

Формирование новых практик корпоративного управления: вызовы и сохранение фундамента

Олег Цветков

Корпоративный секретарь ПАО Сбербанк

19.01.2023

Корпоративное управление – 2022: что произошло



**«Волна» отказов
от исполнения полномочий
членов СД и топ-менеджмента**



**Особый порядок
раскрытия информации**



**Делистинг депозитарных
расписок с иностранных бирж**



**Отказ
от выплаты дивидендов**



**Увеличение числа
локальных акционеров**



**Необходимость дополнительного
регулирования (ФЗ и НПА)**



**Актуальность стратегии
развития под вопросом**

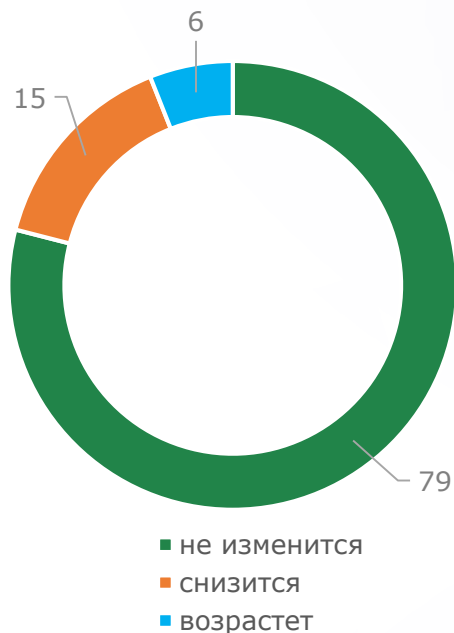


**Новые
виды рисков**

Новые направления развития КУ – это уже **не копирование лучшей практики, а ее создание.**

Совет директоров*

Роль Совета директоров



Западная компетенция независимых директоров



Изменение методов КУ



Общий тренд – снижение числа членов СД и доли независимых и иностранных директоров

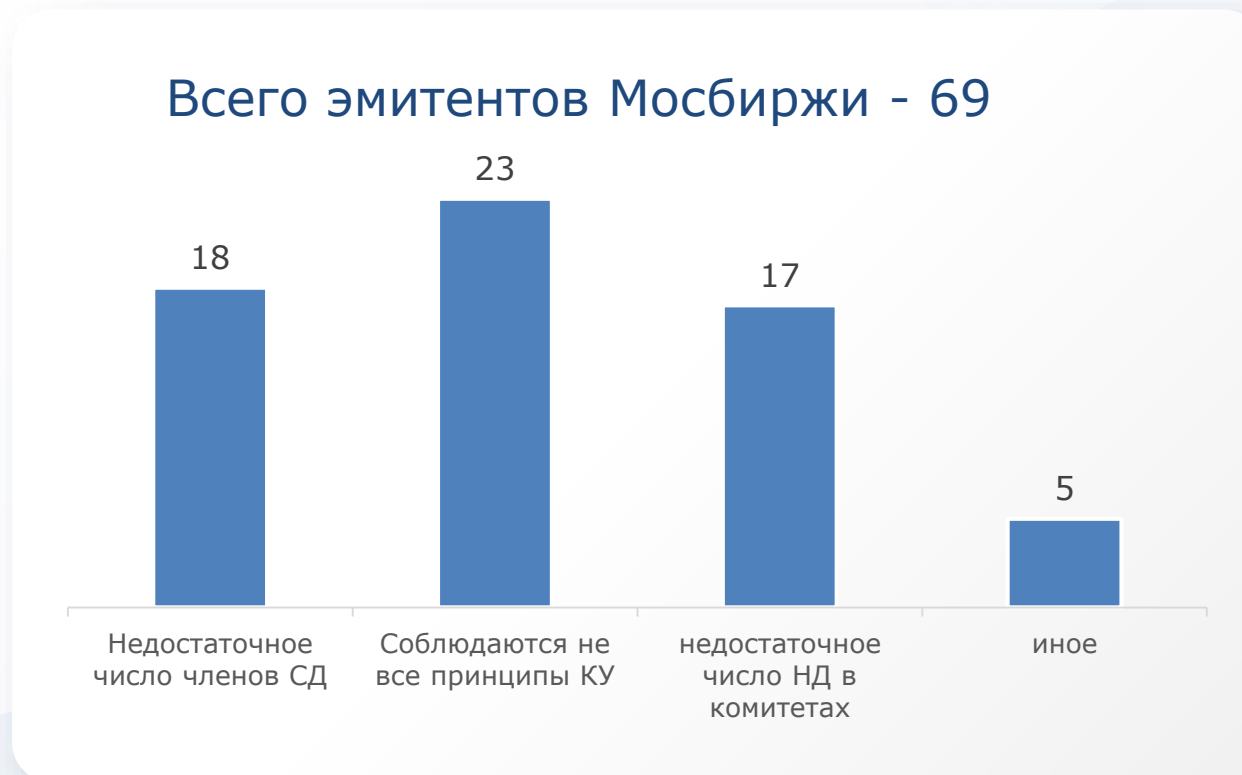
Потребность в новых компетенциях – критическое мышление и способность принятия быстрых решений

