

УДК 346.12

## РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ КАК НЕОТЪЕМЛЕМЫЙ ЭЛЕМЕНТ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ В БАНКАХ, СОЗДАННЫХ В ФОРМЕ ПУБЛИЧНЫХ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВ

**Ольха Алина Александровна**

Высшая школа государственного аудита

Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова

Россия, г. Москва

alex.antick@yandex.ru

**Аннотация**

В условиях текущей экономической ситуации сохранение финансовой устойчивости банковского сектора как социально-ориентированного института приобретает первостепенное значение. Распространение на его субъектов нормативных предписаний о раскрытии различного рода информации способствует укреплению доверия со стороны стейкхолдеров и инвесторов. В этой связи автором производится анализ действующего нормативно-правового механизма раскрытия информации о реализуемых корпоративных инструментах и процедурах в банковских организациях, осуществляющих деятельность в форме публичных акционерных обществ.

**Ключевые слова:** банк, кодекс корпоративного управления, корпоративное управление, публичное акционерное общество, раскрытие информации.

## DISCLOSURE AS AN IMPERATIVE COMPONENT OF CORPORATE GOVERNANCE IN BANKS INCORPORATED IN THE FORM OF PUBLIC JOINT STOCK COMPANIES

**Alina A. Olkha**

Moscow State University

alex.antick@yandex.ru

**ABSTRACT**

In the current economic situation, the financial stability of the banking sector as a socially oriented institution is of primary importance. The extension to its entities of the regulatory requirements for the disclosure contributes to the confidence of stakeholders and investors. In this context, the author analyses the current regulatory mechanism for the disclosure of corporate

instruments and procedures in banking organizations incorporated in the form of public joint stock companies.

---

**Keywords:** bank, corporate governance code, corporate governance, public joint-stock company, information disclosure.

---

Цикличность экономического развития побуждает субъектов предпринимательской деятельности преодолевать последствия возникшей неустойчивости путем изменения как финансовых задач, так и корпоративного управления в равной степени. В свою очередь, среди основных направлений государственной политики в свете происходящих событий является если не наращивание экономического потенциала, то сохранение достигнутых темпов хозяйствования, что обуславливает в том числе формирование оптимальной системы корпоративного управления в коммерческих организациях. При этом наибольшее внимание как законодатель, так и правоприменитель уделяют публичным акционерным обществам как особому инструменту инвестирования частного капитала, требующему применения специфичных внутриорганизационных механизмов.

Следует отметить, что в данной предметной области первостепенное значение приобретает выстраивание оптимальной системы корпоративного управления хозяйственными обществами в банковском секторе, главным образом банковскими организациями, в силу высокой социальной значимости осуществляемой деятельности, обеспечиваемой аккумуляцией финансовых ресурсов и их перераспределением в иные отрасли экономики, требованиями сохранности активов участников социально-экономических отношений, предоставления доступа к платежным системам, а также доступа к различным государственным гарантиям [5, с. 14; 13, с. 50]. Принимая во внимание фактическое выполнение указанными субъектами публичных функций, интерес широкого круга лиц в стабильности упомянутого сектора, актуализируется проблема повышения финансовой устойчивости рассматриваемой системы [5, с. 16] и, как следствие, эффективного функционирования экономических процессов.

Примечательно, что институт транспарентности сведений о различных аспектах деятельности организации получил нормативное закрепление в ряде документов международного характера (рис.1), отдельные элементы которого были в дальнейшем имплементированы в национальное законодательство в качестве обязательных требований, соблюдение которых должно обеспечиваться на протяжении всей деятельности публичных акционерных обществ, в частности, применительно к банковской сфере. Исходя из действующего правового механизма регламентации названного института, доведение до неограниченного круга лиц в обязательном порядке производится следующих блоков информации: бухгалтерская (финансовая) отчетность по итогам как финансового года, так и каждого его квартала, подкрепленная аудиторским заключением; сведения, характеризующие отдельные стороны корпоративного управления в организации; специальный перечень данных, обусловленный особенностями лицензирования банковской деятельности, привлечения финансовых ресурсов во вклады по гражданско-правовым договорам.

