



# ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ПРОГРАММЫ СОЗДАНИЯ АКЦИОНЕРНОЙ СТОИМОСТИ ПУБЛИЧНЫХ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВ

## 1. Цели программы

- Краткосрочная: поддержка лучших рыночных практик эмитентов благодаря сохранению ценностей корпоративной культуры.
- Долгосрочная: повышение инвестиционной привлекательности эмитентов для увеличения их акционерной стоимости.

## 2. Субъекты

Эталонная группа эмитентов (бенчмарк), состоящая из публичных акционерных обществ, которые придерживаются высоких стандартов корпоративного управления и информационной прозрачности, а также стремятся обеспечить рост стоимости вложений своих акционеров.

## 3. Ожидаемые экономические эффекты

Распределение портфельных инвестиций в пользу эталонной группы, ориентация инвесторов на долгосрочные результаты, справедливое ценообразование на фондовом рынке, а также долговременный рост рыночной капитализации.

## 4. Задачи программы

1. Введение цели создания акционерной стоимости как элемента корпоративного управления для эмитентов и как принципа ответственного инвестирования для институциональных инвесторов.
2. Формирование сообщества эмитентов, придерживающихся высоких стандартов корпоративного управления, включающих в себя полноценное раскрытие информации о своей деятельности.
3. Предоставление аналитических инструментов для инвесторов (фондовые индексы и публичная аналитика).
4. Информационное сопровождение программы.



## 5. Формирование перечня участников программы

- Участниками могут стать любые публичные акционерные общества, акции которых входят в первый и второй уровни котировальных списков на Московской Бирже (первичный или вторичный листинг – для вовлечения эмитентов, обращающихся на других площадках), соответствующие критериям программы.
- Кандидат на участие в программе направляет заявку на адрес Московской Биржи. Заявка выносится на рассмотрение Комитета программы создания акционерной стоимости (далее – Комитет), куда входят представители Московской Биржи, Банка России и Аналитического Кредитного Рейтингового Агентства (АКРА). Банк России предоставляет заключение о соответствии кандидата критериям корпоративного управления и раскрытия информации, АКРА – о выполнении эмитентом экономических критериев. В случае выполнения критериев программы Комитет рекомендует руководству Московской Биржи присвоить эмитенту статус участника программы путем включения его в соответствующий фондовый индекс (см. п. 9). Московская Биржа уведомляет кандидата о включении его в программу или об отказе с разъяснением причин отказа.
- Минимальное число участников программы – 4 эмитента. Расширение участников программы происходит по мере поступления заявок эмитентов, но не чаще чем раз в полгода.
- В отдельных случаях Комитет может рассмотреть заявки новых кандидатов на участие в программе во внеочередном порядке.
- На ежегодной основе Комитет переоценивает соответствие эмитента установленным критериям. Реестр текущих участников программы раскрывается на сайтах Московской Биржи и Банка России.
- В случае выявления Комитетом несоответствия критериям эмитент получает уведомление от Московской Биржи об исключении из программы, его копия направляется в Банк России.
- Эмитент вправе принять решение о добровольном выходе из программы в любое время.
- Для вовлечения эмитентов с участием Российской Федерации в капитале Банк России ежегодно обращается в Минфин России с предложением отобрать кандидатов для участия в программе. Основанием является выполнение поручения Президента Российской Федерации (п. 6 Указа Президента Российской Федерации от 07.05.2024 № 309 «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года и на перспективу до 2036 года»).

## 6. Требования

### 6.1. Общие требования

- Внедрение ключевых положений Кодекса корпоративного управления (далее – Кодекс)<sup>1</sup>, направленных на обеспечение равных и справедливых условий реализации прав акционеров, информационной прозрачности, устойчивого развития общества в среднесрочной и долгосрочной перспективах.

<sup>1</sup> Письмо Банка России от 10.04.2014 № 06-52/2463 «О Кодексе корпоративного управления».



- Информационная прозрачность: раскрытие эмитентом консолидированной финансовой отчетности и иной информации, подлежащей раскрытию в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, либо (при условии наличия значимых санкционных рисков) раскрытие указанной отчетности и информации с изъятиями<sup>2</sup>, установленными постановлениями Правительства Российской Федерации № 1102 и 1173<sup>3</sup>, а также решениями Совета директоров Банка России от 22.12.2023 и 26.12.2023 (применительно к кредитным и некредитным финансовым организациям).
- Наличие публичной оценки собственной кредитоспособности, присвоенной эмитенту одним из агентств кредитных рейтингов.

## 6.2. Экономические требования

- Рост активов и выручки в течение скользящего трехлетнего периода в реальном выражении (ежегодные темпы прироста активов и операционных доходов по МСФО в рублевом эквиваленте превышают годовую инфляцию в России).