Смещение фокуса внимания СД – на сверхкраткосрочные цели

Статистика по раскрытию информации в 2022 г.

Уведомления об ограничении раскрытия информации (на 01.11.22) подали 114 из 204 эмитентов акций

Состояние корпоративного управления в компаниях, акции которых находятся в котировальных списках



Приоритеты корп. управления в 2022-2023 гг.

1. сохранение фундамента КУ
2. адаптация практики КУ с учетом текущей ситуации
3. развитие цифровых сервисов КУ
4. особый порядок раскрытия информации
5. создание механизма обмена депозитарных расписок на акции российских компаний

Клиенты:

Акционеры

- увеличение числа акционеров;
- актуализация данных акционеров;
- образовательные программы;
- цифровые сервисы

Совет директоров

- актуализация повестки заседаний;
- матрица компетенций;
- сессии по актуальным темам;
- развитие Sboard;
- актуализация ВНД

Участники группы

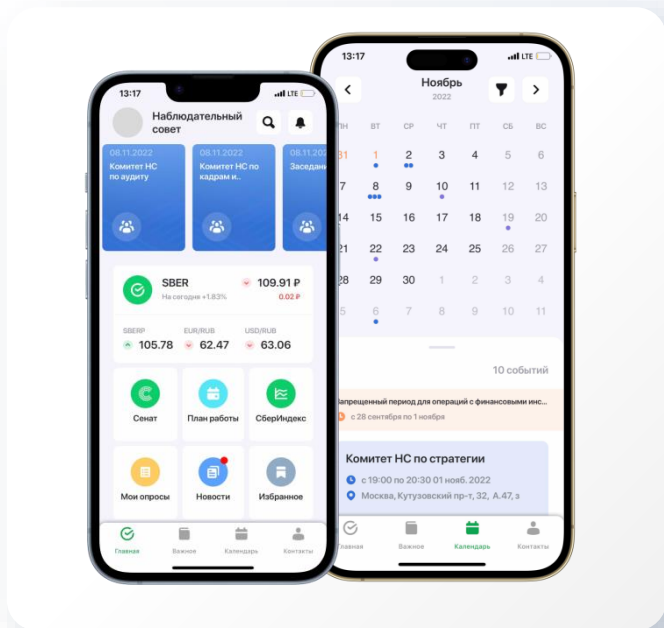
- новые интеграции;
- автоматизация отчетов;
- ESG-профиль ДЗО

Эффективность: омниканальность, редизайн, пересмотр / улучшение клиентского пути

Непрерывность: обеспечение бесперебойности работы цифровых сервисов КУ при сохранении качества

