Утверждаю:
Генеральный директор
ТОО «Консалтинговое агентство «ВЕКТОР»

Александров В.Н. _____

«20» ноября 2020 г.

ОТЧЕТ
ПО ОЦЕНКЕ УРОВНЯ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «ЦЕНТР ЭЛЕКТРОННЫХ ФИНАНСОВ»

Общий рейтинг корпоративного управления и рейтинги по компонентам

№ п/п	Наименование компонента	Рейтинг компонента, баллы				
		Максимальный	Фактический	Вес %	Коэффициент	Рейтинговый %
1	Структура собственности и влияние Единственного акционера	26	25	5	5,20	4,81
2	Структура и практика работы совета директоров	91	67	20	4,55	14,73
3	Деятельность исполнительного органа	37	30	20	1,85	16,22
4	Права финансово-заинтересованных лиц	57	47	5	11,40	4,12
5	Финансовая прозрачность и раскрытие информации	77	60	10	7,70	7,79
6	Система управления рисками (СУР) компании, работа службы внутреннего аудита (СВА), взаимодействие СУР и СВА с органами управления компания	118	102	15	7,87	12,96
7	Анализ ВНД, должностных инструкций работников, документов по стратегии, планированию и отчетности	44	40	15	2,93	13,64
8	Приверженность компании принципам корпоративного управления	13	13	5	2,60	5,00
9	Эффективность работы корпоративного секретаря, соблюдение требований законодательства к АО	9	9	5	1,80	5,00
	Итого:	**472**	**393**	**100**		**84,3**

Общий рейтинг корпоративного управления и рейтинги по компонентам

Определение рейтинга по отдельным ключевым компонентам анализа осуществлено на основе общего количества баллов, полученных после заполнения скоринговых карт по соответствующим подкомпонентам анализа.

Полученный результат рассчитан в процентном соотношении весов компонентов с максимально возможным количеством баллов по данному компоненту анализа, и затем со шкалой рейтингов.

Рассчитанный общий рейтинг уровня корпоративного управления Общества по отдельным ключевым компонентам анализа составляет **84,3%** или по шкале рейтинговой оценки уровня корпоративного управления соответствует **KZCG6**.

Структура собственности и влияние единственного акционера

Рейтинг по подкомпонентам 96%

№ п/п	Наименование подкомпонента	Рейтинг подкомпонента		
		Максимальный	Фактический	%
1	Прозрачность структуры собственности	3	3	100
2	Право на получение и оценку информации	7	7	100
3	Дивидендная политика	9	8	89
4	Реализация функций Единственного акционера	4	4	100
5	Постобслуживание Единственного акционера	3	3	100
	Итого:	**26**	**25**	**96**

В рамках данного блока эффективное корпоративное управление подразумевает обеспечение защиты прав Единственного акционера. Кроме того, в данной подгруппе рассматриваются дивидендная политика, прозрачность структуры собственности и права на участие в управлении обществом. Блок, касающийся прав Единственного акционера, рассматривает возможность возникновения рисков, связанных с нарушением прав акционера.

Структура собственности и влияние единственного акционера

НАБЛЮДЕНИЯ И РЕКОМЕНДАЦИИ

Компонент «Структура собственности и влияние Единственного акционера» направлен на изучение прав акционера и структуры акционерного капитала, а также влияние Единственного акционера на практику корпоративного управления.

Обществом в полной мере реализуется установленный Корпоративным кодексом принцип защиты прав и интересов единственного акционера, включая прозрачность структуры собственности и права на участие в управлении обществом, получения информации о деятельности Общества.

Обществом утверждена дивидендная политика, однако в соответствии с Законом «О государственном имуществе» размер дивидендов определяется Единственным акционером, с учётом решений принятых на соответствующими уровнях государственного управления. Соответственно, размер выплат дивидендов Обществом не всегда может быть последовательным.

Структура и практика работы совета директоров

Рейтинг по подкомпонентам 74%

№ п/п	Наименование подкомпонента	Рейтинг подкомпонента		
		Максимальный	Фактический	%
1	Сбалансированное представление интересов Единственного акционера членами совета директоров .	5	4	80
2	Сбалансированность численности членов совета директоров.	4	2	50
3	Работа независимых директоров - членов СД.	1	1	100
4	Соответствие компетенций членов совета директоров.	5	4	80
5	Оптимальные сроки работы членов совета директоров и обеспечение преемственности деятельности членов СД.	3	1	33
6	Наличие комитетов в совете директоров.	3	3	100
7	Оценка эффективности работы комитетов совета директоров.	5	2	40
8	Состав комитетов СД, функционирование комитетов СД, участие независимых директоров в руководстве работой комитетов СД.	10	6	60
9	Эффективность работы совета директоров.	17	11	65
10	Периодичность, планирование и системность работы совета директоров. Активность работы членов совета директоров.	8	7	88
11	Степень объективности суждений и оценок членов совета директоров.	3	3	100
12	Процедуры организации заседаний совета директоров, порядок проведения заседаний, Положение о совете директоров.	19	19	100
13	Система вознаграждений членов совета директоров.	8	4	50
	Итого:	**91**	**67**	**74**