Несомненно, повышение прозрачности информации об организации, наравне с четким разграничением компетенции органов управления, регламентацией порядка

принятия решений, внедрением систем внутреннего контроля и управления рисками влекут наступление положительного экономического эффекта [12, с. 130]. Вместе с тем в результате реализуемой в отношении российских финансовых организаций санкционной повестки законодатель усмотрел необходимость в принятии ответных мер [14, с. 111] в рассматриваемой области в целях защиты прав стейкхолдеров и лиц, выполняющих управленческие функции, в том числе устанавливая изъятия в категориях сведений, раскрытие которых производится в силу нормативных предписаний, от возможных дополнительных ограничений.

| Наименование документа   | Содержание документа   |
|--|--|
| <i>Международные акты</i>  |  |
| Принципы корпоративного управления ОЭСР (1999)   | Инфраструктура корпоративного управления должна обеспечивать своевременное и точное раскрытие информации по всем существенным вопросам, касающимся корпорации, включая финансовое положение, результаты деятельности, собственность и управление компанией   |
| Рекомендация Базельского комитета по банковскому надзору «Совершенствование корпоративного управления в кредитных организациях» (1999) | Транспарентность может способствовать укреплению надлежащего корпоративного управления. Исходя из этого целесообразно обеспечить публичное раскрытие следующей информации: (а) структура совета директоров (состав и профессиональная квалификация членов, комитеты); (б) структура менеджмента (обязанности, подотчетность, квалификация, опыт работы); (в) принципиальная структура банка (подразделения, внутренняя организационная структура); (г) информация об используемой системе материального поощрения (политика в области оплаты труда, вознаграждения высшего руководства, премии, права на приобретение акций); (д) характер и объем операций с аффилированными компаниями и связанными сторонами  |
| Руководящие принципы ОЭСР по корпоративному управлению на государственных предприятиях (2004)  | Принцип раскрытия информации и прозрачность  |
| Базель II: Международная конвергенция стандартов измерения капитала и стандартов капитала: новые подходы (2004)                        | (а) сведения по структуре капитала; (б) информация по достаточности капитала; (в) сведения о кредитном риске, его снижении; (г) сведения о секьюритизации активов; (д) информация о рыночном риске; (е) сведения об операционном риске; (ж) сведения об акциях; (з) информация о процентном риске в банковском портфеле  |
| Принципы корпоративного управления G20/ОЭСР (2015)   | Принцип раскрытия информации и прозрачность; желательность раскрытия нефинансовой информации   |
| <i>Национальные акты</i>   |  |
| Федеральный закон от 26.12.1995 №208-ФЗ «Об акционерных обществах»   | Публично общества обязано раскрывать годовой отчет общества, годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность, проспект ценных бумаг, сообщение о проведении общего собрания акционеров, иные сведения, определяемые Банком России  |
| Федеральный закон от 02.12.1990 №395-1 «О банках и банковской деятельности»  | (а) бухгалтерская (финансовая) отчетность: годовая и ежеквартальная; (б) аудиторское заключение на бухгалтерскую (финансовую) отчетность; (в) данные о сделках по уступке ипотечным агентам или специализированным обществам денежных требований; (г) информация о квалификации и опыте работы членов совета директоров (наблюдательного совета), лиц, занимающих должности единоличного исполнительного органа, его заместителей, членов коллегиального исполнительного органа, главного бухгалтера и его заместителя, а также руководителя, главного бухгалтера филиала кредитной организации, в том числе информация о непредоставлении ими соответствующих сведений; (д) для головной организации банковской группы - информация о принимаемых рисках, процедурах их оценки, управления рисками и капиталом, консолидированная финансовая отчетность (промежуточная и годовая) вместе с аудиторским заключением на нее; (е) для кредитной организации (за исключением банка с базовой лицензией), головной кредитной организации банковской группы - информация о финансовых инструментах, включаемых в расчет собственных средств (капитала); (ж) для головной организации банковского холдинга - консолидированная финансовая отчетность вместе с аудиторским заключением на нее |
| Положение Банка России от 27.03.2020 №714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг»                               | В случае если акции публичного акционерного общества допущены к организованным торгам, годовой отчет публичного акционерного общества должен включать отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления, рекомендованного к применению Банком России   |
| Письмо Банка России от 10.04.2014 № 06-52/2463 «О Кодексе корпоративного управления»   | Управление банком должно быть в достаточной степени транспарентным для его собственников, вкладчиков, других заинтересованных лиц и участников рынка; правление банком должно быть в достаточной степени транспарентным для его собственников, вкладчиков, других заинтересованных лиц и участников рынка  |

