

Клуб корпоративных секретарей

Особенности корпоративного управления
в компаниях с преобладающим государственным
участием

ОБЩИЕ ПРИНЦИПЫ ДИРЕКТИВНОСТИ:

Распоряжение ПРФ от 23.01.2003 № 91-р: позиция акционера (РФ) определяется директивами ПРФ по вопросам:

для перечня I:

1. назначение представителя для голосования на общем собрании акционеров,
2. внесение вопросов в повестку дня общего собрания акционеров,
3. выдвижение кандидатов для избрания в органы управления, ревизионную и счетную комиссии,
4. предъявление требования о проведении внеочередного общего собрания акционеров,
5. созыв внеочередного общего собрания акционеров,
6. голосование по вопросам повестки дня общего собрания акционеров,
7. согласование директив представителям Российской Федерации и представителям интересов Российской Федерации в советах директоров.

для перечня II:

1. выдвижение кандидатов для избрания в органы управления, ревизионную и счетную комиссии, голосование на общих собраниях акционеров по вопросам их формирования,
2. согласование директив представителям РФ и представителям интересов РФ в советах директоров (наблюдательных советах) по голосованию на заседаниях советов директоров (наблюдательных советов) по вопросам формирования единоличного исполнительного органа и избрания (переизбрания) председателей советов директоров (наблюдательных советов)

Постановление Правительства РФ от 03.12.2004 № 738 "Об управлении находящимися в федеральной собственности акциями акционерных обществ и использовании специального права на участие Российской Федерации в управлении акционерными обществами ("золотой акции")"

ЧАСТНЫЕ СЛУЧАИ ДИРЕКТИВНОСТИ НА ПРИМЕРЕ АО «КАВКАЗ.РФ» из перечня I (100% гос.участия):

Постановление ПРФ от 29.09.2017 № 1190 «Об осуществлении от имени РФ прав акционера АО «КАВКАЗ.РФ»:

Постановление Правительства РФ от 03.12.2004 № 738 не применяется, позиция представителей РФ в совете директоров* определяется директивами ПРФ по вопросам:

1. утверждение повестки дня общего собрания акционеров**,
2. увеличение уставного капитала общества путем размещения обществом дополнительных акций в пределах количества и категорий (типов) объявленных акций,
3. образование исполнительного органа общества и досрочное прекращение его полномочий, рекомендации по размеру дивиденда по акциям и порядку его выплаты,
4. принятие решений об участии и о прекращении участия общества в других организациях (за исключением решения об участии в финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций),
5. одобрение крупных сделок,
6. отказ от выплаты процентов по облигациям без определения срока их погашения, одобрение существенных условий трудового договора с ЕИО, членами Правления или договора с управляющей организацией или управляющим,
7. избрание (переизбрание) председателя совета директоров,
8. приобретение дочерним или зависимым хозяйственным обществом акций (долей в уставном капитале) других хозяйственных обществ, в том числе при их учреждении - (при рассмотрении органами управления дочерних или зависимых хозяйственных обществ вопросов повестки дня общего собрания акционеров и заседания советов директоров) если принятие решения по указанному вопросу отнесено к компетенции совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества.

*Согласно Распоряжению ПРФ от 23.01.2003 № 91-р с учетом 100% участие все члены Совета директоров является представителями РФ, поскольку кандидатов выдвигает РФ посредством издания распоряжения

** для единственного акционера предусмотрен иной порядок созыва ВОСА

Структура корпоративного управления АО «КАВКАЗ.РФ»

ЕДИНСТВЕННЫЙ АКЦИОНЕР (ЕА)

Российская Федерация в лице Министерства экономического развития Российской Федерации



Особенности формирования Совета директоров и организации его работы

1. Фактически «обязательное» наличие Совета директоров (208-ФЗ в НПАО с 1 акционером не требует создания СД, Устав АО предусматривает наличие СД и состав не менее 5 человек, на практике – не менее 10 членов)
2. Состав СД определяется решением ЕА на ОСА (распоряжение курирующего ФОИВ) исключительно на основании директивы и распоряжения Правительства РФ (**Пример 1**) в сроки, отличные от установленных 208-ФЗ
3. Более 50% членов СД – первые лица различных ФОИВ
4. Наличие комитетов при СД в непубличном АО с 1 акционером, при этом представители компании не входят в состав комитетов
5. Председатели комитетов избираются из кандидатов курирующего ФОИВ
6. Повестка СД и материалы до представления Председателю СД согласовываются с курирующим ФОИВ
7. К очным СД пишется подробный сценарий проведения заседания

Пример 1: процедура избрания состава Совета директоров и Председателя Совета директоров с учетом директивности

предложения о выдвижении кандидатов для избрания в Совет директоров вносятся ФОИВ в ПРФ не позднее 1 декабря