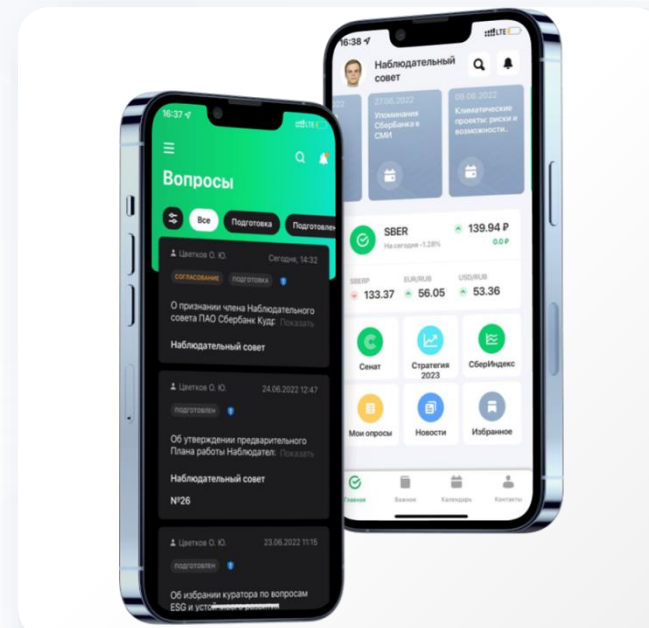
Цифровизация процессов деятельности СД

SBoard



- Stories с событиями
- доступ к АС Сенат в один клик
- новости Банка и СМИ
- библиотека
- опросы и анкетирование
- сервис обратной связи
- push-уведомления о событиях
- правила комплаенс
- важные контакты

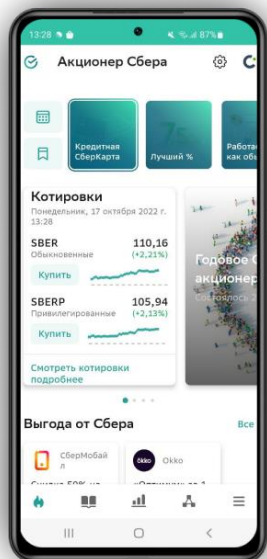
АС Сенат



- доступность в любой точке мира с любого мобильного устройства
- безбумажные технологии в принятии решений
- гибкая ролевая модель доступа к информации
- юридически значимые электронные подписи на решениях и протоколах
- централизованное хранилище материалов

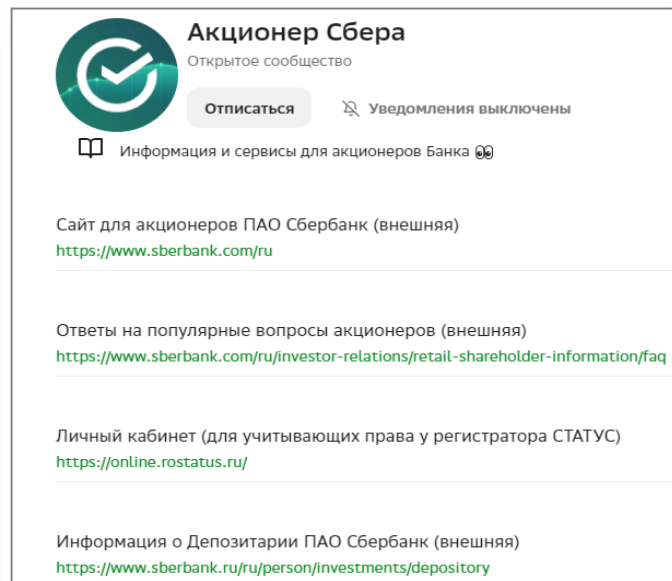
Работа с розничными инвесторами - в приоритете

МП «Акционер Сбера»



- важные события и новости
- пресс-релизы
- СберТВ
- доходчиво, подкасты
- СберИнвестиции
- отчетность
- библиотека
- документы Банка
- опросы и многое другое

Сообщество «Акционер Сбера»



Цель:
создание системы информирования, вовлеченности и мотивации акционеров-сотрудников Банка

Развитие
МП «Акционер Сбера»