Рисунок 1. Систематизация международных и национальных актов, затрагивающих вопросы раскрытия информации в рамках корпоративного управления [1-4; 6, с. 130; 10, с. 63; 11, с. 76]

В частности, поправки, внесенные в 2018 г. в Федеральный закон от 02.12.1990 №395-1 «О банках и банковской деятельности», Федеральный закон от 26.12.1995 №208-ФЗ «Об акционерных обществах», позволили правоприменителю в лице Правительства Российской Федерации на протяжении последних трех лет сформировать случаи и объем информации, которую вправе не раскрывать банковские организации, созданные в форме публичных акционерных обществ, при заблаговременном уведомлении Банка России о реализации

ими такого правомочия. Вместе с тем отсутствие разъяснений по порядку применения их положений привели к неоднократному нарушению корпоративных прав инвесторов за счет сокрытия сведений, не способных привести к введению дополнительных ограничений со стороны недружественных государств. Так, на настоящий момент известно, что зачастую организацией не размещаются данные о субъекте, выбранного для проведения аудита финансовой отчетности, условиях сотрудничества с ним, в то время как, во-первых, санкционная политика в отношении названных лиц не ведется и, во-вторых, в качестве такого лица нередко определяют иностранные аудиторские организации, что не согласуется с целями подзаконных актов, принятых Правительством Российской Федерации, по данному вопросу. Затем, складывается практика отказов стейкхолдерам в предоставлении внутренних документов организации по их запросам, мотивированных положениями постановлений федерального исполнительного органа государственной власти, несмотря на то, что имеется возможность представить их перечень в усеченном виде за счет исключения конкретных сведений, например, персональных данных конкретных лиц. Примечательно, что содержание нормативных актов в указанной предметной области изначально охватывало конкретные периоды, однако фактически ими не ограничивалось, поскольку Правительство Российской Федерации многократно обновляло перечень информации и список случаев, при которых раскрытие последней может не производиться, в то время как Банк России детализировал исключительно порядок предварительного уведомления об этом кредитными организациями. В текущей ситуации усматривается, что проблематика, возникшая вследствие применения первых подзаконных актов по рассматриваемому вопросу, сохранится вплоть до окончания санкционных ограничений. В этой связи, организации, руководствуясь формальными критериями, продолжают злоупотреблять предоставленным им полномочием по ограничению корпоративных и финансовых сведений для широкого круга лиц.

Таким образом, законодатель, установив представленное допущение, и, как следствие, правоприменитель фактически отдали приоритет приватности в ущерб предоставлению релевантной и своевременной информации о состоянии банковских организаций стейкхолдерам как действующим, так и потенциальным, тем самым лишив их качественной информационной основы, требуемой для принятия управленческих решений и выстраивания эффективных взаимоотношений между упомянутыми субъектами [5, с. 20].

Следующее проблемное обстоятельство возникает ввиду разграничения случаев публичного размещения данных о соблюдении принципов внутриорганизационного управления, изложенных в Кодексе корпоративного управления, предложенного Банком России [4]. В целом стоит отметить, что Письмо Банка России от 10.04.2014 № 06-52/2463 «О кодексе корпоративного управления» имеет рекомендательный характер для применения в рамках деятельности публичных акционерных обществ, однако Положение Банка России от 27.03.2020 № 714-П «О раскрытии информации эмитентами ценных бумаг» [3] предписывает обязательное включение названных выше сведений в годовые отчеты, подлежащие публичному размещению, в случае включения акций в котировальные списки первого (высшего) и второго уровней в рамках организованных торгов. Соответственно, избрание иных способов публичного размещения или неразмещение акций указанными субъектами влечет вариативность в части транспарентности таких данных. Например, ПАО Банк ЗЕНИТ напрямую указывает в годовом отчете за 2020 год на отсутствие необходимости

раскрытия сведений о соблюдении принципов корпоративного управления, поскольку акции организации не участвуют в листинге [8].