Эффективное корпоративное управление предполагает наличие и функционирование органа стратегического управления - совета директоров. Помимо стратегического управления, деятельность совета директоров направлена на обеспечение эффективного контроля над исполнительным органом. Совет директоров является подотчетным Единственному акционеру компании.

Структура и практика работы совета директоров

НАБЛЮДЕНИЯ И РЕКОМЕНДАЦИИ

Компонент «Структура и практика работы совета директоров» направлен на изучение состава совета директоров, порядка избрания членов СД, исполнения функций стратегического планирования советом директоров, оценку эффективности его работы, а также механизмы вознаграждения членов СД и преемственности их деятельности.

Состав Совета директоров сбалансированно представляет интересы Единственного акционера. Советом директоров своевременно принимаются необходимые решения, руководствуясь принципом эффективного управления Обществом. Члены Совета директоров Общества обладают достаточным багажом знаний и навыков.

В то же время имеет место досрочное прекращение полномочий и частая сменяемость членов Совета директоров. Отсутствует политика отбора кандидатов в члены Совета директоров. Не разработаны планы развития компетенций для членов СД.

Деятельность исполнительного органа

Рейтинг по подкомпонентам 81%

№ п/п	Наименование подкомпонента	Рейтинг подкомпонента		
		Максимальный	Фактический	%
1	Состав, численность и компетенция членов исполнительного органа компании.	4	4	100
2	Функционирование исполнительного органа, ответственность и подотчетность.	3	3	100
3	Система вознаграждения членов исполнительного органа.	11	7	64
4	Степень влияния единственного акционера и членов совета директоров на операционную деятельность компании.	4	3	75
5	Эффективность работы исполнительного органа, распределение функций и ответственности между членами исполнительного органа.	5	4	80
6	Порядок работы исполнительного органа, Положение об исполнительном органе.	10	9	90
	Итого:	**37**	**30**	**81**

Исполнение стратегических задач, определенных Советом директоров во многом зависит от деятельности исполнительного органа Общества. Многие риски компании связаны с эффективностью управления.

Деятельность исполнительного органа

НАБЛЮДЕНИЯ И РЕКОМЕНДАЦИИ

Исполнение стратегических задач, определенных Советом директоров во многом зависит от деятельности исполнительного органа Общества. Многие риски компании связаны с эффективностью управления. Данный раздел посвящен способу оценки исполнительного органа Общества.

Численность исполнительного органа соответствует объему операционной деятельности компании. Члены исполнительного органа обладают соответствующими компетенциями в тех направлениях, которые включены в сферу их ответственности. Состав, численность и компетенция членов исполнительного органа компании соответствуют направлениям операционной деятельности компании. Принцип эффективного управления Обществом исполнительным органом в целом соблюдается.

В виду того, что единственный акционер является и основным заказчиком Общества, имеет место практика по принятию решений исполнительным органом на основе указаний Единственного акционера. Необходимо разработать формализованные процедуры по снижению такого рода влияния Единственного акционера.

Права финансово-заинтересованных лиц

Рейтинг по подкомпонентам 82%

№ п/п	Наименование подкомпонента	Рейтинг подкомпонента		
		Максимальный	Фактический	%
1	Механизмы защиты прав финансово-заинтересованных лиц.	1	0	0
2	Обязанности финансово-заинтересованных лиц компании.	3	3	100
3	Степень приверженности компании принципу равных возможностей в отношении с финансово-заинтересованными лицами.	6	6	100
4	Эффективность кодексов и политик компании, регулирующих отношения с финансово-заинтересованными лицами, их права, обязанности, ответственность.	4	2	50
5	Защита конфиденциальной информации в компании.	3	3	100
6	Процедуры по предотвращению конфликта интересов.	18	16	89
7	Положения о работниках компании.	8	7	88
8	Принципы устойчивого развития.	2	2	100
9	Системность деятельности по устойчивому развитию.	12	8	67
	Итого:	**57**	**47**	**82**

Деятельность Общества тесно связана со многими стейкхолдерами, которые определяются как финансово-заинтересованные лица, имеющие свои финансовые и нефинансовые интересы по отношению к Обществу и другим вопросам.