Консультация акционеров 24/7
через единый номер 900, ВСП

Виртуальное
Общее собрание акционеров

Голосование юр. лиц на ОСА
через СберБизнес ID

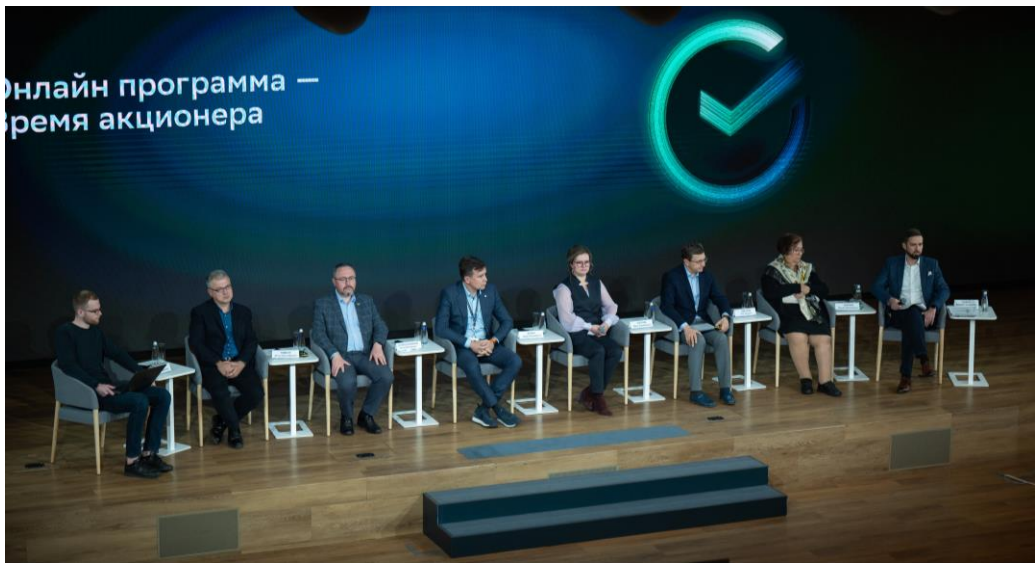
Онлайн-сервис для
дистанционного обновления
анкетных данных

Антикризисная
коммуникация

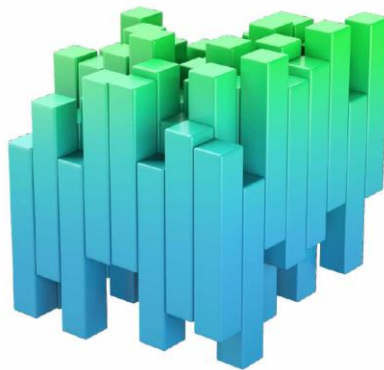
Голосовой ассистент Салют –
консультация акционеров

Онлайн программа «Время акционера»

1 500+ участников онлайн
5 000+ просмотров



Актуализация данных акционеров



Акционеры обязаны своевременно (по мере изменения информации) и регулярно (не реже 1 раза в 3 года) обновлять свои данные у реестродержателя

Способы актуализации данных:



Онлайн через сервис СТАТУС Онлайн. Кабинет акционера



Лично или через представителя в офисах реестродержателя



Почтой



Новое в 2022 году в СТАТУС Онлайн. Кабинет акционера

РЕДИЗАЙН СЕРВИСА



Упрощение процедуры обновления данных счета акционера

УЛУЧШЕНИЕ КЛИЕНТСКОГО ПУТИ, В ТОМ ЧИСЛЕ:

Сервис записи

Новая версия Доски объявлений

Голосование на собрании акционеров в один клик



Фокус на омниканальности



E900



Сайт



ВСП



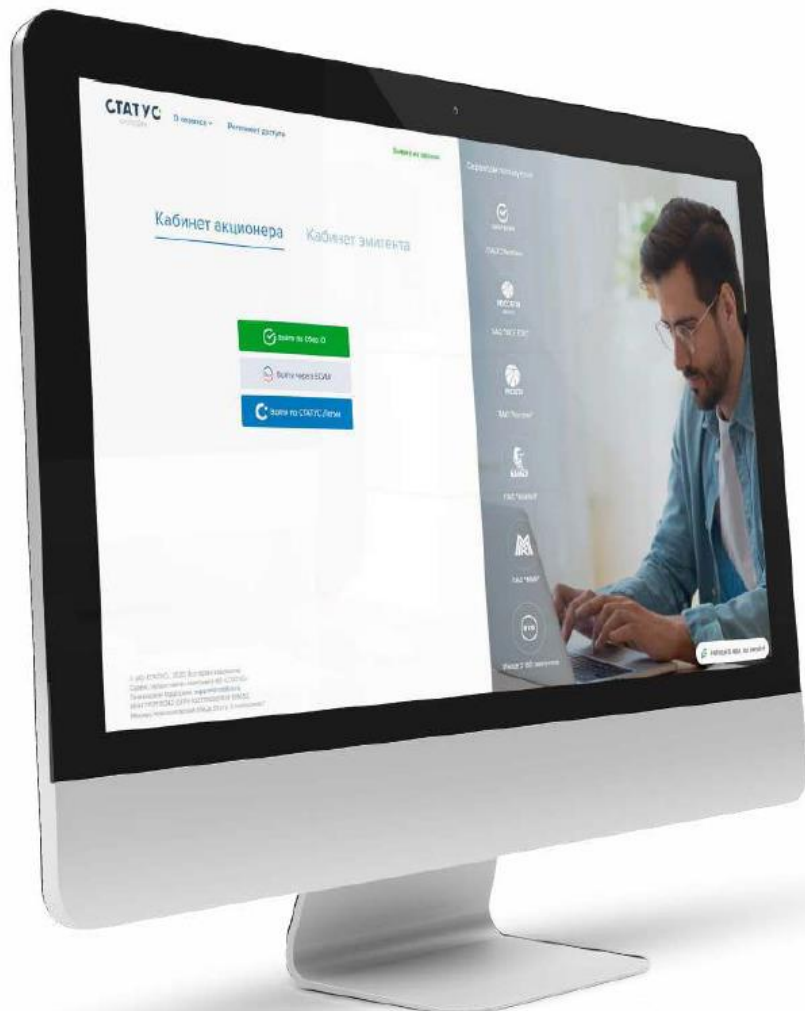
Навык Салют



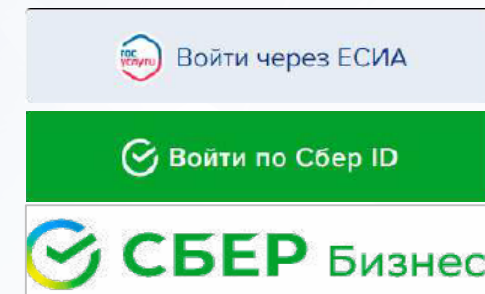
Приложение Акционер Сбера



СТАТУС Онлайн. Кабинет акционера



- 1 Улучшение клиентского пути
- 2 Голосование на собраниях в 1 клик
- 3 Авторизация



Особый порядок раскрытия информации



- утверждены внутренние правила раскрытия и предоставления информации;
- инсайдерская информация предоставляется контрагентам только при условии включения их в список инсайдеров;
- иная непубличная информация предоставляется контрагентам только при условии заключения с ними NDA;
- раскрытие информации осуществляется только в адрес Банка России путем направления специальных Уведомлений;
- с марта 2022 года отчетность по РПБУ и МСФО публично не раскрывается.

Постепенный возврат к регулярному раскрытию информации, начиная с публикации сокращенных результатов Банка по РПБУ за 10 месяцев 2022 года

*Постановление
Правительства РФ
от 24.11.2022 № 2131
«О внесении изменений в
постановление
Правительства РФ
от 12.03.2022 № 351»*

**До 1 июля 2023 г.
продлена возможность
не публиковать и не
предоставлять
информацию,** которую
нужно раскрыть по законам
об АО и рынке ценных
бумаг, если это приведет
или может привести к
санкциям против эмитента
или других лиц

Конвертация депозитарных расписок в акции

В начале 2022 года из-за международных санкций обычные биржевые механизмы нарушились. Многие иностранные ценные бумаги, в том числе и расписки, оказались **заблокированы**:

- в апреле 2022 года российских эмитентов обязали свернуть программы депозитарных расписок и конвертировать их в акции;
- многие иностранные депозитарии отказались проводить процедуру обмена ценных бумаг;
- были разработаны специальные механизмы:
 - **автоматическая конвертация** позволила инвесторам получить акции вместо расписок в обход иностранной учетной инфраструктуры;
 - держатели расписок, чьи права учитываются иностранными депозитариями, могли подать заявления на их **принудительную конвертацию**;
 - **принудительный перевод** учета прав на ценные бумаги российских эмитентов – принудительное получение на свой счет депо ценных бумаг российских эмитентов, находящихся на счетах депо иностранного номинального держателя, открытых в российском депозитарии.



