

## Ассоциация по защите прав инвесторов

127473, Москва, 1-й Щемилковский пер. 17, тел.: + 7 (495) 510 5306;  
[polovnev@ipa-moscow.com](mailto:polovnev@ipa-moscow.com); [www.ipa-moscow.com](http://www.ipa-moscow.com)

### Рекомендации АПИ по голосованию на собрании акционеров

Компания: **Сбербанк России (SBER)**

Дата собрания: 06 июня 2014 года

Дата закрытия реестра: 17 апреля 2014 года

### Повестка дня и рекомендации АПИ:

#	Вопрос на повестке дня	Рекомендации АПИ
1	Об утверждении годового отчета	ЗА
2	Об утверждении годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности	ЗА
3	О распределении прибыли и выплате дивидендов за 2013 год	ЗА
4	Об утверждении аудитора	ЗА
5	Об избрании членов Наблюдательного совета	Рекомендуется голосовать ЗА <b>Лейфа Пагротски</b> <b>Надю Уэллс</b> (независимые директора)*
6	Об избрании членов Ревизионной комиссии	ЗА
7	Об утверждении Устава банка в новой редакции	ВОЗДЕРЖАЛСЯ**
8	Об утверждении Положения об Общем собрании акционеров ОАО «Сбербанк России» в новой редакции	ВОЗДЕРЖАЛСЯ***

9	Об утверждении Положения о Наблюдательном совете ОАО «Сбербанк России» в новой редакции	ЗА
10	Об утверждении Положения о Ревизионной комиссии ОАО «Сбербанк России» в новой редакции	ЗА
11	Об утверждении Положения о Правлении ОАО «Сбербанк России» в новой редакции	ЗА
12	О выплате вознаграждения членам Ревизионной комиссии	ЗА

\* АПИ рекомендует акционерам голосовать ЗА независимых директоров Лейфа Пагротски и Надю Уэлс, поддержанного членами АПИ - крупнейшими инвестиционными фондами.

\*\* В новой редакции Устава уменьшается количественный состав Наблюдательного совета с 17 до 14 членов, что, по нашему мнению, увеличивает порог избрания кандидата более чем на 20% и соответственно ухудшает возможности миноритарных акционеров избирать своими голосами своего представителя и/или независимого директора в Наблюдательный совет Банка.

\*\*\* Предлагаемый к утверждению вариант Положения об Общем собрании акционеров ОАО «Сбербанк России» потенциально вызывает вопросы по его исполнению. Некоторые его положения неоднозначно трактуются с точки зрения прав акционеров. Некоторые положения не учитывают вступающие в силу поправки в законодательство.

### Краткая характеристика Банка

Банк основан в 1841 году. 70% населения Российской Федерации пользуются услугами Банка. Банк имеет 18 212 подразделений в 83 субъектах федерации.

Банк работает на основании генеральной лицензии на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте №1481, выданной Банком России.

Банк имеет отдельные лицензии на ведение банковских операций с драгоценными металлами, лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на ведение брокерской, дилерской, депозитарной деятельности, а также на деятельность по управлению ценными бумагами, лицензию на заключение договоров с биржевым посредником в биржевой торговле.

Сбербанк является участником системы страхования вкладов.

### Детальный анализ вопросов на повестке дня

**Вопросы 1, 2, 3: Утверждение Годового отчета, годовой бухгалтерской отчетности, распределения прибылей и выплата дивидендов за 2013 год.**

Рекомендации АПИ:

1	Об утверждении годового отчета	ЗА
2	Об утверждении годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности	ЗА
3	О распределении прибыли и выплате дивидендов за 2013 год	ЗА

Мы рекомендуем акционерам по **вопросам 1, 2 и 3** повестки дня (утверждение годового отчета, годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, распределение прибыли и выплату дивидендов за 2013 год) голосовать ЗА.

