



ИССЛЕДОВАНИЕ ПРАКТИКИ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ РОССИЙСКИХ КОМПАНИЙ: РЕЗУЛЬТАТЫ И ТЕНДЕНЦИИ

Москва - 2019



Исследование РИД: основные подходы

Период проведения — с 2004 года, сравнительный анализ 2004 – 2017 гг. Предыдущий год исследования – 2014 г.

Методика исследования — около 130 критериев

по 4 компонентам:

- права акционеров
- деятельность органов управления и контроля
- раскрытие информации
- КСО и устойчивое развитие

Источники информации — публичная отчётность, корпоративные интернет-сайты, ленты информационных агентств, иные публично доступные информационные источники







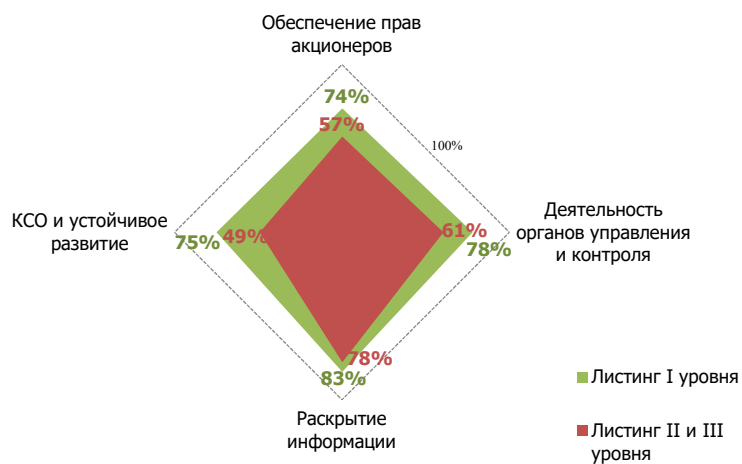
РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

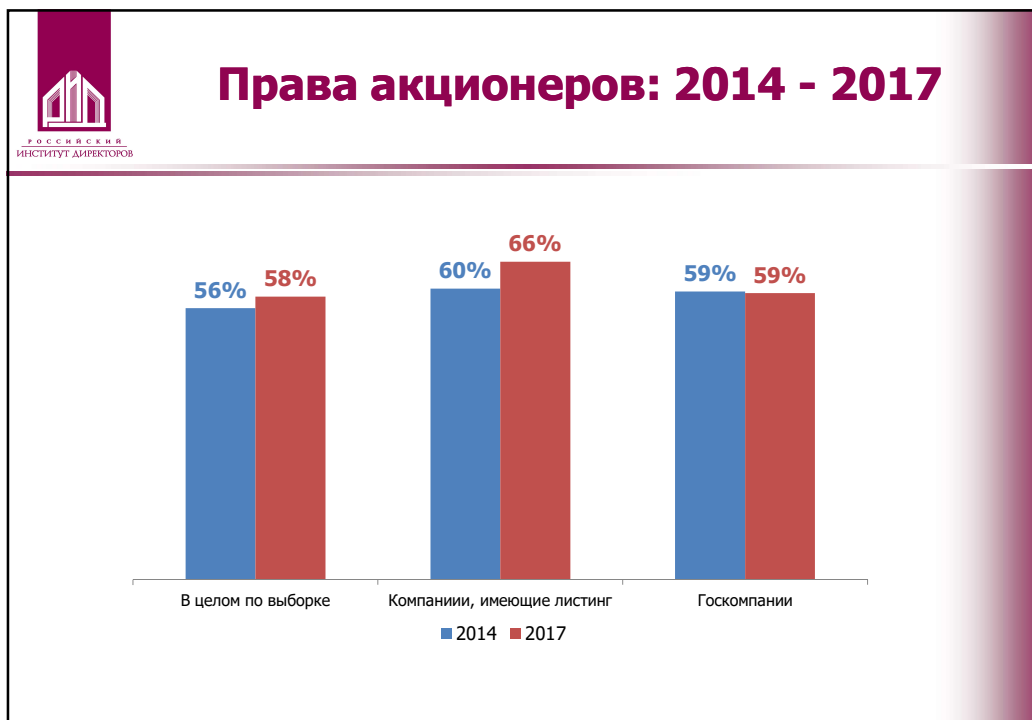
Практика КУ в компаниях, имеющих ЛИСТИНГ



РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

Различие практики КУ в группах листинга





Права акционеров: положительная практика

Наименование критерия	В целом по выборке	Листинг	Госкомпании
Конкурсный отбор поставщиков на тендере	75%	71%	100%
Регулирование инсайдерской информации (внутренний документ)	81%	94%	67%
Привлечение «качественного» внешнего аудитора	92%	98%	89%
Конкурсный отбор внешних аудиторов	65%	62%	95%
Наличие дивидендной политики	70%	90%	50%



РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

Права акционеров: негативная практика

Наименование критерия	В целом по выборке	Листинг	Госкомпании
Привлечение независимого оценщика сверх законодательства	19%	24%	17%
Размещение материалов к ГОСА на сайте компании	47%	70%	28%
Дополнительные материалы, предоставляемые акционерам при подготовке к ГОСА*:			
информация о позиции СД по вопросам повестки дня ОСА и особом мнении членов СД	14%	21%	19%
перечень лиц, признаваемых заинтересованными в сделке с заинтересованностью	13%	18%	8%
информация, достаточная для формирования представления о личных и профессиональных качествах кандидатов на должности членов СД	35%	54%	25%
Использование телекоммуникационных средств для дистанционного голосования акционеров на ОСА	9%	13%	14%
Размер дивидендов определяется результатами по МСФО	31%	42%	31%

* - критерий, предложенный ЦБ



РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

Деятельность органов управления и контроля: 2014 - 2017



 Деятельность органов управления и контроля: положительная практика			
Наименование критерия	В целом по выборке	Листинг	Госкомпании
СД возглавляет неисполнительный директор	78%	76%	89%
В СД исполнительные директора менее ¼ состава	75%	73%	94%
В СД есть хотя бы один независимый директор	78%	87%	78%
Наличие Правления	63%	72%	58%
Наличие вознаграждения членов СД	83%	91%	67%
Назначение генерального директора по решению Совета директоров	75%	86%	44%

 Деятельность органов управления и контроля: негативная практика			
Наименование критерия	В целом по выборке	Листинг	Госкомпании
СД возглавляет независимым директором	8%	8%	3%
Страхование ответственности ЧСД	31%	41%	39%
Оценка работы СД	38%	48%	36%
Независимые директора составляют более 1/3 СД	37%	45%	36%
Наличие кадрового резерва топ-менеджмента	18%	23%	22%
Наличие подразделения риск-менеджмента	36%	42%	53%
Зависимость вознаграждения топ-менеджмента от долгосрочных результатов	20%	26%	28%



РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

Раскрытие информации: 2014 - 2017



РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

Раскрытие информации: положительная практика

Наименование критерия	В целом по выборке	Листинг	Госкомпании
Прозрачность акционерного капитала	59%	51%	67%
Раскрытие информации о совокупном размере вознаграждения членам СД	70%	71%	33%
Раскрытие информации о совокупном размере вознаграждения членам ИО	76%	89%	53%
Раскрытие ГО на сайтах	97%	99%	100%
Наличие отдельного документа об информационной политике	68%	83%	53%



РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

Раскрытие информации: негативная практика

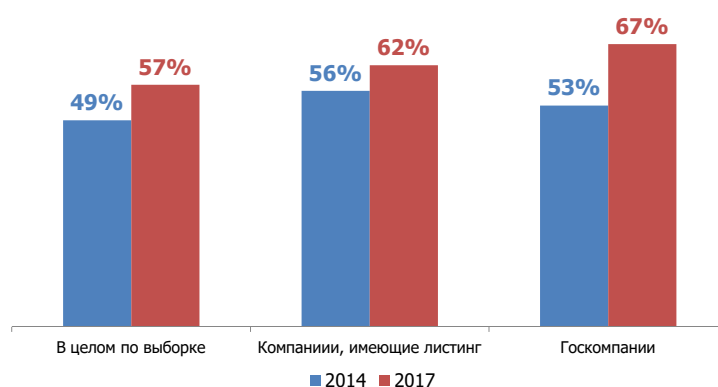
Наименование критерия	В целом по выборке	Листинг	Госкомпании
Раскрытие протоколов (выписок) заседаний СД	13%	18%	14%
Раскрытие в ГО финансовой информации по МСФО	49%	63%	39%
Раскрытие информации о стратегии развития компании	45%	54%	50%
Раскрытие информации о персональных вознаграждениях членов СД	23%	28%	42%
Раскрытие информации о персональных вознаграждениях членов ИО	2%	1%	5%
Раскрытие в ГО итогов «план/факт»	16%	17%	39%
Раскрытие анализа ИО финансового состояния и результатов деятельности (MD&A)*	34%	45%	39%

* - критерий, предложенный ЦБ



РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

КСО и устойчивое развитие: 2014 - 2017





РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

КСО и устойчивое развитие: положительная практика

Наименование критерия	В целом по выборке	Листинг	Госкомпании
Реализация проектов КСО для сотрудников	78%	84%	69%
Реализация проектов КСО для населения мест деятельности	70%	73%	67%
Наличие антикоррупционной политики	61%	65%	81%
Наличие кодекса корпоративной этики	56%	61%	67%



РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

КСО и устойчивое развитие: негативная практика

Наименование критерия	В целом по выборке	Листинг	Госкомпании
Наличие документов по принципам/политикам КСО	42%	50%	58%
Раскрытие документов по принципам/политикам КСО	25%	33%	36%
Подготовка социальной отчетности	29%	33%	35%