Дополнительно для эмитентов, которые ежегодно (начиная с периода выплаты за 2023 год) осуществляют выплаты дивидендов:

- дивидендная политика соответствует рекомендациям Банка России<sup>4</sup>;
- фактические дивидендные выплаты соответствуют утвержденной дивидендной политике.

## 6.3. Требования к корпоративному управлению

- Участником программы должна быть разработана с учетом рекомендаций<sup>5</sup> Банка России и внедрена политика (стратегия) создания акционерной стоимости. Политика (стратегия) должна формировать у инвесторов представление о деятельности и текущем состоянии бизнеса (основных направлений деятельности) эмитента, а также предусматривать подходы к выбору и/или определению количественных и качественных значений целевых показателей, характеризующих рост капитализации эмитента; план мер, направленных на рост цены акций; подходы к установлению корпоративных и индивидуальных KPI по реализации корпоративной программы создания акционерной стоимости для руководства эмитента и учет их выполнения при выплате переменной части вознаграждения; планы по реализации стимулирующей программы для персонала; описание коммуникационной стратегии взаимодействия с акционерами и потенциальными инвесторами.

<sup>2</sup> При реализации права на ограничение раскрытия информации эмитентам рекомендуется руководствоваться информационным письмом Банка России и Минфина России о реализации эмитентами ценных бумаг права на ограничение раскрытия (предоставления) информации на рынке ценных бумаг от 27.12.2024 № ИН-02-28/64 / № 05-01-06/132332.

<sup>3</sup> Постановление Правительства Российской Федерации от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»; Постановление Правительства Российской Федерации от 07.09.2019 № 1173 «Об особенностях раскрытия кредитными организациями информации, подлежащей раскрытию в соответствии с требованиями Федерального закона «О банках и банковской деятельности».

В случае отмены, внесения изменений или издания нового нормативного акта для оценки кандидата или текущего участника программы на предмет соблюдения критериев программы применяются положения нормативных актов, действующие на дату оценки кандидата (участника).

<sup>4</sup> Информационное письмо Банка России от 08.02.2024 № ИН-02-28/9 «О подходах к определению и раскрытию дивидендной политики».

<sup>5</sup> Информационное письмо Банка России от 13.01.2025 № ИН-02-28/68 «О рекомендациях по разработке стратегии повышения акционерной стоимости».



- Публичное раскрытие политики создания акционерной стоимости. Эмитенту рекомендуется на выбор на полугодовой основе раскрывать (с учетом подходов к раскрытию информации, изложенных в п. 6.1) фактическое значение финансовых показателей, а также их годовые прогнозы (планы) с учетом отраслевой специфики<sup>6</sup>.

#### 7. Содействие со стороны совета директоров (наблюдательного совета)

- Задача повышения стоимости акционерного капитала (акций) вводится как один из критериев оценки корпоративного управления. Задача может иметь многоплановый характер и достигаться путем расширения деятельности, приобретения/продажи активов, увеличения маржинальности, выкупа акций, повышения дивидендных выплат и прочего.

#### 8. Содействие со стороны институциональных инвесторов

- Институциональным инвесторам, имеющим вложения в акции публичных эмитентов, рекомендуется активнее участвовать в стимулировании компаний и банков к разработке, принятию и контролю за исполнением политики (стратегии) создания акционерной стоимости через постоянный диалог с органами управления эмитента, а также его IR-службой.
- Банк России планирует внести дополнения в принципы ответственного инвестирования (информационное письмо Банка России от 15.07.2020 № ИН-06-28/111 «О рекомендациях по реализации принципов ответственного инвестирования»).

#### 9. Информационно-аналитическое сопровождение программы

- Разработка фондового индекса из акций эталонной группы эмитентов, а также отраслевых подындексов или подындексов малой и большой капитализации в случае расширения членства в программе.
- Создание открытого раздела на сайте Московской Биржи с аналитическими показателями эталонной группы эмитентов (выполнение критериев участия в программе, капитализация, прибыль на акцию, дивидендная доходность, соотношение капитализации и собственных средств и другое).
- Публикация Банком России агрегированной статистики вложений институциональных инвесторов в акции эталонной группы эмитентов (суммы вложений по категориям инвесторов по каждому участнику программы).
- Маркировка акций участников программы в брокерских приложениях.
- Создание общественного совета по программе для мониторинга исполнения и обновления условий ее реализации.

<sup>6</sup> Например, п. 1.4.1 Положения Банка России от 27.03.2020 № 714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» предусмотрено раскрытие следующих показателей: выручка, активы, EBITDA, OIBDA, рентабельность по EBITDA, рентабельность по OIBDA, чистая прибыль, чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, свободный денежный поток, чистый долг, отношение чистого долга к EBITDA за последние 12 месяцев, отношение чистого долга к OIBDA за последние 12 месяцев, рентабельность собственного капитала. Фактический состав показателей остается на усмотрение эмитента.



