



Законодательство Гонконга

Февраль 2018

Гонконгская фондовая биржа проводит пересмотр Кодекса корпоративного управления

3 ноября 2017 года Гонконгская фондовая биржа (**Биржа**) опубликовала **Консультационный документ по пересмотру Кодекса корпоративного управления и связанных с ним Правил листинга (Консультационный документ)**, в котором рассматривается:

- практика членства директоров компании в избыточном количестве и время, которым располагают независимые неисполнительные директора (**ННД**);
- диверсификация совета директоров;
- независимость ННД; а также
- обязанности комитетов по назначениям.

Биржа также отмечает, что рекомендации, поощряющие назначение ННД, будут предоставлены своевременно, по меньшей мере, за два месяца до начала листинга. Срок консультаций закончится 8 декабря 2017 года.

Практика членства директоров компании в избыточном количестве и время, которым располагают независимые неисполнительные директора

Положение кодекса (ПК) А.1 требует, чтобы советы директоров компаний, котирующихся на Гонконгской фондовой бирже, регулярно оценивали взносы, которые положены директорам

для выполнения своих обязанностей перед компанией, а также выясняли посвящает ли каждый директор достаточное количество времени выполнению своих обязанностей.

Положение кодекса А.6.3 требует от директоров уделять достаточно времени и внимания своей должности и не принимать назначение на должность в случае, если они не смогут выполнять данное требование. Они также обязаны в момент своего назначения раскрывать информацию компании о количестве и характере деятельности офисов, принадлежащих публичным компаниям или организациям, информация о которых должна быть также предоставлена, и других важных обязательств, требующие дополнительных временных затрат. Любые изменения должны быть раскрыты своевременно¹.

На данный момент положение кодекса А.5.5 требует, чтобы совет директоров отправлял акционерам циркуляр и/или поясняющий комментарий о выборе кандидата и причинах, по которым данный кандидат считается независимым.

Биржа предлагает добавить к данному положению требование пояснить, почему ННД сможет уделять достаточно время совету директоров, если он или она занимает руководящую

1. В соответствии с положением кодекса А.6.6

должность у семи (или более) компаний, котирующихся на бирже, учитывая существующие опасения рынка в отношении таких кандидатов. Биржа подчеркивает, что это предложение не ограничивает количество руководящих позиций, а скорее повышает прозрачность в комитете по назначениям / рекомендаций совета директоров в отношении выбора ННД.

Биржа дополнительно предлагает дать рекомендации по соображениям, имеющим отношение к избыточному количеству ННД.

Диверсификация совета директоров

Биржа предлагает добавить к положению А.5.5 (с последующими поправками к Требованиям об обязательном раскрытии информации L.(d)(ii)²) требование о включении в циркуляр для акционеров процесса по определению кандидата, а также перспективы, навыки и опыт, которые кандидат должен привнести в совет директоров и его диверсификацию.

На данный момент положение А.5.6 требует, чтобы комитет по назначениям / совет директоров проводил политику диверсификации по отношению к членам совета директоров, а также раскрывал политику или представлял её краткий обзор в Отчете о корпоративном управлении. Соответствующее примечание предусматривает, что диверсификация может быть достигнута благодаря таким факторам, как пол, возраст, культурная принадлежность, образование, профессиональный опыт и другие.

В Консультационном документе предлагается повысить положение А.5.6 до уровня Правил листинга, сделав это обязательным требованием, а не практикой, подлежащей «соблюдению или объяснению». Биржа отмечает, что Гонконг отстает от своих международных партнеров в отношении диверсификации совета директоров, особенно в отношении представленности в них женщин.

2. В настоящее время требуется, чтобы эмитент включил свою политику диверсификации или её краткий обзор в свой отчет о корпоративном управлении, а также любые «измеримые цели, которые он поставил для реализации данной политики, и прогресс в достижении этих целей».

Независимость ННД (независимых неисполнительных директоров)

Биржа предлагает продлить период обдумывания для назначения ННД, являющимися бывшими директорами, партнерами, руководителями или сотрудниками профессионального консультанта, с одного года³ до трех лет. Пересмотр предлагается, так как текущий период обдумывания в Гонконге является короче, чем у международных партнеров. Также предлагается продлить указанный период для бывших партнеров аудиторской фирмы, проводящей аудит котирующейся компании, в качестве члена комитета по аудиту компании с одного года до трех лет путём внесения изменений в положение С.3.2.

Биржа также консультирует рынок в отношении того, должны ли все критерии независимости ННД быть включены в Правила листинга, а не быть только положениями Кодекса.