Права финансово-заинтересованных лиц

НАБЛЮДЕНИЯ И РЕКОМЕНДАЦИИ

Деятельность Общества тесно связана со многими стейкхолдерами, которые определяются как финансово-заинтересованные лица, имеющие свои финансовые и нефинансовые интересы по отношению к Обществу.

Общество осознает важность своего влияния на экономику, экологию и общество, стремясь к росту долгосрочной стоимости, обеспечивает свое устойчивое развитие в долгосрочном периоде, соблюдая баланс интересов заинтересованных сторон. Что демонстрирует приверженность Общества принципам устойчивого развития.

Лучшая практика заключается в подготовке отдельного отчета в области устойчивого развития в соответствии с международными стандартами в области нефинансовой отчетности. Учитывая реализуемые обществом проекты в области государственных финансов и соответствующее влияние на большое число пользователей документы Общества, регулирующие отношения с финансово-заинтересованными лицами, должны содержать детальный формат и описание процесса взаимодействия, а также предусматривать анализ уровня вовлеченности стейкхолдеров в процесс взаимодействия с Обществом.

Финансовая прозрачность и раскрытие информации

Рейтинг по подкомпонентам 78%

№ п/п	Наименование подкомпонента	Рейтинг подкомпонента		
		Максимальный	Фактический	%
1	Методы раскрытия информации.	12	9	75
2	Процедуры раскрытия информации.	13	11	85
3	Источники раскрытия информации о компании.	4	4	100
4	Годовые отчеты компании.	4	3	75
5	Эффективность работы интернет-сайта компании.	4	4	100
6	Информационная политика компании.	5	5	100
7	Доступность и качество финансовой отчетности компании.	13	12	92
8	Раскрытие информации о выборе независимых аудиторских организаций, независимых аудиторских отчетов.	15	10	67
9	Раскрытие информации об Единственном акционере, о членах совета директоров и исполнительного органа, их компетенциях и вознаграждениях.	7	2	29
	Итого:	**77**	**60**	**78**

Транспарентность компании предполагает прозрачность в предоставлении данных о финансовом и производственном состоянии компании. Компания должна придерживаться принципов последовательности, своевременности и равнодоступности информации для всех заинтересованных сторон.

НАБЛЮДЕНИЯ И РЕКОМЕНДАЦИИ

Транспарентность компании предполагает прозрачность в предоставлении данных о финансовом и производственном состоянии компании. Компания должна придерживаться принципов последовательности, своевременности и равнодоступности информации для всех заинтересованных сторон.

Общество раскрывает информацию о деятельности в публичном доступе. Финансово-заинтересованные лица имеют представление о деятельности компании. Раскрывается информация о реализуемых проектах и взаимоотношениях с заинтересованными сторонами, целевых и фактических значениях ключевых показателей деятельности.

Прозрачность компании и раскрытие информации обо всех сторонах ее деятельности является одной из важнейших частей взаимодействия компании со своими стейкхолдерами (финансово-заинтересованными лицами). Отчеты компании должны соответствовать новейшим стандартам составления таких документов, направленных на понятность, доступность и содержательность. Хорошим показателем является, если компания будет придерживается при раскрытии информации о своей деятельности новейших стандартов составления отчетности (ESG - Environmental, Social and Governance; GRI - Global Reporting Initiative).

Система управления рисками (СУР) компании, работа службы внутреннего аудита (СВА), взаимодействие СУР и СВА с органами управления компания

Рейтинг по подкомпонентам 86%

№ п/п	Наименование подкомпонента	Рейтинг подкомпонента		
		Максимальный	Фактический	%
1	Политика управления рисками компании.	3	3	100
2	Эффективность системы управления рисками.	16	15	94
3	Оценка рисков в рамках процесса бизнес-планирования.	8	5	63
4	Деятельность службы внутреннего аудита. Цели и функции внутреннего аудита.	23	19	83
5	Процесс проверок СВА. Стандарты и формы внутреннего аудита компании.	10	10	100
6	Система внутреннего контроля компании.	7	7	100
7	Прозрачность принципов и подходов в области управления рисками для работников компании и ее заинтересованных сторон.	6	6	100
8	Взаимодействие управления риск менеджмента и службы внутреннего аудита с советом директоров, исполнительным органом и другими подразделениями компании.	10	9	90
9	Компетенция и квалификация работников управления по риск менеджменту и службы внутреннего аудита.	5	5	100
10	Повышение квалификации работников управления по риск менеджменту и службы внутреннего аудита.	8	7	87
11	Планирование работы управления по риск менеджменту и службы внутреннего аудита.	7	5	71
12	Механизмы повышения качества работы управления по риск менеджменту и службы внутреннего аудита.	10	8	80
13	Анализ комплаенс процедур компании.	5	3	60
	Итого:	**118**	**102**	**86**