## 10. Сроки реализации и критерий успеха

- Формирование перечня участников программы – в течение двух кварталов с даты публичного объявления о запуске программы. Последующая реализация программы носит бессрочный характер.

Критерии успеха:

- 1) долгосрочный рост числа участников программы;
- 2) повышение удельного веса стоимости участников программы в совокупной рыночной капитализации.

## 11. Международный опыт

- Добровольные программы повышения инвестиционной привлекательности реализуются в Китае и странах Юго-Восточной Азии как средство борьбы со стагнирующими местными фондовыми рынками.
- В начале 2020-х годов программы были анонсированы или запущены в Японии (Action to implement management that is conscious of cost of capital and stock price) и Южной Кореи (Corporate value-up plan) для снижения национального дисконта к западным фондовым рынкам.
- Программы предусматривают разработку регулятором методологической поддержки для стороны предложения – руководств для эмитентов по разработке и запуску индивидуальных политик, а также ряда стимулирующих мер (смягчение регуляторной нагрузки в части обязательного аудита и раскрытия информации, снижение издержек, связанных с биржевым листингом).
- Первой ключевой составляющей программ является акцент на факторах инвестиционной привлекательности эмитентов: росте чистой стоимости активов, дивидендной доходности, информационной прозрачности, смещение фокуса внимания с раскрытия ретроспективной информации на раскрытие планов развития, а также активную политику взаимодействия с инвесторами. Долгосрочная цель по акционерной стоимости закрепляется через индивидуальные политики, KPI руководства эмитента, практики продвинутого корпоративного управления.
- Второй ключевой составляющей программ является внимание к политикам институциональных инвесторов. Как правило, оно находит оформление в нормах кодексов надлежащего управления (stewardship codes). Институциональным инвесторам, следующим кодексу, рекомендуется активно вовлекаться в разработку, реализацию и контроль индивидуальных программ создания акционерной стоимости. Норма отвечает фидуциарной ответственности управляющего активами.
- В Китае аналогичная программа стартовала в ноябре 2024 года. В отличие от корейской и японской, она носит обязательный характер. Компании, чьи акции обращаются на бирже, должны будут управлять своей рыночной стоимостью и прилагать усилия для роста капитализации. Им вменяется в обязанность разработать и раскрыть план действий по управлению рыночной стоимостью и активно взаимодействовать с инвесторами по вопросам его реализации. За ненадлежащее выполнение требований по управлению акционерной стоимостью предусмотрена ответственность, в том числе членов совета директоров.



## ПРИЛОЖЕНИЕ

### Оценка соответствия практик корпоративного управления принципам и рекомендациям Кодекса корпоративного управления

Базовые критерии соответствия практик корпоративного управления принципам и рекомендациям Кодекса	Статус <sup>1</sup> соответствия базовым критериям соответствия	Комментарии кандидата по оценке и заполнению
<p><b>Блок 1. Обеспечение равных и справедливых условий реализации прав и интересов всех акционеров общества</b></p>		
<p>Цель – оценка практик кандидата на участие в программе, обеспечивающих реализацию прав акционеров на участие в управлении. Дивидендные практики не оцениваются, так как являются самостоятельным критерием участия в программе</p>		
<p><b>Принцип 1.1.1</b>  <b>Общество создает для акционеров максимально благоприятные условия для участия в общем собрании, для выработки обоснованной позиции по вопросам повестки дня общего собрания, координации своих действий, а также предоставляет возможность высказать свое мнение по рассматриваемым вопросам.</b></p> <p><b>Базовый критерий соответствия:</b>          Общество предоставляет доступный способ коммуникации, такой как горячая линия, электронная почта или форум в сети Интернет, позволяющий акционерам высказать свое мнение и направить вопросы в отношении повестки дня в процессе подготовки к проведению общего собрания.          Указанные способы коммуникации были организованы обществом и предоставлялись акционерам в ходе подготовки к проведению каждого общего собрания, прошедшего в отчетный период</p>	<p><input type="checkbox"/> Соблюдается  <input type="checkbox"/> Частично соблюдается  <input type="checkbox"/> Не соблюдается</p>	<p>Указываются все используемые способы коммуникации с акционерами с приведением следующей информации: 1) номера телефонов горячей линии / адрес электронной почты / ссылки на ресурсы, используемые для организации форумов, чатов, форм обратной связи; 2) должность, подчиненность и подотчетность лица (лиц), ответственного (ответственных) за мониторинг обращений и направление ответов на них.          Дополнительно просим пояснить, утвержден ли в обществе регламент обработки таких обращений и осуществляется ли мониторинг (анализ) обращений.          В случае частичного соблюдения базового критерия указывается, в какой части общество его соблюдает, а какие из указанных рекомендаций не применяются в корпоративной практике, а также причины такого отклонения</p>
<p><b>Принцип 1.1.3</b>  <b>В ходе подготовки и проведения общего собрания акционеры имели возможность беспрепятственно и своевременно получать информацию о собрании и материалы к нему, задавать вопросы исполнительным органам и членам совета директоров общества, общаться друг с другом.</b></p> <p><b>Базовые критерии соответствия:</b>          1. В отчетный период акционерам была предоставлена возможность задать вопросы членам исполнительных органов и членам совета директоров общества в период подготовки к собранию и в ходе проведения общего собрания.          2. Позиция совета директоров (включая внесенные в протокол особые мнения (при наличии)) по каждому вопросу повестки общих собраний, проведенных в отчетный период, была включена в состав материалов к общему собранию</p>	<p><input type="checkbox"/> Соблюдается  <input type="checkbox"/> Частично соблюдается  <input type="checkbox"/> Не соблюдается</p>	<p>При оценке соответствия базовым критериям рассматриваются корпоративные практики за последний отчетный год (период), предшествующий дате представления заявки на участие в программе, и текущий календарный год. По первому базовому критерию также необходимо описать, каким образом акционерам была предоставлена возможность задавать вопросы (созданы условия для реализации).          В случае если на дату представления заявки корпоративные практики изменились в сравнении с последним отчетным годом, приводится описание произошедших изменений и их причины.          В случае частичного соблюдения или несоблюдения базовых критериев или одного из них указываются причины такого отклонения</p>