**Федеральный закон
от 16.04.2022 № 114-ФЗ:**

**Введен запрет на
размещение и организацию
обращения акций
российских эмитентов за
границей посредством
размещения ценных бумаг
иностранного эмитента,
удостоверяющих права в
отношении таких акций.**

Операции с ценными бумагами нерезидентов из недружественных стран приостановлены.

Особый порядок выплаты дивидендов (1/2)

Экстренная ограничительная мера:

с 28.02.2022 **приостановлено** перечисление выплат по ценным бумагам российских эмитентов иностранным физическим и юридическим лицам

Предписание Банка России от 28.02.2022 № 018-34-3/1202

Определен **временный порядок** исполнения обязательств (в т.ч. выплат дивидендов по акциям иностранным кредиторам, связанным с недружественными странами и подконтрольными им лицами (кроме российских)) перед некоторыми иностранными кредиторами. **Для расчетов определен счет типа «С».**

Указ Президента РФ от 05.03.2022 № 95 «О временном порядке исполнения обязательств перед некоторыми иностранными кредиторами»

Введен **мораторий** (по 01.10.2022) на возбуждение дел о банкротстве по заявлениям кредиторов (не допускается выплата дивидендов по долям (паям), а также распределение прибыли между учредителями (участниками) должника)

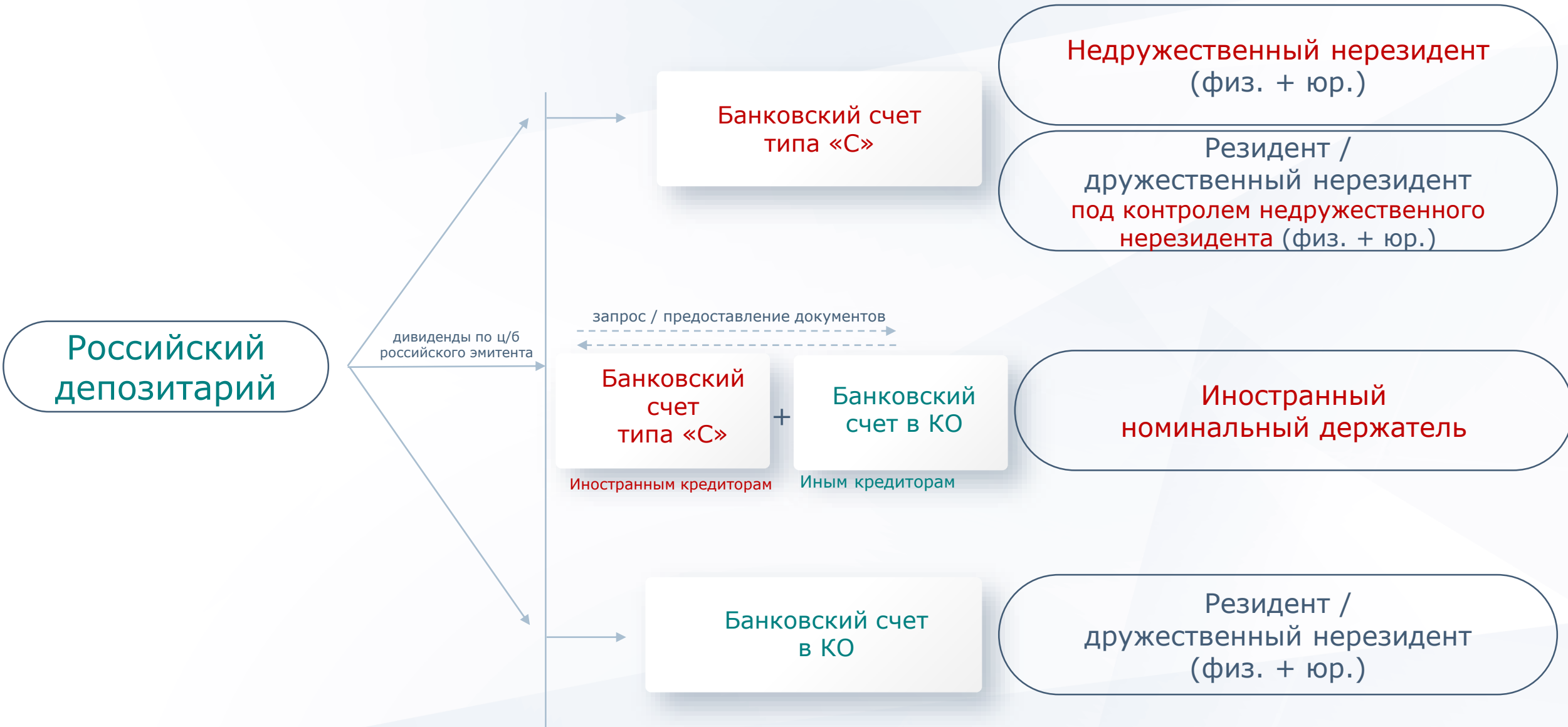
Постановление Правительства РФ от 28.03.2022 № 497 *(утратило силу в связи с истечением срока действия)*