Основной целью действующей корпоративной системы управления рисками Общества является достижение оптимального баланса между ростом Общества, его прибыльностью и рисками, а также обеспечение устойчивого развития в рамках реализации стратегических планов и достижения установленных задач.

Система управления рисками (СУР) компании, работа службы внутреннего аудита (СВА), взаимодействие СУР и СВА с органами управления компания

НАБЛЮДЕНИЯ И РЕКОМЕНДАЦИИ

Система управления рисками, внутреннего контроля и служба внутреннего аудита играют важную роль в системе эффективного корпоративного управления.

Общество осуществляет мониторинг и контролирует свои риски во взаимодействии с СВА и соответствии с основными принципами Политики и Кодекса корпоративного управления Общества. При этом службой внутреннего аудита изучается следующие взаимосвязанные компоненты, на которых строится система внутреннего контроля: контрольная среда, оценка риска; мероприятия контроля; сбор и анализ информации и передача ее по назначению; мониторинг и исправление ошибок.

Несмотря на наличие основ эффективности СВК, Обществу рекомендуется разработать и внедрить Правила «Система внутреннего контроля АО «ЦЭФ» которые бы определяли понятие, цели и задачи системы внутреннего контроля, принципы функционирования, ключевые области и основные компоненты системы внутреннего контроля, процедуры внутреннего контроля при осуществлении деятельности АО, компетенции и ответственность субъектов внутреннего контроля по исполнению процедур внутреннего контроля и оценке системы внутреннего контроля в Обществе.

Анализ ВНД, должностных инструкций работников, документов по стратегии, планированию и отчетности

Рейтинг по подкомпонентам 91%

№ п/п	Наименование подкомпонента	Рейтинг подкомпонента		
		Максимальный	Фактический	%
1	Внутренние документы компании, регулирующие деятельность органов управления компании, компетенции, права, обязанности, ответственность должностных лиц.	9	9	100
2	Внутренние документы, регулирующие деятельность структурных подразделений компании.	3	3	100
3	Должностные инструкции работников.	4	4	100
4	Дублирование компетенций.	4	4	100
5	Процесс планирования в компании: стратегии развития, планы развития, бюджеты.	14	12	86
6	Эффективность управленческой отчетности в компании.	8	7	88
7	Автоматизация системы планирования и мониторинга в компании.	2	1	50
	Итого:	**44**	**40**	**91**

Внутренние нормативные документы компании, а также основополагающие документы по стратегии, планированию и отчетности представляют собой совокупность важных данных о производстве и управлении компании, которые характеризуют внутренние организационные связи, и позволяют оперативно и эффективно контролировать процессы.

Анализ ВНД, должностных инструкций работников, документов по стратегии, планированию и отчетности

НАБЛЮДЕНИЯ И РЕКОМЕНДАЦИИ

Внутренние нормативные документы компании, а также основополагающие документы по стратегии, планированию и отчетности представляют собой совокупность важных данных о производстве и управлении компании, которые характеризуют внутренние организационные связи, и позволяют оперативно и эффективно контролировать процессы.

В Уставе, а также в отдельных положениях Общества установлены требуемые в соответствии с законодательством компетенции, права и обязанности органов, структурных подразделений и должностных лиц. Отсутствует пересечение компетенций и ответственности членов совета директоров, членов исполнительного органа, подразделений, руководителей структурных подразделений и работников во внутренних нормативных документах и на практике. Это обеспечивает реализацию установленных Кодексом принципов корпоративного управления принципа разграничения полномочий.

С точки зрения законодательства, наличие стратегии не является необходимым, а план развития является достаточным документом для осуществления деятельности. Поэтому, с учетом баланса интересов совету директоров Общества совместно с единственным акционером рекомендуем рассмотреть возможность принятия формализованного документа, тесно взаимосвязанного со стратегическим планом единственного акционера и учитывающего интересы всех стейкхолдеров. Стратегия развития позволит более широкому кругу заинтересованных лиц получать доступную информацию о планах Общества, что соответствует принципу прозрачности и объективности раскрытия информации о деятельности, установленному Корпоративным кодексом.