Базовые критерии соответствия практик корпоративного управления принципам и рекомендациям Кодекса	Статус <sup>1</sup> соответствия базовым критериям соответствия	Комментарии кандидата по оценке и заполнению
<p><b>Принцип 1.1.5</b>  <b>Каждый акционер имеет возможность беспрепятственно реализовать право голоса самым простым и удобным для него способом.</b></p> <p><b>Базовый критерий соответствия:</b>                      Уставом общества предусмотрена возможность заполнения электронной формы бюллетеня на сайте в сети Интернет, адрес которого указан в сообщении о проведении общего собрания акционеров</p>	<p><input type="checkbox"/> Соблюдается  <input type="checkbox"/> Частично соблюдается  <input type="checkbox"/> Не соблюдается</p>	<p>Указываются соответствующий пункт устава и дата вступления в силу соответствующего положения.                      Дополнительно просим указать, предоставлялась ли возможность заполнения электронной формы бюллетеня на общих собраниях акционеров, состоявшихся в последнем отчетном году, предшествующем дате представления заявки на участие в программе, а также в текущем календарном году. Указываются дата и форма проведения собрания, технические средства, которые предоставлялись и могли быть использованы акционерами</p>
<p><b>Принцип 1.3.2</b>  <b>Общество не предпринимает действий, которые приводят или могут привести к искусственному перераспределению корпоративного контроля.</b></p> <p><b>Базовый критерий соответствия:</b>                      Квазиказначейские акции отсутствуют или не участвовали в голосовании в течение отчетного периода</p>	<p><input type="checkbox"/> Соблюдается  <input type="checkbox"/> Не соблюдается</p>	<p>При оценке соответствия базовому критерию рассматриваются корпоративные практики за последний отчетный год (период), предшествующий дате представления заявки на участие в программе, и текущий календарный год. В случае если на дату представления заявки корпоративные практики изменились в сравнении с последним отчетным годом, приводится описание произошедших изменений и их причины.                      В случае несоблюдения базового критерия указываются длительность применения практики голосования квазиказначейскими акциями и причины следования такой практике</p>
<p><b>Блок 2. Стратегическое и операционное управление</b>                      Цель – оценка управленческих практик, процессов кандидата на участие в программе, свидетельствующих: 1) о реализации советом директоров (наблюдательным советом) (далее – совет директоров) функции стратегического управления; 2) об оценке кадровых ресурсов при определении и реализации стратегии; 3) о сопоставимости системы вознаграждения со стратегией и рисками</p>		
<p><b>Принцип 2.4.1</b>  <b>Независимым директором признается лицо, которое обладает достаточными профессионализмом, опытом и самостоятельностью для формирования собственной позиции, способно выносить объективные и добросовестные суждения, не зависящие от влияния исполнительных органов общества, отдельных групп акционеров или иных заинтересованных сторон. При этом следует учитывать, что в обычных условиях не может считаться независимым кандидат (избранный член совета директоров), который связан с обществом, его существенным акционером, существенным контрагентом или конкурентом общества, а также с государством.</b></p> <p><b>Базовый критерий соответствия:</b>                      В течение отчетного периода все независимые члены совета директоров отвечали (отвечают) всем критериям независимости, указанным в рекомендациях 102–107 Кодекса, или были признаны независимыми по решению совета директоров</p>	<p><input type="checkbox"/> Соблюдается  <input type="checkbox"/> Не соблюдается</p>	<p>Указываются следующие сведения: 1) количественный состав совета директоров; 2) количество независимых директоров, которые отвечают всем критериям независимости, указанным в рекомендациях 102–107 Кодекса; 3) количество независимых директоров, признанных таковыми по решению совета директоров. В случае признания членов совета директоров независимыми просим указать обстоятельства, которые были приняты во внимание советом директоров при принятии решения о признании директора независимым.                      При оценке соответствия базовому критерию рассматриваются корпоративные практики за последний отчетный год (период), предшествующий дате представления заявки на участие в программе, и текущий календарный год. В случае если на дату представления заявки корпоративные практики изменились в сравнении с последним отчетным годом, приводится описание произошедших изменений (в том числе информация, указанная в первом абзаце выше) и их причины</p>