В отношении тех банковских организаций, которые выполняют предписание финансового мегарегулятора и обеспечивают включение сведений в итоговые отчетные документы, утвержденные советом директоров (наблюдательным советом), усматривается их неполнота. Большинство банков раскрывают их хаотично и не приводят надлежащего обоснования частичного выполнения, невыполнения того или иного положения Кодекса корпоративного управления вразрез рекомендации Банка России, изложенной в Письме от 27.12.2021 №ИН-06-28/102 «О раскрытии в годовом отчете публичного акционерного общества отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления». Другая их часть если и проводит соответствующие причины, тому, минуя факт применения рекомендаций, то, на наш взгляд, не все приводимые обоснования могут быть признаны убедительными, поскольку, например, сводятся к тому факту, что миноритарные акционеры не проявляют соответствующей инициативы, что не создает необходимости в соблюдении или совершенствовании корпоративных элементов [9]. Кроме того, анализ годовых отчетов за 2020 год и ежеквартальных отчетов эмитентов на их соответствие друг другу в ряде банковских структур позволяет установить несоответствия раскрываемой информации имеющейся действительности. Так, в 2021 году общее собрание акционеров «Газпромбанк» (АО) отчиталось о соблюдении по итогам предыдущего финансового года в полном объеме рекомендованного финансовым регулятором Кодекса корпоративного управления [7], однако отсутствие в составе совета директоров банка независимых директоров указывает на несоблюдение ряда его принципов: присутствие в названном органе управления, их независимость, назначение независимого директора в качестве председателя комитета по аудиту при совете директоров.

Выявленные в ходе практической деятельности рассматриваемых организаций недостатки по вопросу публичного размещения данных о состоянии, динамике внутриорганизационного устройства обусловлены отсутствием какого-либо контролирующего воздействия на субъекты в отношении достаточности и объективности содержания отчетных документов, что препятствует эффективной реализации инкорпорированного института и, как следствие, устранению сомнений действующих стейкхолдеров в соблюдении принадлежащих им прав, в том числе на получение информации, равно как и предполагаемых инвесторов в виду противоречивости открытых данных.

#### **Список литературы:**

1. Федеральный закон от 02.12.1990 №395-1 «О банках и банковской деятельности» // СЗ РФ от 05 февраля 1996 г. №6 ст. 492.
2. Федеральный закон от 26.12.1995 №208-ФЗ «Об акционерных обществах» // СЗ РФ от 01 января 1996 г. №1 ст. 1.
3. Положение Банка России от 27.03.2020 №714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» // Вестник Банка России от 27 мая 2020 г. №39-40.
4. Письмо Банка России от 10.04.2014 №06-52/2463 «О Кодексе корпоративного управления» // Вестник Банка России от 18 апреля 2014 г. №40.

