
КОДЕКС КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Материалы к заседанию Правительства РФ 13 февраля 2014 года

Причины и предпосылки разработки нового Кодекса

- Существенные изменения российского корпоративного законодательства
- Прогресс практики корпоративного управления в российских компаниях и правоприменительной практики
- Мировой финансовый кризис 2008-2009 годов, акцентировавший внимание на вопросах управления рисками и справедливого вознаграждения членов органов управления компаний
- Исчерпание большинством российских компаний возможностей догоняющего роста российской экономики и необходимость поиска иных источников долгосрочного экономического роста
- Использование корпоративного управления как инструмента снижения нерыночных рисков, которые инвесторы не могут оценить, которыми не могут управлять и которые не хотят принимать.

Структура Кодекса

- Принципы корпоративного управления
- Рекомендации к принципам корпоративного управления
- Права акционеров и равенство условий при осуществлении ими своих прав
- Совет директоров
- Корпоративный секретарь
- Система вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников
- Система управления рисками и внутреннего контроля
- Раскрытие информации и информационная политика
- Существенные корпоративные действия

Новый Кодекс: ключевые изменения (1)

- **Права акционеров и равенство условий для акционеров при осуществлении ими своих прав:**
 - Недопущение действий, которые приводят к искусственному перераспределению корпоративного контроля
 - Защита дивидендных прав акционеров и исключение использования акционерами иных способов получения дохода за счет общества, помимо дивидендов и ликвидационной стоимости
 - Система электронного голосования и предоставление максимально полной информации по общему собранию в электронной форме номинальному держателю, который обязан довести до своих депонентов сообщение и материалы в порядке и в сроки, установленные нормативными правовыми актами или договором с депонентом
 - Справедливое и равное отношение к акционерам
-

Новый Кодекс: ключевые изменения (2)

□ Совет директоров общества:

- Хорошая практика – избрание и досрочное прекращение полномочий исполнительных органов советом директоров
- Наиболее важные вопросы - обсуждение на очных заседаниях и принятие квалифицированным большинством
- Комитеты совета директоров по аудиту, по вознаграждениям и по номинациям
- Независимые директора – не менее 1/3 состава совета
- Председатель совета - независимый директор (либо определение старшего независимого директора)

Новый Кодекс: ключевые изменения (3)

□ Независимый директор:

- Обладает достаточными профессионализмом, опытом и самостоятельностью для формирования собственной позиции
- Способен выносить объективные и добросовестные суждения, независимые от влияния заинтересованных сторон
- Не связан с обществом, существенным акционером, существенным контрагентом или конкурентом общества
- Не связан с государством
- Оценка на соответствие критериям независимости

Новый Кодекс: ключевые изменения (4)

□ **Вознаграждение членов органов управления:**

- Достаточный уровень вознаграждения для привлечения, удержания и мотивации квалифицированных кадров
- Для членов совета директоров - фиксированное годовое вознаграждение, вознаграждение акциями с периодом удержания, дополнительная мотивация не рекомендуется
- Для исполнительных органов – фиксированная и переменная составляющие вознаграждения, краткосрочная и долгосрочная система мотивации
- Ограничение размера «золотых парашютов» исполнительных органов (2 годовых фиксированных вознаграждения)

Обязательность / добровольность соблюдения Кодекса

- Кодекс ориентирован на публичные компании.
- Кодекс не является обязательным для исполнения.
- Соблюдение Кодекса носит добровольный характер и мотивируется желанием компании повысить свою инвестиционную привлекательность в глазах инвесторов
- Отдельные положения Кодекса через требования к листингу являются обязательными для компаний, имеющих или желающих получить высокий уровень листинга
- Публичные компании должны раскрывать информацию о соблюдении принципов Кодекса в годовом отчете