Базовые критерии соответствия практик корпоративного управления принципам и рекомендациям Кодекса	Статус <sup>1</sup> соответствия базовым критериям соответствия	Комментарии кандидата по оценке и заполнению
<p><b>Принцип 2.4.2</b></p> <p><b>Проводится оценка соответствия кандидатов в члены совета директоров критериям независимости, а также осуществляется регулярный анализ соответствия независимых членов совета директоров критериям независимости. При проведении такой оценки содержание преобладает над формой.</b></p> <p><b>Базовые критерии соответствия:</b></p> <p>1. В отчетный период совет директоров (или комитет по номинациям совета директоров) составил мнение о независимости каждого кандидата в совет директоров и представил акционерам соответствующее заключение.</p> <p>2. За отчетный период совет директоров (или комитет по номинациям совета директоров) по крайней мере один раз рассмотрел вопрос о независимости действующих членов совета директоров (после их избрания).</p> <p>3. В обществе разработаны процедуры, определяющие необходимые действия члена совета директоров в том случае, если он перестает быть независимым, включая обязательства по своевременному информированию об этом совета директоров</p>	<p><input type="checkbox"/> Соблюдается</p> <p><input type="checkbox"/> Частично соблюдается</p> <p><input type="checkbox"/> Не соблюдается</p>	<p>При оценке соответствия первому и второму базовым критериям рассматриваются корпоративные практики за последний отчетный год (период), предшествующий дате представления заявки на участие в программе, и текущий календарный год.</p> <p>Указываются следующие сведения: 1) периодичность оценки независимости членов совета директоров после их избрания; 2) установленные в обществе процедуры, определяющие необходимые действия члена совета директоров в том случае, если он перестает быть независимым.</p> <p>В случае частичного соблюдения или несоблюдения базовых критериев или одного из них указываются причины такого отклонения</p>
<p><b>Принцип 2.4.3</b></p> <p><b>Независимые директора составляют не менее одной трети избранного состава совета директоров.</b></p> <p><b>Базовый критерий соответствия:</b></p> <p>Независимые директора составляют не менее одной трети состава совета директоров</p>	<p><input type="checkbox"/> Соблюдается</p> <p><input type="checkbox"/> Не соблюдается</p>	<p>При оценке соответствия базовому критерию рассматриваются корпоративные практики за последний отчетный год (период), предшествующий дате представления заявки на участие в программе, и текущий календарный год.</p> <p>В случае если на дату представления заявки корпоративные практики изменились в сравнении с последним отчетным годом, приводится описание произошедших изменений и их причины.</p> <p>В случае несоблюдения базового критерия указываются причины такого отклонения</p>
<p><b>Принцип 2.8.3</b></p> <p><b>Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с осуществлением кадрового планирования (планирования преемственности), профессиональным составом и эффективностью работы совета директоров, создан комитет по номинациям (назначениям, кадрам), большинство членов которого являются независимыми директорами.</b></p> <p><b>Базовый критерий соответствия:</b></p> <p>Советом директоров создан комитет по номинациям (или его задачи, указанные в рекомендации 186 Кодекса, реализуются в рамках иного комитета), большинство членов которого являются независимыми директорами</p>	<p><input type="checkbox"/> Соблюдается</p> <p><input type="checkbox"/> Частично соблюдается</p> <p><input type="checkbox"/> Не соблюдается</p>	<p>При оценке соответствия базовому критерию рассматриваются корпоративные практики за последний отчетный год (период), предшествующий дате представления заявки на участие в программе, и текущий календарный год.</p> <p>В случае если на дату представления заявки корпоративные практики изменились в сравнении с последним отчетным годом, приводится описание произошедших изменений и их причины.</p> <p>В случае частичного соблюдения базового критерия указывается, в какой части общество его соблюдает, а какие из указанных рекомендаций не применяются в корпоративной практике.</p> <p>В случае частичного соблюдения или несоблюдения базового критерия указываются причины такого отклонения</p>





