров свое мнение по поводу поглощения и связанных с ним процедур.

Совету директоров рекомендуется способствовать тому, чтобы лицо, направляющее обязательное предложение, заблаговременно получало все необходимые разрешения на приобретение соответствующего пакета акций общества так, чтобы принятие акционерами обязательного предложения не нарушало требований законодательства о предварительном согласовании приобретения пакета акций общества. В частности, обществу рекомендуется раскрывать сведения о том,

применяются ли при приобретении крупного пакета его акций какие-либо требования о предварительном согласовании приобретения¹².

339. Обществу рекомендуется выявлять и пресекать попытки манипулирования ценой акций общества, осуществляемых для целей влияния на цену поглощения общества.

Если в отношении общества осуществляются действия по его поглощению, на сайте общества в сети Интернет рекомендуется раскрывать добровольное или обязательное предложение о приобретении ценных бумаг общества, сведения о гаранте, предоставившем банковскую гарантию, банковскую гарантию, отчет независимого оценщика о рыночной стоимости приобретаемых ценных бумаг, позицию совета директоров (включая мнения каждого из независимых директоров) в отношении осуществляемого поглощения, в том числе о соблюдении поглощающим лицом требований законодательства и принципов корпоративного управления.

8.4. Листинг и делистинг акций общества.

340. При рассмотрении вопросов, связанных с листингом ценных бумаг общества, совету директоров рекомендуется заблаговременно оценить все выгоды и издержки, связанные с листингом ценных бумаг общества.

341. При рассмотрении вопросов, связанных с делистингом ценных бумаг общества, совет директоров должен обеспечить полную прозрачность принятия соответствующего решения, включая доведение до сведения владельцев соответствующих ценных бумаг информации об основаниях для его принятия и о рисках владельцев ценных бумаг, связанных с делистингом, а также обеспечить защиту их прав в связи с

¹² Например, требования Федерального закона «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства».

процедурой делистинга. Практика хорошего корпоративного управления по вопросам, связанным с делистингом акций (ценных бумаг, конвертируемых в акции) общества, предполагает направление контролирующим лицом общества добровольного предложения, сделанного на справедливых условиях, с последующим (в случае, если позволяет количество приобретенных акций (ценных бумаг, конвертируемых в акции) принудительным выкупом и осуществление делистинга соответствующих ценных бумаг после завершения указанных процедур.

342. Общество не должно совершать действия, которые могут повлечь принудительный делистинг его ценных бумаг.

8.5. Увеличение уставного капитала общества

343. Законодательство предусматривает защиту прав существующих акционеров в случае увеличения уставного капитала общества в виде преимущественного права приобретения акций, права голоса по вопросам внесения ограничивающих права таких акционеров изменений в устав и по вопросам увеличения уставного капитала, а также права требования выкупа принадлежащих им акций в случае внесения изменений в устав, ограничивающих их права.

Однако на практике предоставляемые законодательством средства защиты не всегда являются достаточными. Так, при размещении привилегированных акций определенного типа, преимущественное право не возникает у акционеров – владельцев обыкновенных акций, а также у акционеров – владельцев привилегированных акций иных типов. Кроме того, преимущественное право может быть неэффективным средством защиты прав акционера в тех случаях, когда происходит размещение акций путем закрытой подписки с оплатой имуществом, которое отсутствует у реализующего преимущественное право акционера. При этом экономический эффект от приобретения акций с их оплатой

деньгами может существенно отличаться от экономического эффекта приобретения акций с их оплатой неденежными средствами.

344. Обществу рекомендуется осуществлять размещение дополнительных акций с их оплатой неденежными средствами только в исключительных случаях (например, при оплате дополнительных акций ликвидными ценными бумагами, либо уникальным имуществом, которое необходимо для осуществления основной деятельности общества). К оценке соответствующего имущества рекомендуется привлекать только тех оценщиков, которые имеют признанную рынком безупречную деловую репутацию и опыт оценки в соответствующей сфере. В таких случаях вопросы связанные с увеличением уставного капитала должны рассматриваться независимыми директорами, которыми должна быть сформирована позиция о справедливости условий планируемого увеличения уставного капитала. В случае негативного заключения, представленного независимыми директорами, обществу рекомендуется воздержаться от принятия решения о таком увеличении уставного капитала общества.

345. В ходе рассмотрения вопроса о размещении нового типа привилегированных акций, совет директоров должен тщательно проанализировать целесообразность появления нового типа акций и исходить из понимания того, что простая структура капитала, в частности, состоящая исключительно из обыкновенных акций, в долгосрочной перспективе является предпочтительной для инвесторов, поскольку в наибольшей степени способствует реализации принципа «одна акция – один голос», а также защите имущественных прав акционеров.

В этой связи обществу рекомендуется при принятии решения о внесении в устав общества положений, предусматривающих возможность размещения нового типа привилегированных акций, убедиться в том, что

их размещение не нарушает дивидендные права существующих акционеров и не приводит к размыванию их долей.

346. В случае если размещение нового типа привилегированных акций нарушает дивидендные права существующих акционеров или приводит к размыванию их долей, обществу рекомендуется изменить права, связанные с размещаемыми акциями таким образом, чтобы не нарушались дивидендные права существующих акционеров, либо организовывать размещение таких акций так, чтобы соответствующие существующие акционеры (в том числе те, у которых не возникает преимущественное право приобретения акций) имели возможность приобрести акции в приоритетном порядке пропорционально количеству принадлежащих им акций.
