



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

**Требования по
корпоративному управлению в
новых Правилах листинга**

25 марта 2014

Применение
требований по
корпоративному
управлению

Включение акций в
КСІ

Включение акций в
КСІІ

Включение
облигаций в КСІ

Корпоративное управление (1/5)

1

Требование	КС I	КС II (проект)
Эмитент должен сформировать совет директоров, в состав которого должны входить в том числе лица, каждое из которых обладает достаточной самостоятельностью для формирования собственной позиции и способно выносить объективные суждения, независимые от влияния исполнительных органов эмитента, отдельных групп акционеров или иных заинтересованных лиц, а также обладает достаточной степенью профессионализма и опыта (далее – независимый директор, НД)	+ Количество НД должно составлять не менее 1/5 состава совета директоров и не может быть менее 3x	+ Количество НД должно составлять не менее 2x

Критерии определения независимости членов совета директоров, в том числе критерии связанности с перечисленными лицами и их существенность, установлены Биржей с учетом наилучших стандартов корпоративного управления



Корпоративное управление (2/5)

	Требование	КС I	КС II (проект)
2	Советом директоров эмитента должен быть сформирован комитет по аудиту, возглавляемый независимым директором	+ Комитет состоит только из НД	+ Комитет состоит из большинства НД
3	Советом директоров эмитента должен быть сформирован комитет по вознаграждениям	+ Комитет состоит только из НД	-
4	Советом директоров эмитента должен быть сформирован комитет по номинациям (кадрам, назначениям)	+ Комитет состоит только из НД	-

Расширение функционала **комитета по аудиту** – ориентация деятельности комитета не только на внешний аудит и внутренний контроль, но и на контроль за финансовой отчетностью, за эффективностью функционирования системы управления рисками, внутренний аудит

Комитет по номинациям и комитет по вознаграждениям

- Возможно объединение и разнесение этих двух комитетов
- Расширение функционала этих комитетов
 - для **комитета по номинациям** – планирование кадровых назначений членов КИО и ЕИО с учетом обеспечения преемственности, определение приоритетных направлений для усиления состава СД, формирования рекомендаций акционерам в отношении голосования по вопросу избрания кандидатов в СД
 - для **комитета по вознаграждениям** – надзор за внедрением и реализацией политики по вознаграждению членов СД, членов КИО и ЕИО, предварительная оценка работы членов КИО и ЕИО в соответствии с политикой по вознаграждению, формирование условий досрочного расторжения трудовых договоров с руководителями

Корпоративное управление (3/5)

Требование	КС I	КС II (проект)
5 Наличие лица/структурного подразделения, осуществляющего функции корпоративного секретаря	+	-
6 Наличие Положения о корпоративном секретаре, утвержденного СД	+	-

Положение о корпоративном секретаре должно содержать:

- требования к кандидатуре корпоративного секретаря (руководителя структурного подразделения, осуществляющего функции корпоративного секретаря)
- порядок назначения корпоративного секретаря и прекращения его полномочий
- подчиненность корпоративного секретаря и порядок его взаимодействия с органами управления и структурными подразделениями эмитента, обеспечивающие его независимость от исполнительных органов управления эмитента
- функции и полномочия корпоративного секретаря
- условия и порядок выплаты вознаграждения корпоративному секретарю
- ответственность корпоративного секретаря

Корпоративный секретарь подотчетен СД эмитента, назначается на должность и освобождается от занимаемой должности единоличным исполнительным органом эмитента на основании решения СД

Корпоративное управление (4/5)

Требование	КС I	КС II (проект)
7 Наличие структурного подразделения, осуществляющего функции внутреннего аудита	+	+
8 Наличие политики в области внутреннего аудита, утвержденной СД	+	+

Функции подразделения внутреннего аудита:

- оценка эффективности системы внутреннего контроля
- оценка эффективности системы управления рисками
- оценка корпоративного управления (в случае отсутствия комитета по корпоративному управлению)

Руководитель структурного подразделения, осуществляющего внутренний аудит, подотчетен совету директоров эмитента, назначается на должность и освобождается от занимаемой должности единоличным исполнительным органом эмитента на основании решения совета директоров

Корпоративное управление (5/5)

Требование	КС I	КС II (проект)
9 Наличие в уставе эмитента положений о том, что сообщение о проведении ГОСА должно быть сделано не менее чем за 30 дней до его проведения	+	+
10 Наличие в уставе либо во внутренних документах эмитента, принимаемых ОСА, положения о том, что информация о дате составления списка лиц, имеющих право на участие в собрании акционеров, раскрывается не менее чем за 5 дней до такой даты	+	+
11 Наличие документа, определяющего дивидендную политику эмитента, утвержденного СД	+	-

Требования для включения облигаций в КС I

- 1 Эмитентом – хозяйственным обществом должен быть сформирован совет директоров (за исключением ипотечного агента)
- 2 Наличие структурного подразделения, осуществляющего функции внутреннего аудита
- 3 Наличие политики в области внутреннего аудита, утвержденной СД (ЕИО, если эмитент не является хозяйственным обществом)