Базовые критерии соответствия практик корпоративного управления принципам и рекомендациям Кодекса	Статус <sup>1</sup> соответствия базовым критериям соответствия	Комментарии кандидата по оценке и заполнению
<p><b>Принцип 2.1.2</b></p> <p><b>Совет директоров устанавливает основные ориентиры деятельности общества на долгосрочную перспективу, оценивает и утверждает ключевые показатели деятельности и основные бизнес-цели общества, оценивает и одобряет стратегию и бизнес-планы по основным видам деятельности общества.</b></p> <p><b>Базовый критерий соответствия:</b></p> <p>В течение отчетного периода на заседаниях совета директоров были рассмотрены вопросы, связанные с ходом исполнения и актуализацией стратегии, утверждением финансово-хозяйственного плана (бюджета) общества, а также рассмотрением критериев и показателей (в том числе промежуточных) реализации стратегии и бизнес-планов общества</p>	<p><input type="checkbox"/> Соблюдается</p> <p><input type="checkbox"/> Частично соблюдается</p> <p><input type="checkbox"/> Не соблюдается</p>	<p>Дополнительно просим указать, вносились ли изменения и дополнения в утвержденную советом директоров стратегию в последнем отчетном году, предшествующем дате представления заявки на участие в программе, а также в текущем календарном году.</p> <p>В случае частичного соблюдения базового критерия указывается, в какой части общество его соблюдает, а какие из указанных рекомендаций не применяются в корпоративной практике</p>
<p><b>Принцип 2.1.1</b></p> <p><b>Совет директоров отвечает за принятие решений, связанных с назначением и освобождением от занимаемых должностей исполнительных органов, в том числе в связи с ненадлежащим исполнением ими своих обязанностей. Совет директоров также осуществляет контроль за тем, чтобы исполнительные органы общества действовали в соответствии с утвержденными стратегией развития и основными направлениями деятельности общества.</b></p> <p><b>Базовый критерий соответствия:</b></p> <p>В отчетный период комитет по номинациям (назначениям, кадрам) рассмотрел вопрос о соответствии профессиональной квалификации, навыков и опыта членов исполнительных органов текущим и ожидаемым потребностям общества, продиктованным утвержденной стратегией общества</p>	<p><input type="checkbox"/> Соблюдается</p> <p><input type="checkbox"/> Частично соблюдается</p> <p><input type="checkbox"/> Не соблюдается</p>	<p>При оценке соответствия базовому критерию рассматриваются корпоративные практики за последний отчетный год (период), предшествующий дате представления заявки на участие в программе, и текущий календарный год. Дополнительно просим указать, каким образом решения, принятые по итогам рассмотрения указанного в базовом критерии вопроса, повлияли на изменение корпоративных практик и (или) кадрового состава исполнительных органов общества.</p> <p>В случае частичного соблюдения базового критерия указывается, в какой части общество его соблюдает, а какие из указанных рекомендаций не применяются в корпоративной практике.</p> <p>В случае частичного соблюдения или несоблюдения базового критерия указываются причины такого отклонения</p>
<p><b>Принцип 4.3.1</b></p> <p><b>Вознаграждение членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества определяется таким образом, чтобы обеспечивать разумное и обоснованное соотношение фиксированной части вознаграждения и переменной части вознаграждения, зависящей от результатов работы общества и личного (индивидуального) вклада работника в конечный результат.</b></p> <p><b>Базовые критерии соответствия:</b></p> <p>1. В течение отчетного периода одобренные советом директоров годовые показатели эффективности использовались при определении размера переменного вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества.</p> <p>2. При определении размера выплачиваемого вознаграждения членам исполнительных органов и иным ключевым руководящим работникам общества учитываются риски, которые несет общество, с тем чтобы избежать создания стимулов к принятию чрезмерно рискованных управленческих решений</p>	<p><input type="checkbox"/> Соблюдается</p> <p><input type="checkbox"/> Частично соблюдается</p> <p><input type="checkbox"/> Не соблюдается</p>	<p>При оценке соответствия базовому критерию рассматриваются корпоративные практики за последний отчетный год (период), предшествующий дате представления заявки на участие в программе, и текущий календарный год.</p> <p>В случае если на дату представления заявки корпоративные практики изменились в сравнении с последним отчетным годом, приводится описание произошедших изменений и их причины.</p> <p>Дополнительно просим указать категории/должности ключевых руководящих работников (помимо членов исполнительных органов), вознаграждение которых определяется советом директоров.</p> <p>В случае частичного соблюдения или несоблюдения базовых критериев или одного из них указываются причины такого отклонения, используемые альтернативные корпоративные практики</p>



