

# Набсовет по-новому

Александр Полоник

22 апреля 2016



**AVELLUM**

INTERNATIONALLY  
UKRAINIAN

# Закон “... о защите прав инвесторов”

1 мая 2016

# Где почитать?

- Закон “... о защите прав инвесторов” 2015
- Закон “... об особенностях корпоративного управления в банках” 2014
- Принципы корпоративного управления 2014
- Рекомендации по корпоративному управлению в банках 2007
- Рекомендация Европейской Комиссии 2005

# Члены наблюдательного совета

- акционеры-физические лица
- представители акционеров – “лояльные члены”
- независимые директора

# Состав наблюдательного совета

	После 1 мая 2016	После 1 января 2018
ПАО с листингом	5 членов 2 независимых	5 членов 2 независимых
ПАО без листинга	1 член (?) 0 независимых	5 членов 2 независимых
Банк без листинга	5 членов 2 (1/4) <i>почти</i> независимых	5 членов 2 (1/4) независимых
АО с госдолей без листинга	1 член (?) 0 независимых	2 или 5 членов 2 независимых
ЧАО	1 член (?) 0 независимых	1 член (?) 0 независимых

# Независимость

Независимость является  
состоянием сознания  
и чертой характера

*Рекомендации по корпоративному  
управлению в банках 2007*

# Требования к независимым директорам

- Закон об Акционерных Обществах
- Закон о Банках
- Корпоративные кодексы (общий и для банков)
- Рекомендация Европейской Комиссии
- дополнительные механизмы – рекрутеры

# Представители акционеров

- удобный инструмент для поддержания “лояльности”
- создает баланс за счет солидарной ответственности акционера
- создает “окно” для утверждения сделок с заинтересованностью, но “не широкое”



# Сделки с заинтересованностью

- общее правило: заинтересованные члены набсовета не голосуют
- заинтересованность акционера не влечет за собой заинтересованности назначенного им члена набсовета
- дополнительные требования для банков (оценочный тест, основанный на анализе эффекта конфликта интересов) – статья 37(7) Закона о Банках

# Комитеты наблюдательного совета

- назначения, вознаграждение, аудит, информационная политика
- комитетам “дали маленькие зубы” (но не всем)
- что с комитетом по назначениям?
- что с ЧАО?

# Что делать? – смена типа (ЧАО)

- **РЕЗУЛЬТАТ:** АО с более расслабленными требованиями к набсовету
- смена типа, смена устава, смена наименования
- более 75% голосов зарегистрированных акционеров
- обязательный выкуп несогласных акционеров
- разрешительные документы и лицензии
- не является реорганизацией, но с кредиторами лучше посоветоваться

# Что делать? – “выкуп” миноритариев

- РЕЗУЛЬТАТ: единственный акционер АО легко принимает любые решения
- обязательная продажа / обязательное приобретение (squeeze-out/sell-out)
- законопроект № 2302а
- нужно стремиться “доминировать” (доминирующий контрольный пакет) – 95%

# Что делать? – реорганизаця в ООО/ОДО

- **РЕЗУЛЬТАТ:** набсовет не требуется и невозможен, органы управления пользуются расслабленным режимом
- процесс сложный и рискованный
- требования кредиторов
- вопросы с выпуском акций
- разрешительные документы и лицензии

38 Volodymyrska St., 4<sup>th</sup> floor  
01030, Kyiv, Ukraine  
Tel./fax: +380 44 591 3355

[www.avellum.com](http://www.avellum.com)

**AVELLUM**

INTERNATIONALLY  
UKRAINIAN