 Недостаток системности	
Низкий уровень	Высокий уровень
Проведение конкурса по выбору внешнего аудитора - 62%	Привлечение компаниями «качественных» внешних аудиторов – до 98% , конкурсы поставщиков – до 100%
Доля компаний, в которых независимые директора составляют более 1/3 состава СД - 35%	Число компаний, имеющих в СД хотя бы одного независимого директора - 87%
Вознаграждение топ-менеджмента зависит от долгосрочных результатов - 20%	Компании раскрывают информацию о стратегиях своего развития - до 50%
Выплата дивидендов по МСФО – 31% и регулярность выплаты дивидендов – 43%	Раскрытие отчетности по МСФО – до 98% , утверждение дивидендной политики – до 90%
Раскрытие в ГО «план/факт» итогов - 16% и анализа финансового состояния и результатов (MD&A) – 34%	Раскрытие ГО интернет-сайтах компаний – до 100%
Раскрытие информации о размере индивидуального вознаграждения членов органов управления (СД – 23% , ИО – 2%)	Раскрытие информации о членах СД и членах ИО – до 100%
Доля компаний, увязывающих КПЭ топ-менеджмента с принципами КСО - 21%	Доля компаний, утвердивших антикоррупционные политики – до 81%

 Новые критерии исследования			
Наименование критерия	В целом по выборке	Листинг	Госкомпании
Численный состав совета директоров:			
менее 7 человек	5%	1%	6%
7-8 человек	25%	21%	22%
9-10 человек	31%	31%	25%
11 и более	39%	47%	47%
Гендерный баланс в советах директоров:			
В составе СД присутствуют две и более женщин	22%	21%	14%
В составе СД присутствует одна женщина	31%	37%	22%
В составе СД отсутствуют женщины	47%	42%	64%
Совет директоров утвердил политику в области управления рисками	45%	49%	66%



РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

Новые критерии исследования

Наименование критерия	В целом по выборке	Листинг	Госкомпании
Распространение этических принципов ведения бизнеса на контрагентов Общества	36%	41%	50%
Взаимосвязь КПЭ высшего менеджмента Общества и принципов КСО и устойчивого развития	21%	23%	39%
Реализация мероприятий по минимизации или компенсации ущерба, нанесенного Обществом окружающей среде	49%	59%	44%
Описание используемых капиталов и результатов реализации бизнес-модели с точки зрения капиталов	9%	9%	11%
Наличие Комитета при Совете директоров, занимающегося вопросами этики или устойчивого развития	3%	5%	6%



РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

Критерии, предложенные ЦБ

Основные принципы/критерии/положения	2014	2017
В повестке дня ОСА указывается, кем были выдвинуты кандидаты в органы управления и контроля	2%	13%
Общество обеспечивает видеотрансляцию ОСА	5%	9%
Положение о дивидендной политике общества раскрыто на сайте	84%	95%
В обществе определены полномочия СД в отношении выдвижения кандидатур для образования исполнительных органов и кандидатов в состав советов директоров подконтрольных организаций	26%	27%
В годовом отчете раскрыты основные результаты оценки работы совета директоров и исполнительных органов	11%	26%
Решение по ряду вопросов принимается квалифицированным большинством или большинством голосов всех избранных членов СД	11%	24%
Председателем СД избирается независимый директор либо избирается старший независимый директор	12%	13%



РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

Критерии, предложенные ЦБ

Основные принципы/критерии/положения	2014	2017
Совет директоров (или комитет по кадрам и назначениям):		
проводит оценку независимости кандидатов в члены совета директоров	17%	41%
дает заключение о независимости кандидата	10%	33%
осуществляет регулярный анализ соответствия независимых членов совета директоров критериям независимости	6%	25%
обеспечивает незамедлительное раскрытие информации о выявлении обстоятельств, в силу которых директор перестал быть независимым	1%	8%
В протоколе СД указывается информация о том, как голосовал каждый член СД	10%	17%
К компетенции совета директоров отнесены вопросы:		
утверждения кандидатуры на должность КС и прекращению его полномочий	44%	70%
утверждения положения о корпоративном секретаре	29%	62%
оценки работы КС и утверждения отчетов о его работе	8%	46%
выплаты корпоративному секретарю дополнительного вознаграждения	15%	57%



РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

Критерии, предложенные ЦБ

Основные принципы/критерии/положения	2014	2017
Общество раскрывает информацию о составе комитетов СД с указанием председателя и независимых директоров в составе комитетов	29%	37%
Совет директоров (или комитет по аудиту):		
утвердил политику в области внутреннего аудита	58%	85%
утвердил план деятельности ВА и бюджет подразделения ВА	51%	83%
получает информацию о ходе выполнения плана деятельности и об осуществлении ВА	77%	83%
утвердил решения о назначении, освобождении от должности, а также определил вознаграждение руководителя подразделения ВА	61%	90%
рассматривает существенные ограничения полномочий подразделения внутреннего аудита или иные ограничения, способные негативно повлиять на осуществление внутреннего аудита	19%	64%
СД осуществляет контроль за существенными сделками подконтрольных обществу юридических лиц	40%	45%



РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

Партнеры исследования

Стратегический партнер



СБЕРБАНК

Партнеры



Unilever



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

СИСТЕМА