Базовые критерии соответствия практик корпоративного управления принципам и рекомендациям Кодекса	Статус <sup>1</sup> соответствия базовым критериям соответствия	Комментарии кандидата по оценке и заполнению
<p><b>Блок 3. Организация системы управления рисками, внутреннего контроля, внутреннего аудита</b></p> <p>Цель – оценка управленческих практик, процессов кандидата на участие в программе, свидетельствующих: 1) о реализации советом директоров надзорной функции; 2) о практиках управления рисками (наличие/отсутствие утвержденного риск-аппетита); 3) о внимании компании к собственным корпоративным практикам</p>		
<p><b>Принцип 2.1.3</b></p> <p><b>Совет директоров определяет принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе.</b></p> <p><b>Базовые критерии соответствия:</b></p> <p>1. Принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе определены советом директоров и закреплены во внутренних документах общества, определяющих политику в области управления рисками и внутреннего контроля.</p> <p>2. В отчетный период совет директоров утвердил (пересмотрел) приемлемую величину рисков (риск-аппетит) общества либо комитет по аудиту и (или) комитет по рискам (при наличии) рассмотрел целесообразность вынесения на рассмотрение совета директоров вопроса о пересмотре риск-аппетита общества</p>	<p><input type="checkbox"/> Соблюдается</p> <p><input type="checkbox"/> Частично соблюдается</p> <p><input type="checkbox"/> Не соблюдается</p>	<p>Указываются название и дата утверждения внутреннего документа, в котором определена политика в области управления рисками и внутреннего контроля.</p> <p>При оценке соответствия второму базовому критерию рассматриваются корпоративные практики за последний отчетный год (период), предшествующий дате представления заявки на участие в программе, и текущий календарный год.</p> <p>Приводится описание корпоративной практики, соответствующей второму базовому критерию, в том числе указывается, кем и когда принято соответствующее решение, факторы, повлиявшие на определение (пересмотр) величины рисков (риск-аппетита).</p> <p>В случае частичного соблюдения или несоблюдения базовых критериев или одного из них просим указать причины такого отклонения</p>
<p><b>Принцип 5.1.4</b></p> <p><b>Совет директоров общества принимает необходимые меры для того, чтобы убедиться, что действующая в обществе система управления рисками и внутреннего контроля соответствует определенным советом директоров принципам и подходам к ее организации и эффективно функционирует.</b></p> <p><b>Базовый критерий соответствия:</b></p> <p>В течение отчетного периода совет директоров рассмотрел результаты оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля общества, и сведения о результатах рассмотрения включаются в состав годового отчета общества</p>	<p><input type="checkbox"/> Соблюдается</p> <p><input type="checkbox"/> Частично соблюдается</p> <p><input type="checkbox"/> Не соблюдается</p>	<p>Приводится описание корпоративной практики, соответствующей базовому критерию.</p> <p>При оценке соответствия базовому критерию рассматриваются корпоративные практики за последний отчетный год (период), предшествующий дате представления заявки на участие в программе, и текущий календарный год.</p> <p>В случае частичного соблюдения базового критерия указывается, в какой части общество его соблюдает, а какие из указанных рекомендаций не применяются в корпоративной практике.</p> <p>В случае частичного соблюдения или несоблюдения базового критерия просим указать причины такого отклонения</p>
<p><b>Принцип 5.2.2</b></p> <p><b>Подразделение внутреннего аудита проводит оценку надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля, а также оценку корпоративного управления, применяет общепринятые стандарты деятельности в области внутреннего аудита.</b></p> <p><b>Базовые критерии соответствия:</b></p> <p>1. В отчетный период в рамках проведения внутреннего аудита дана оценка надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля.</p> <p>2. В отчетный период в рамках проведения внутреннего аудита дана оценка практики (отдельных практик) корпоративного управления, включая процедуры информационного взаимодействия (в том числе по вопросам внутреннего контроля и управления рисками) на всех уровнях управления общества, а также взаимодействия с заинтересованными лицами</p>	<p><input type="checkbox"/> Соблюдается</p> <p><input type="checkbox"/> Частично соблюдается</p> <p><input type="checkbox"/> Не соблюдается</p>	<p>Указываются следующие сведения: 1) были ли даны внутренним аудитором рекомендации по совершенствованию системы управления рисками и внутреннего контроля, практик корпоративного управления и/или устранению выявленных недостатков; приводится краткое описание таких рекомендаций; 2) устранены ли на дату представления заявки выявленные внутренним аудитором недостатки; 3) аспекты корпоративного управления, которые были предметом аудита в последнем отчетном году, предшествующем дате представления заявки на участие в программе, и/или в текущем календарном году.</p> <p>При оценке соответствия базовым критериям рассматриваются корпоративные практики за последний отчетный год (период), предшествующий дате представления заявки на участие в программе, и текущий календарный год.</p> <p>В случае частичного соблюдения или несоблюдения базовых критериев или одного из них просим указать причины такого отклонения</p>