ПРФ издает Распоряжение о кандидатах

Директива ФОИВу на ГОСА

ГОСА не позднее 30 июня

Директива на избрание Председателя СД для СД

СД об избрании Председателя СД

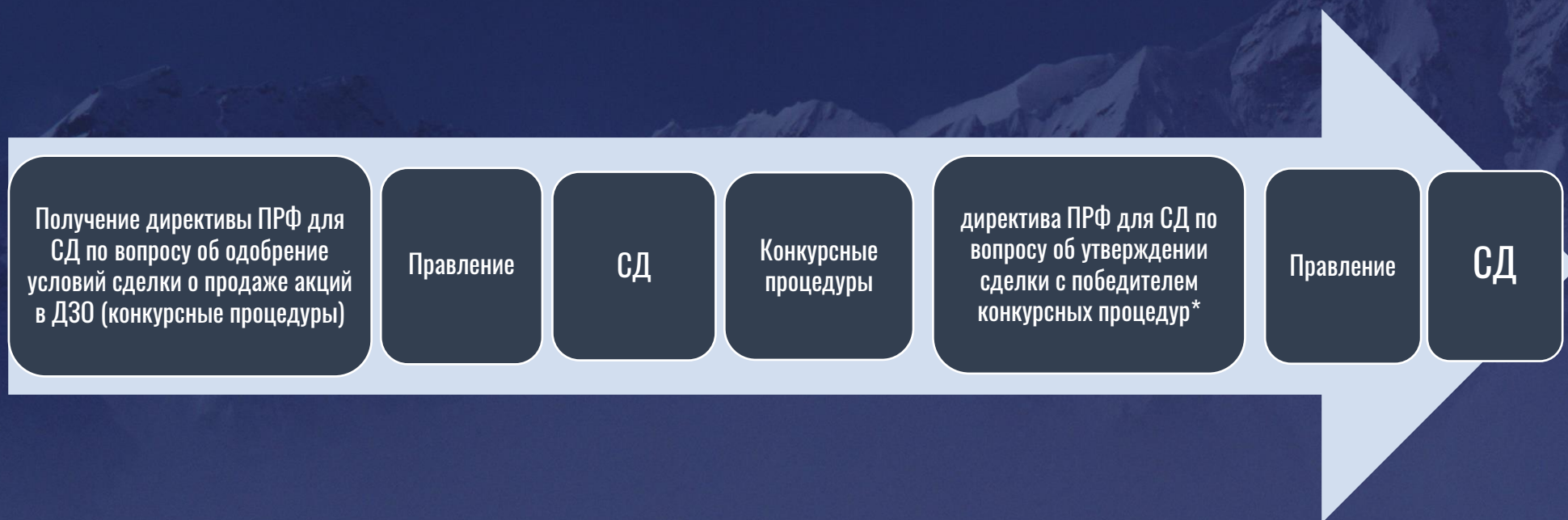
Преимущества, связанные с государственным участием

1. Упрощение получения согласия ФАС и других регуляторов на проведение реорганизации, совершение сделок с долями/акциями: ч. 2 ст. 27 Закона о защите Конкуренции: требование о получении предварительного согласия антимонопольного органа на осуществление действий не применяется, если осуществление указанных действий предусмотрено актами Президента Российской Федерации или актами Правительства РФ, официальные согласования со стороны ФОИВ (которые требуется получать в любом случае по внутренним регламентам) принимаются в качестве дополнительных документов при рассмотрении ходатайств
2. Освобождение от установления конечных бенефициаров п. 2 ст. 6.1. Федерального закона от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»: указанная обязанность не распространяется на организации, в которых РФ, субъекты РФ либо муниципальные образования имеют более 50 % в акций (долей) в капитале
3. Поддержка, особенно в период пандемий, санкций