Взаимосвязь положений ККУ и требований ПЛ по корпоративному управлению

- Дивидендная политика, утвержденная СД
- Уведомление о проведении ГОСА за 30 дней до собрания
- Раскрытие информации о дате закрытия реестра за 5 дней до такой даты

- Наличие независимых директоров в СД
- Наличие комитетов по аудиту, по номинациям, по вознаграждениям
- Требования к составу и функционалу комитетов



- Наличие подразделения внутреннего аудита
- Основные функции подразделения, подотчетность руководителя
- Наличие политики в области внутреннего аудита

- Наличие корпоративного секретаря (КС) / подразделения, осуществляющего функции КС
- Основные функции КС, подотчетность КС
- Положение о КС, требование к его содержанию

Сопоставление требований ПЛ и положений ККУ

№	Краткое описание требований для включения в КС I	Степень соответствия ККУ
1	Наличие независимых директоров в СД	<ul style="list-style-type: none"> Минимальная квота по НД в ККУ более строгая ($\geq 1/3$ состава СД) Критерии независимости в Правилах листинга и в ККУ отличаются в некоторых аспектах
2	Комитет по аудиту	<ul style="list-style-type: none"> Требования к составу комитета по аудиту и комитета по вознаграждениям в ККУ выше (только из независимых, без оговорок) Компетенция комитета по аудиту и комитета по вознаграждениям в ККУ описана шире
3	Комитет по вознаграждениям	
4	Комитет по номинациям (кадрам/назначениям)	<ul style="list-style-type: none"> Требования к составу комитета по номинациям в ККУ в некоторой степени отличаются от требований Правил листинга (большинство независимых, без оговорок) Компетенция комитета по номинациям в ККУ описана шире
5	Наличие лица/структурного подразделения, осуществляющего функции корпоративного секретаря	Соответствует ККУ
6	Наличие Положения о корпоративном секретаре	Соответствует ККУ
7	Положение о дивидендной политике	Соответствует ККУ
8	Наличие подразделения внутреннего аудита	Соответствует ККУ*
9	Наличие политики в области внутреннего аудита	Соответствует ККУ, однако функционал подразделения описан в ККУ шире
10	Уведомление о проведении ГОСА ≥ 30 дней	Соответствует ККУ
11	Информация о дате составления списка лиц, имеющих право на участие в ОСА, раскрывается не менее, чем за 5 дней до такой даты	ККУ предполагает более строгое требование – минимальный срок для ОСА - 7 дней



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

* Вместе с тем, ККУ допускает, что функция внутреннего аудита может реализоваться не только посредством создания отдельного подразделения, но и с привлечением сторонней организации, что является менее строгим требованием, чем в Правилах листинга

Независимость директоров: критерии связанности (1/3)

Связанность с эмитентом

Директор и (или) связанные с ним лица:

Члены ИО или работники группы эмитента (в данный момент или в течение 3 последних лет)

Получение материальных выгод от группы эмитента (>1/2 величины базового вознаграждения члена СД в течение любого из 3 последних лет)

Члены ИО или работники юридического лица, вознаграждение которых определяется (рассматривается) комитетом совета директоров по вознаграждениям, в случае если член ИО или работник эмитента входит в состав комитета по вознаграждениям указанного юр. лица

Владение акциями эмитента (от 1% уставного капитала)

Оказание услуг группе эмитента или контролирующему эмитента лицу

Директор:

Срок пребывания в должности члена СД (более 7 лет)

Независимость директоров: критерии связанности (2/3)

Связанность с существенным акционером

Директор и (или) связанные с ним лица:

Члены ИО или работники существенного акционера (лиц, контролирующих существенного акционера)

Получение материальных выгод от группы существенного акционера эмитента (лиц, контролирующих существенного акционера)

Связанность с существенным контрагентом/ конкурентом

Директор:

Член ИО или работник существенного контрагента/конкурента

Владение акциями существенного контрагента / конкурента (>5%)



Независимость директоров: критерии связанности (3/3)

Связанность с государством

Директор:

Государственный или муниципальный служащий, работник Банка России (в данный момент или в течение 1 года)

Представитель РФ, субъекта РФ или муниципального образования в СД эмитента, в отношении которого принято решение об использовании специального права на участие в управлении

Обязанность голосовать по 1-му и более вопросам компетенции СД в соответствии с директивой РФ, субъекта РФ или муниципального образования

Работник, член ИО организации, находящейся под государственным контролем*, если указанное лицо выдвигается для избрания в состав СД эмитента, в котором под государственным контролем находится >20% уставного капитала или голосующих акций эмитента

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

Деришева Оксана

Директор Департамента листинга

Oksana.Derisheva@moex.com

+7 (495) 363 32 32, доб. 25034



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**