Решения Совета директоров Банка России, в том числе:

- установлены требования к депозитариям при перечислении ими дивидендов по акциям российских АО;
- установлен **режим счетов типа «С»** для проведения расчетов и осуществления (исполнения) сделок (в свете Указа № 95).

от 18.03.2022
от 20.05.2022
от 10.06.2022
от 24.06.2022

Особый порядок выплаты дивидендов (2/2)



Закон № 519-ФЗ* от 19.12.2022, продлевающий перечень «антикризисных» мер на 2023 год

Основное:

- ✓ Уточнение порядка и сроков принудительного перевода учета прав на ценные бумаги российского эмитента (в т.ч. международной компании);

до 01.07.2023:

- ✓ Сокращенный период определения средневзвешенной цены акций ПАО (1 месяц) при их выкупе при реорганизации;
- ✓ Ограничения на возникновение оснований для кросс-дефолтов;

до 31.12.2023

- ✓ Проведение ОСА в заочной форме по всем вопросам повестки дня;
- ✓ Продление правила, по которому получать ряд сведений и документов об АО могут те, кто владеет в совокупности не менее 5% голосующих акций;
- ✓ Совершение некоторых сделок с акциями (долями)/имуществом коммерческих организаций/правами в отношении таких организаций без согласия ФАС;
- ✓ Исключение необходимости уменьшения уставного капитала или ликвидации АО/ОО при снижении стоимости чистых активов ниже размера уставного капитала;
- ✓ Сохранение полномочий СД АО по всем вопросам компетенции до избрания нового состава, если в нем осталось не менее 3 членов;
- ✓ Особые правила эмиссии российских облигаций для погашения обязательств, связанных с иностранными облигациями;
- ✓ Исключение необходимости регистрации проспекта облигаций (размещаются в рамках программы облигаций) и требования о сроке их размещения;
- ✓ Не раскрытие информации, подлежащей раскрытию кредитными в соответствии с законодательством, по решению Совета директоров Банка России;

единообразно в 2023 году

- ✓ Возможность принятия решения об избрании членов СД на срок до третьего ГОСА с момента избрания.

* О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации и приостановлении действия отдельных положений законодательных актов Российской Федерации (в части регулирования корпоративных отношений) 14

Будущее регулирования финансового рынка

из **Основных направлений развития финансового Рынка РФ на 2023 и период 2024 и 2025 годов**
(Банк России, 28.11.2022):

Продолжить работу по внедрению в практику российских публичных компаний лучших стандартов корпоративного управления

Важно возвращение к публикации финансовой отчетности и раскрытию иной информации как финансовых, так и нефинансовых организаций

Создать рекомендации, направленные на улучшение практики корпоративного управления в холдингах и группах компаний с учетом их специфики

Развивать институт аудита отчетности участников рынка

Закрепить на законодательном уровне механизмы, обеспечивающие баланс интересов всех участников корпоративных отношений

Ввести требования по раскрытию информации компаниями корпоративного сектора об учете ESG-факторов и вопросов устойчивого развития

Развивать рынок долгового финансирования

Создать национальную систему углеродного регулирования и систему биржевой торговли углеродными единицами