5. Вострикова Л.А., Панина И.В. Анализ финансового состояния банка на основе открытых данных // Вестник ВГУ. Серия: Экономика и управление. 2020. №2. С. 13-26.
6. Гончарова М.В. Международное соглашение Базель II: общие положения о рыночной дисциплине, требования раскрытия информации // Международное право и сравнительное правоведение. 2017. №2. С. 129-134.
7. Годовой отчет «Газпромбанк» (Акционерное общество) за 2020 год // Газпромбанк (АО): официальный сайт. URL: [https://www.gazprombank.ru/documents\\_and\\_tariffs/](https://www.gazprombank.ru/documents_and_tariffs/) (дата обращения: 29.10.2022).
8. Годовой отчет ПАО Банк ЗЕНИТ за 2020 год // Банк ЗЕНИТ: официальный сайт. URL: <https://www.zenit.ru/bank/disclosure/annual-reports/> (дата обращения: 20.11.2022).
9. Годовой отчет ПАО РОСБАНК за 2020 год // Центр раскрытия корпоративной информации: официальный сайт. URL: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=2427&type=2> (дата обращения: 14.11.2022).
10. Ларионова М.В., Ланьшина Т.А. Сотрудничество ОЭСР и «Группы двадцати» в целях повышения качества корпоративного управления // Вестник международных организаций: образование, наука, новая экономика. 2016. №4. С. 60-76.
11. Метелев С.Е., Ванюкова Н.Н. Совершенствование банковского регулирования в соответствии с Базельским соглашением // Региональные проблемы преобразования экономики. 2011. №1. С. 73-87.
12. Семенов А.С. Нужен ли акционерному обществу корпоративный секретарь? // Корпоративное управление и инновационное развитие экономики Севера: Вестник Научно-исследовательского центра корпоративного права, управления и венчурного инвестирования Сыктывкарского государственного университета. 2011. №1. С. 126-137.
13. Чвилов В.В. Специфика корпоративного управления в кредитных организациях // Сфера права. 2021. №1. С. 45-53.
14. Якушева Е.Е. Раскрытие информации эмитентами ценных бумаг в условиях санкций // Lex Russica. 2021. №8 (177). С. 110-117.

**References:**

1. Federal Law No. 395-1 dated 02.12.1990 "On Banks and Banking Activities" // The Collection of Legislation of the Russian Federation of 05 February 1996 No.6 art. 492.
2. Federal Law No. 208-FZ dated 26.12.1995 "On Joint Stock Companies" // The Collection of Legislation of the Russian Federation of 01 January 1996. No.1 art. 1.
3. Regulation of the Bank of Russia No. 714-P dated 27.03.2020 "On Information Disclosure by Issuers of Equity Securities" // Bulletin of the Bank of Russia of 27 May 2020. No. 39-40.
4. Letter of the Bank of Russia No. 06-52/2463 dated 10.04.2014 "On the Corporate Governance Code" // Bulletin of the Bank of Russia of 18 April 2014. No. 40.

5. Vostrikova L.A., Panina I.V. Analysis of Bank's Financial Condition Based on Open Data // Vestnik VSU. Series: Economics and Management. 2020. No. 2. pp. 13-26.
6. Goncharova M.V. International Agreement Basel II: General provisions on market discipline, disclosure requirements // International Law and Comparative Law. 2017. No. 2. pp. 129-134.
7. Gazprombank (Joint-Stock Company) Annual Report 2020 // Gazprombank (JSC): official website. URL: [https://www.gazprombank.ru/documents\\_and\\_tariffs/](https://www.gazprombank.ru/documents_and_tariffs/) (date assessed: 29.10.2022).
8. Annual Report of PJSC Bank ZENIT for 2020 // Bank ZENIT: official website. URL: <https://www.zenit.ru/bank/disclosure/annual-reports/> (date assessed: 20.11.2022).
9. Annual Report of PJSC ROSBANK for 2020 // Corporate Information Disclosure Center: official website. URL: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=2427&type=2> (date assessed: 14.11.2022).
10. Larionova M.V., Lanshina T.A. Cooperation of OECD and G20 to improve corporate governance quality // Bulletin of International Organizations: Education, Science, New Economy. 2016. No. 4. pp. 60-76.
11. Metelev S.E., Vanyukova N.N. Improvement of banking regulation in accordance with the Basel Accord // Regional Problems of Economic Transformation. 2011. No. 1. pp. 73-87.
12. Semyonov A. S. Does the joint-stock company need a corporate secretary? // Corporate Governance and Innovative Development of Northern Economy: Bulletin of Research Centre of Corporate Law, Management and Venture Investments of Syktyvkar State University. 2011. No. 1. pp. 126-137.
13. Chvirov V.V. Specifics of corporate management in the credit organizations // Sphere of Law. 2021. No. 1. pp. 45-53.
14. Yakusheva E.E. Information Disclosure by Securities Issuers under Sanctions // Lex Russica. 2021. No. 8 (177). pp. 110-117.