Базовые критерии соответствия практик корпоративного управления принципам и рекомендациям Кодекса	Статус <sup>1</sup> соответствия базовым критериям соответствия	Комментарии кандидата по оценке и заполнению
<p><b>Блок 4. Информационная политика и практики раскрытия информации</b></p> <p>Цель – оценка управленческих практик кандидата на участие в программе, свидетельствующих: 1) о выполнении советом директоров функции по обеспечению баланса интересов общества, акционеров; 2) о системном подходе к раскрытию информации и управлению информационными потоками. Практики раскрытия информации не оцениваются, так как являются самостоятельным критерием участия в программе</p>		
<p><b>Принцип 6.1.1</b></p> <p><b>В обществе разработана и внедрена информационная политика, обеспечивающая эффективное информационное взаимодействие общества, акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц.</b></p> <p><b>Базовые критерии соответствия:</b></p> <p>1. Советом директоров общества утверждена информационная политика общества, разработанная с учетом рекомендаций Кодекса.</p> <p>2. В течение отчетного периода совет директоров (или один из его комитетов) рассмотрел вопрос об эффективности информационного взаимодействия общества, акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц и целесообразности (необходимости) пересмотра информационной политики общества</p>	<p><input type="checkbox"/> Соблюдается</p> <p><input type="checkbox"/> Частично соблюдается</p> <p><input type="checkbox"/> Не соблюдается</p>	<p>Указываются следующие сведения: 1) размещена ли на сайте общества в сети Интернет информационная политика; 2) дата утверждения внутреннего документа, определяющего информационную политику; 3) какие аспекты информационной политики были рассмотрены советом директоров в рамках вопроса об эффективности информационного взаимодействия общества, акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц.</p> <p>При оценке соответствия второму базовому критерию рассматриваются корпоративные практики за последний отчетный год (период), предшествующий дате представления заявки на участие в программе, и текущий календарный год.</p> <p>В случае частичного соблюдения или несоблюдения базовых критериев или одного из них просим указать причины такого отклонения</p>
<p><b>Принцип 6.2.2</b></p> <p><b>Общество избегает формального подхода при раскрытии информации и раскрывает существенную информацию о своей деятельности, даже если раскрытие такой информации не предусмотрено законодательством.</b></p> <p><b>Базовый критерий соответствия:</b></p> <p>В информационной политике общества определены подходы к раскрытию сведений об иных событиях (действиях), оказывающих существенное влияние на стоимость или котировки его ценных бумаг, раскрытие сведений о которых не предусмотрено законодательством</p>	<p><input type="checkbox"/> Соблюдается</p> <p><input type="checkbox"/> Частично соблюдается</p> <p><input type="checkbox"/> Не соблюдается</p>	<p>Приводится краткое описание подходов общества, определенных в информационной политике, к раскрытию сведений об иных событиях (действиях), оказывающих существенное влияние на стоимость или котировки его ценных бумаг, раскрытие сведений о которых не предусмотрено законодательством.</p> <p>В случае частичного соблюдения базового критерия указывается, в какой части общество его соблюдает, а какие из указанных рекомендаций не применяются в корпоративной практике</p>
<p><b>Принцип 6.3.1</b></p> <p><b>Реализация акционерами права на доступ к документам и информации общества не сопряжена с неоправданными сложностями.</b></p> <p><b>Базовый критерий соответствия:</b></p> <p>В информационной политике (внутренних документах, определяющих информационную политику) общества определен необременительный для акционеров порядок предоставления им доступа к информации и документам общества</p>	<p><input type="checkbox"/> Соблюдается</p> <p><input type="checkbox"/> Не соблюдается</p>	<p>Приводится краткое описание порядка предоставления информации акционерам, определенного в информационной политике</p>

<sup>1</sup> Статус «соблюдается» указывается только в том случае, если общество отвечает всем базовым критериям, перечисленным в первом столбце. В случае, если принятая в обществе корпоративная практика отвечает лишь некоторым базовым критериям или не отвечает ни одному из них, то указывается статус «частично соблюдается» или «не соблюдается» соответственно.