

Кодекс корпоративного управления. Независимые директора



СОДЕРЖАНИЕ

- ▶ Три элемента эффективности СД **стр. 3**
- ▶ Определение **стр. 4**
- ▶ Независимость от влияния: **стр. 5**
 - Связанность с обществом **стр. 6**
 - Связанность с существенным акционером общества **стр. 8**
 - Связанность с существенным контрагентом или конкурентом общества **стр. 9**
 - Связанность с государством **стр. 10**
- ▶ Рекомендуемое количество независимых директоров **стр. 11**
- ▶ Независимые директора в комитетах СД **стр. 12**
- ▶ Оценка соответствия **стр. 13**
- ▶ Критерии независимости в иных документах **стр. 15**
- ▶ Различия между критериями связанности Правил листинга и Кодекса **стр. 16**
- ▶ Правила листинга ОАО Московская Биржа **стр. 18**



ТРИ ЭЛЕМЕНТА ЭФФЕКТИВНОСТИ СД



НЕЗАВИСИМЫЙ ДИРЕКТОР



- ▶ Обладает достаточными **профессионализмом, опытом и самостоятельностью** для формирования собственной позиции
- ▶ Способен выносить **объективные и добросовестные суждения, независимые от влияния** исполнительных органов общества, отдельных групп акционеров или иных заинтересованных сторон
- ▶ Уделяет **достаточно времени** для выполнения своих обязанностей

НЕЗАВИСИМОСТЬ ОТ ВЛИЯНИЯ

НЕ СВЯЗАНО
С ОБЩЕСТВОМ



НЕ СВЯЗАНО
С СУЩЕСТВЕННЫМ
АКЦИОНЕРОМ

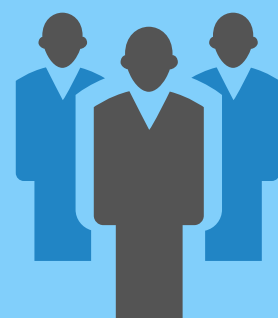


НЕ СВЯЗАНО
С ГОСУДАРСТВОМ



НЕ СВЯЗАНО
С СУЩЕСТВЕННЫМ
КОНТРАГЕНТОМ /
КОНКУРЕНТОМ

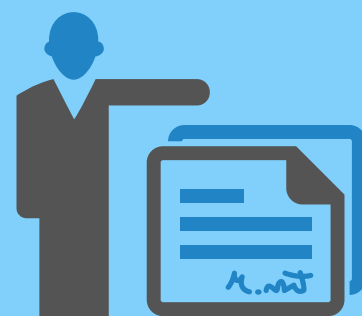
СВЯЗАННОСТЬ С ОБЩЕСТВОМ (1/2)



Сотрудник



Получение
материальных выгод



Владение акциями
($>1\%$ / 20 раз)



Член СД
«связанной» организации

СВЯЗАННОСТЬ С ОБЩЕСТВОМ (2/2)



Зависимость размера
вознаграждения члена СД
по его основному месту работы
от сотрудника общества



Оказание
консультационных услуг

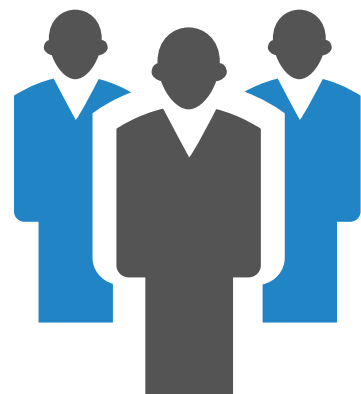


Оказание
специализированных
услуг

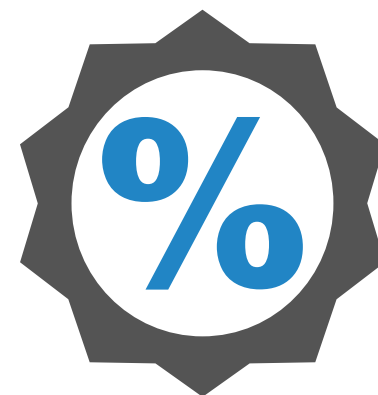


Срок в должности
члена СД (> 7 лет)

СВЯЗАННОСТЬ С СУЩЕСТВЕННЫМ АКЦИОНЕРОМ ОБЩЕСТВА ($\geq 5\%$)