Ограничения, связанные с государственным участием

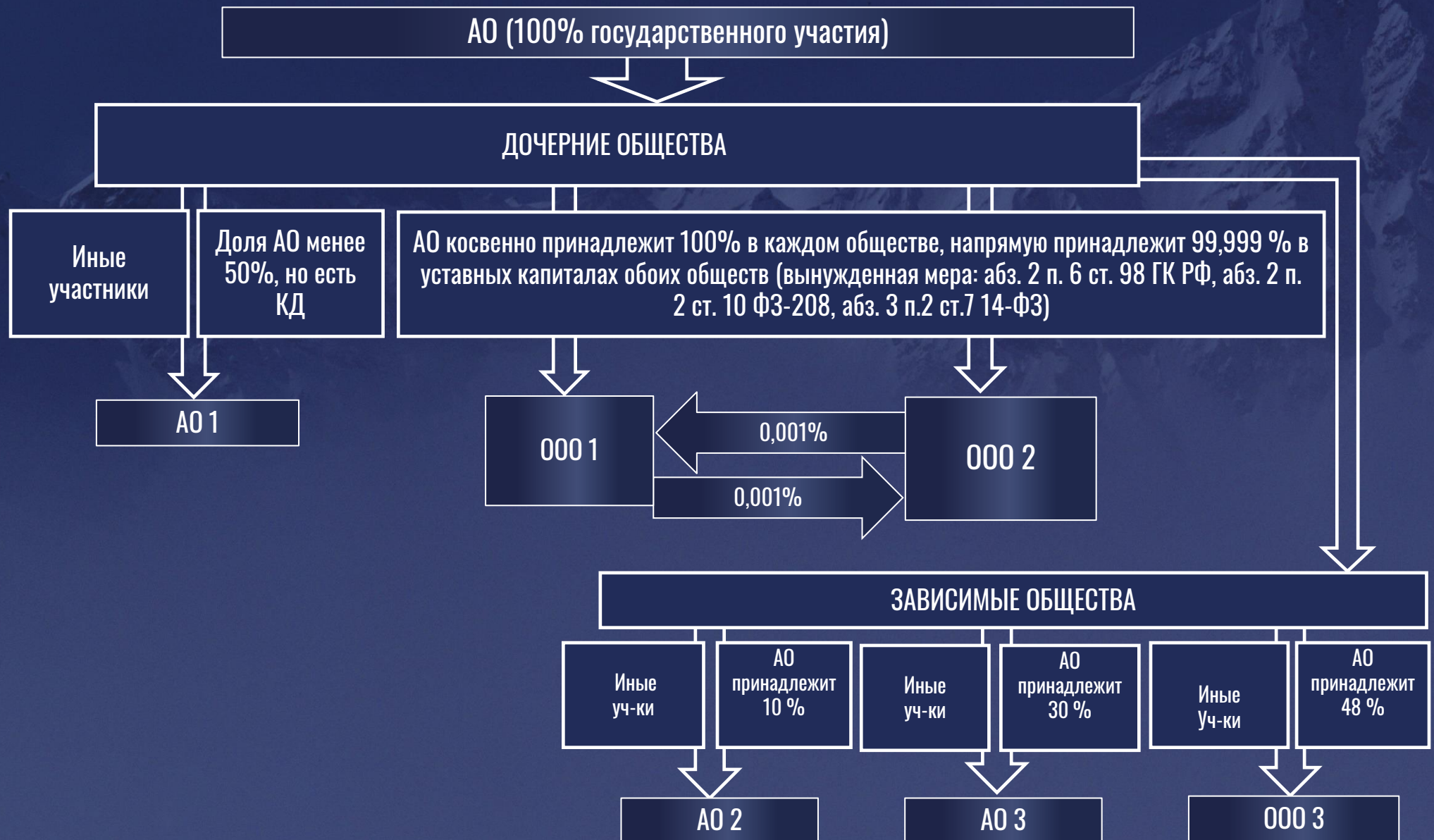
1. Длительная процедура согласования кандидатов в органы управления (Пример 1)
2. Необходимость двойных/тройных одобрений ряда сделок (Пример 2)
3. Необходимость распространения ряда директив на общества, в уставном капитале которых АО имеет прямо (или косвенно) более 50% (Пример 3)
4. Временные затраты на получение директивы для «персонального» вопроса АО
5. Невозможность изменения общих «списочных» директив или отклонения от формулировок после их издания (Пример: директива о разработке Положения о реализации непрофильных активов в отсутствии таковых)
6. Включение Общества в различные перечни и списки с дополнительными требованиями (например, МСФО для непубличного АО с 1 акционером)
7. Сложности с очным созывом и особенности подготовки документов (сценарии, выбор места)
8. Повышенный риск оказаться под санкциями (Пример: более 40% СД – под санкциями как лица, занимающие руководящие позиции в ФОИВах РФ)
9. Регулярные проверки со стороны контролирующих органов

Пример 2: процедура согласования крупной сделки - прекращении участия АО «КАВКАЗ.РФ» в ДЗО на условиях конкурсных процедур с учетом директивности



*Абз.3 п.4 ст. 79 Закона об АО предусмотрено исключение «в решении о согласии на совершение крупной сделки могут не указываться сторона сделки и выгодоприобретатель, если сделка заключается на торгах...». Однако, эти положения не применяются к сделкам АО, включенных в перечень стратегических предприятий и стратегических АО, утвержденный Указ Президента РФ от 04.08.2004 № 1009, а также АО, 50 и более % акций которых находятся в собственности РФ и (или) в отношении которых используется специальное право на участие Российской Федерации в управлении этим обществом («золотая акция»).

Пример 3: необходимость распространения ряда директив на общества в уставном капитале которых АО имеет прямо (или косвенно) более 50% и/или на дочерние (зависимые) общества.



МЕТОДЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ В ДОЧЕРНИХ И ЗАВИСИМЫХ ОБЩЕСТВАХ КОМПАНИИ С ГОСУДАРСТВЕННЫМ УЧАСТИЕМ:

- 1) Представители компании входят в состав органов управления и контроля ДЗО
- 2) Заключение корпоративных договоров в пользу компании с государственным участием
- 3) Распространение директив на ДЗО
- 4) Включение в Устав компании положений об определении Советом директоров позиции компании по ряду вопросов отдельных ДЗО
- 5) Включение в Устав компании положений об определении Правлением позиции компании по ряду вопросов ДЗО
- 6) Утверждение ЛНА с порядком корпоративных одобрений для ДЗО
- 7) Установление КПЭ для ДЗО и ФКПЭ для руководителей ДЗО
- 8) Возложении функции Корпоративного секретаря ДЗО на сотрудника компании