Приверженность компании принципам корпоративного управления

Рейтинг по подкомпонентам 100%

№ п/п	Наименование подкомпонента	Рейтинг подкомпонента		
		Максимальный	Фактический	%
1	Кодекс корпоративного управления.	4	4	100
2	Кодекс деловой этики.	5	5	100
3	Практика корпоративного управления в компании. Вовлеченность работников в вопросы развития корпоративной культуры компании и принципов этического делового общения.	4	4	100
	Итого:	**13**	**13**	**100**

Приверженность компании, ее работников принципам корпоративного управления определяет корпоративную культуру АО в целом. Высокий уровень корпоративной культуры притягивает эффективных менеджеров и талантливых работников.

Приверженность компании принципам корпоративного управления

НАБЛЮДЕНИЯ И РЕКОМЕНДАЦИИ

Приверженность компании, ее работников принципам корпоративного управления определяет корпоративную культуру АО в целом. Высокий уровень корпоративной культуры притягивает эффективных менеджеров и талантливых работников.

В Обществе утвержден решением единственного акционера Кодекс корпоративного управления, Кодекс деловой этики и другие необходимые документы, разработанные в соответствии с законодательством. В них определены принципы корпоративного управления. Компания следует установленным кодексом корпоративного управления компании принципам корпоративного управления на практике.

В целях вовлеченности работников в вопросы развития корпоративной культуры компании и принципов этического делового общения должен быть внедрен конкретный механизм, посредством которого любой работник и должностное лицо компании может конфиденциально заявить в комитет по аудиту или совет директоров компании о нарушении или неверном исполнении процедур внутреннего контроля или других политик компании, а также случаях мошенничества, воровства, нарушении законодательства.

Эффективность работы корпоративного секретаря, соблюдение требований законодательства к АО

Рейтинг по подкомпонентам 100%

№ п/п	Наименование подкомпонента	Рейтинг подкомпонента		
		Максимальный	Фактический	%
1	Деятельность и функции корпоративного секретаря	4	4	100
2	Конфликт интересов, совмещение обязанностей корпоративного секретаря.	1	1	100
3	Своевременное раскрытие информации согласно требованиям законодательства на интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности	4	4	100
	Итого:	**9**	**9**	**100**

Корпоративный секретарь является одной из ключевых фигур корпоративного управления компании, которая обеспечивает соблюдение компанией требований законодательства и внутренних документов по вопросам корпоративного управления.

Эффективность работы корпоративного секретаря, соблюдение требований законодательства к АО

НАБЛЮДЕНИЯ И РЕКОМЕНДАЦИИ

Корпоративный секретарь является одной из ключевых фигур корпоративного управления компании, которая обеспечивает соблюдение компанией требований законодательства и внутренних документов по вопросам корпоративного управления.

В компании есть служба корпоративного секретаря. Корпоративный секретарь, который назначен советом директоров и подчиняется совету директоров, как по ВНД, так и на практике. Отсутствует конфликт интересов, совмещение обязанностей корпоративного секретаря. Корпоративный секретарь контролирует процесс раскрытия информации. Отсутствуют случаи нарушения сроков и объемов раскрытия информации, подлежащей раскрытию согласно требованиям законодательства на интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности.

Учитывая, что необходимые комитеты Совета директоров созданы и начинают свою деятельность, предлагается более подробно протоколировать заседания комитетов, в целях повышения информативности.

Общий рейтинг корпоративного управления и рейтинги по компонентам

Таким образом, рассчитанный общий рейтинг уровня корпоративного управления Общества по отдельным ключевым компонентам анализа составляет 84,3 % или по шкале рейтинговой оценки уровня корпоративного управления соответствует KZCG6. Ниже представлены диапазоны шкалы рейтинга.

Шкала рейтингов	
Диапазон %	*Рейтинг*
100-91	KZCG7
90-76	KZCG6
75-61	KZCG5
60-46	KZCG4
45-31	KZCG3
30-16	KZCG2
15-0	KZCG1

Рейтинг уровня KZCG6 получают компании с высоким уровнем корпоративного управления. Компании данного уровня в высокой степени соблюдают законодательство Республики Казахстан, следуют основным принципам принятого Кодекса корпоративного управления. Данный рейтинг подтверждает минимум рисков, связанных с ущемлением прав акционера и других аффилированных лиц, прозрачность работы совета директоров, правления, прозрачность данных о деятельности Компании на момент присвоения рейтинга корпоративного управления. Рейтинг корпоративного управления уровня CG6 является инвестиционно-привлекательным.