Сотрудник

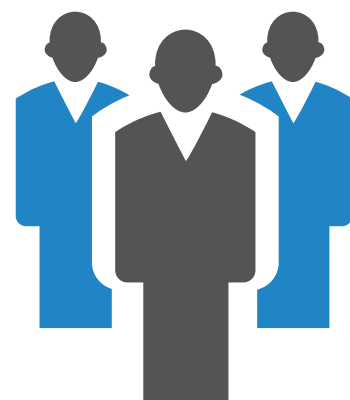


Получение
материальных выгод



Член СД в «связанных»
организациях (>2)

СВЯЗАННОСТЬ С СУЩЕСТВЕННЫМ КОНТРАГЕНТОМ ($\geq 2\%$) ИЛИ КОНКУРЕНТОМ ОБЩЕСТВА



Сотрудник



Владение акциями
($> 5\%$)

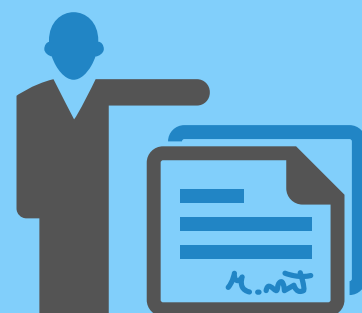
СВЯЗАННОСТЬ С ГОСУДАРСТВОМ



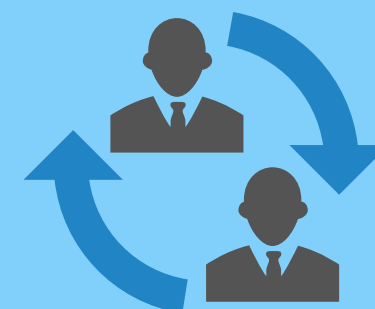
Госслужащий



Профессиональный
поверенный



Представитель по
«золотой акции»



Уполномоченный сотрудник
подконтрольной организации

РЕКОМЕНДУЕМОЕ КОЛИЧЕСТВО НЕЗАВИСИМЫХ ДИРЕКТОРОВ



Кодекс
корпоративного
управления: $\geq \frac{1}{3}$

ПРАВИЛА ЛИСТИНГА:

Котировальный список
I уровня: $\geq \frac{1}{5}$ и ≥ 3

Котировальный список
II уровня: ≥ 2

НЕЗАВИСИМЫЕ ДИРЕКТОРА В КОМИТЕТАХ СД



Комитет
по аудиту



Комитет
по вознаграждениям



Комитет
по номинациям

ОЦЕНКА СООТВЕТСТВИЯ (1/2)

- ▶ Рекомендуется проводить оценку соответствия кандидатов в члены СД критериям независимости и осуществлять регулярный анализ соответствия независимых членов СД критериям независимости
- ▶ Обществу рекомендуется закрепить в своих внутренних документах процедуры, применяемые в случае утраты членом СД статуса независимого директора

- ▶ Содержание должно преобладать над формой
- ▶ СД при проведении оценки может признать независимым кандидата, несмотря на наличие у него каких-либо формальных критериев связанности

КРИТЕРИИ НЕЗАВИСИМОСТИ В ИНЫХ ДОКУМЕНТАХ

- ▶ **Постановление Правительства РФ** от 3 декабря 2004 г. №738 «Об управлении находящимися в федеральной собственности акциями акционерных обществ...»
(п 8.1 введен ПП РФ от 31.12.2010 № 1214)
- ▶ **Приказ ФСФР России** от 30 июля 2013 г. №13-62/пз-н «О порядке допуска ценных бумаг к организованным торгам»
(Правила листинга ОАО Московская Биржа, зарег-ны 7.02.2014)

РАЗЛИЧИЯ МЕЖДУ КРИТЕРИЯМИ СВЯЗАННОСТИ ПРАВИЛ ЛИСТИНГА И КОДЕКСА (1/2)

Не влияет на **связанность с обществом**:

- ▶ Членство в СД «связанной» организации
- ▶ Стоимость пакета акций ($\leq 1\%$)
- ▶ Членство в СД организации, оказывающей консультационные или специализированные услуги

РАЗЛИЧИЯ МЕЖДУ КРИТЕРИЯМИ СВЯЗАННОСТИ ПРАВИЛ ЛИСТИНГА И КОДЕКСА (2/2)

Не влияет на связанность с **существенным акционером**:

- ▶ Член СД в «связанных» организациях (>2)

Не влияет на связанность с **существенным контрагентом
или конкурентом**

- ▶ Сотрудник контролирующей / подконтрольной организации

ПРИВИЛА ЛИСТИНГА ОАО МОСКОВСКАЯ БИРЖА



- ▶ Вступили в силу 9.06.2014 г.
- ▶ Предусматривают двухлетний переходный период до 9.06.2016 г.