В настоящее время правило 3.13 (4) применяется только в тех случаях, когда предлагаемый директор имеет существенную заинтересованность в основной деятельности котирующейся компании на данный момент, не учитывая материальную заинтересованность, полученную в предыдущем году. Чтобы согласовать положения Гонконга с международной практикой, Биржа предлагает внести поправку в Правило 3.13 (4), а именно изменить указанный период на один год для предлагаемого ННД, который имел существенную заинтересованность в основной коммерческой деятельности котирующейся компании в прошлом году.

Биржа предлагает рекомендовать раскрытие информации в отчете о корпоративном управлении в отношении перекрёстных должностях директора, занимающих ННД, или о значимых связях ННД с другими директорами посредством участия в других компаниях или органах, так как на данный момент нет требований к учёту таких связей.

Предложено примечание в соответствии с критериями независимости правила 3.13, которое

3. В настоящее время предусмотрено правилом 3.13 (3).

будет принимать во внимание связь ближайших родственников ННД с котирующейся компанией, при этом определение «члена семьи» будет таким же, как в правиле листинга 14A. 12 (1) (а). Данное изменение необходимо, так как тесная связь директора с членами его семьи может негативно влиять на его независимость.

Обязанности комитетов по назначениям

Обязательное требование о раскрытии информации L. (d) (ii), изложенное в приложении №14, в настоящее время требует, чтобы комитет по назначениям представлял сводные данные своей работы в конце года, включая определение политики назначения кандидатур и процесса их назначения, а также критериев, используемых для отбора кандидатов для должности директора.

Биржа предлагает внести изменения в Требование о раскрытии информации, чтобы эмитенты раскрывали свою политику назначения кандидатов, которая была принята в течение года. Такое раскрытие информации должно демонстрировать понимание совета директоров положения А.3 Кодекса, в котором говорится, что совет директоров должен иметь баланс навыков, опыта и разнообразия перспектив, соответствующих требованиям деятельности котирующейся компании.

Участие директоров в собраниях

Положение А.6.7 требует, помимо прочего, чтобы ННД и НД (неисполнительные директора-директора, не являющиеся исполнительными должностными лицами) посещали общие собрания, что способствует установлению сбалансированного понимания взглядов акционеров. В Консультационном документе предлагается убрать это требование, поскольку это положение можно считать противоречащим мнению Биржи о том, что отсутствие директоров на общем собрании не является нарушением положения кодекса.

В настоящее время председатель должен проводить встречи с НД (включая ННД) не реже одного раза в год без присутствия исполнительных руководителей в соответствии с положени-

ем А.2.7. Биржа предлагает пересмотреть это положение и требовать, чтобы ННД встречались не реже одного раза в год с председателем, даже если председатель не является ННД. Это предложение возникло, когда Биржей было замечено, что в около 36% котирующихся компаний, функции председателя и исполнительного руководителя выполняет одно и то же лицо.

Политика дивидендов

В настоящее время нет требований к раскрытию информации о политике дивидендов для котирующихся компаний. Биржа предлагает ввести новое положение кодекса Е.1.5, которое потребует от компаний раскрывать свою политику дивидендов в годовых отчётах, как и в аналогичных требованиях в Великобритании и США.

Электронное распространение корпоративной коммуникации - подразумеваемое согласие

Электронное распространение корпоративной коммуникации котирующимися компаниями разрешено правилом 2.07A (2A) при условии, что акционеры выражают свое согласие и обеспечивается возможность выбора языка для корпоративной коммуникации, представленной в печатном виде. Котирующиеся компании должны уведомлять акционеров, которые используют печатные копии, о публикации новых корпоративных сообщений на веб-сайте.

Биржу интересует мнение рынка о том, необходимо ли согласие акционеров котирующихся компаний для распространения в электронном виде корпоративных сообщений. Эта поправка к Правилам листинга будет реализована только в том случае, если будут сделаны дальнейшие поправки к корпоративному законодательству Гонконга.

CHARLTONS

**Лучшая юридическая бутик-компания
по сопровождению сделок 2017 года**
по версии Asian Legal Business Awards

**Данная новостная рассылка предоставляется
исключительно в информационных целях.**

Содержание данной статьи не является юридической консультацией и не может рассматриваться в качестве подробной рекомендации.

Передача или получение этой информации не подразумевают и не являются фактом установления законных взаимоотношений между Charltons и пользователем либо наблюдателем.

Charltons не несет ответственности за какие-либо информационные материалы третьей стороны, доступ к которым может быть получен через сайт.

Если Вы не желаете получать новостную рассылку, пожалуйста, сообщите об этом по электронной почте:

unsubscribe@charltonslaw.com

Офис в Гонконге
Dominion Centre
12th Floor
43-59 Queen's Road East
Hong Kong
Тел: + (852) 2905 7888
Факс + (852) 2854 9596

www.charltonslaw.ru