#### Описание содержания вопроса:

Акционерам предлагается утвердить годовой отчет, годовую бухгалтерскую отчетность, а также распределение прибыли и выплату дивидендов за 2013 год. Ниже представлены основные экономические показатели работы Банка за 2013 год:

Наименование показателя	2012	2013	Изменение, %
<b>Активы</b> (млн. руб.)	<b>13 581 754</b>	<b>16 275 097</b>	<b>19,8</b>
Прибыль до налогообложения (млн. руб.)	474 709	502 789	5,9
<b>Прибыль после налогообложения</b> (млн. руб.)	<b>346 175</b>	<b>377 649</b>	<b>9,1</b>
Капитал (млн. руб.)	1 679 091	1 987 748	18,4
<b>Рыночная капитализация</b> (млн. руб.)	<b>1 773 203</b>	<b>2 072 727</b>	<b>16,9</b>

Главным источником роста активов Банка в 2013 году были кредиты юридическим и физическим лицам. Капитал увеличился за счет заработанной чистой прибыли, учтенной в капитале (345,4 млрд. руб.), и выпущенных субординированных облигаций в объеме 1 млрд. долл. США. В то же время в течение года капитал уменьшился на сумму дивидендов за 2012 год (58,7 млрд. руб.) и дополнительных вложений в дочерние компании, в частности, Sberbank Europe AG (13,7 млрд. руб. или 330 млн. евро), «Сетелем Банк» ООО (2,5 млрд. руб.) и ООО «Сбербанк Капитал» (13,8 млрд. руб.). Достаточность капитала (норматив Н1) за год изменилась с 12,6% до 12,9%.

На 31 декабря 2013 года обязательные нормативы ликвидности Банка России соблюдаются. Эффективное управление ликвидностью позволило Банку сократить избыток нормативной ликвидности, увеличив кредитный портфель и снизив стоимость привлекаемых ресурсов.

#### Распределение прибыли и дивиденды

Собранию акционеров предлагается утвердить следующее распределение прибыли за 2013 год.

- прибыль, не направленную на выплату дивидендов по результатам 2013 года, оставить в составе нераспределенной прибыли ОАО «Сбербанк России»;
- выплатить дивиденды за 2013 год по обыкновенным акциям в размере 3,20 руб. на одну акцию, по привилегированным акциям – 3,20 руб. на одну акцию;
- определить, что датой, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, является конец операционного дня 17 июня 2014 года.

#### Вопрос 4: Утверждение аудитора

##### Рекомендация АПИ

4	Об утверждении аудитора	ЗА
---	-------------------------	----

Мы рекомендуем акционерам проголосовать - ЗА по данному вопросу, так как, предлагаемая к утверждению компания ЗАО «Эрнст энд Янг Внешаудит» является одной из ведущих аудиторских компаний, представленных на российском рынке.

Следует отметить, что в открытом доступе отсутствует информация о процедурах выбора кандидатуры аудитора, условиях проведения конкурса и компаниях, принимавших в нем участие.

##### Описание содержания вопроса:

Предлагается утвердить аудитором на 2014 год и 1 квартал 2015 года аудиторскую организацию ЗАО «Эрнст энд Янг Внешаудит».

ЗАО «Эрнст энд Янг Внешаудит», номер ЕГРЮЛ 1027739199333, является членом некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России» (НП АПР). ЗАО «Эрнст энд Янг Внешаудит» зарегистрировано в реестре аудиторов и аудиторских организаций НП АПР за номером 3027, а также включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 10301017410.

Местонахождение: 115035, Россия, Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.

#### Вопрос 5: Избрание членов Наблюдательного совета

##### Рекомендации АПИ:

5	Об избрании членов Наблюдательного совета	Рекомендуется голосовать ЗА <b>Лейфа Пагротски</b> <b>Надю Уэллс</b> (независимые директора)
---	---	---

АПИ рекомендует акционерам голосовать ЗА независимых кандидатов **Лейфа Пагротски** и **Надю Уэллс**, поддержанных членами АПИ - крупнейшими инвестиционными фондами по следующим основаниям:

- Кандидаты соответствуют критериям независимого директора, обладают соответствующим опытом и репутацией среди инвесторов;
- Исходя из структуры собственности Банка и доли акций в свободном обращении, миноритарные акционеры могут выбрать не более двух независимых директоров. В этой связи представляется целесообразным объединить голоса миноритарных акционеров в поддержку согласованных независимых кандидатов, тем самым увеличивая их шансы на избрание. Мы полагаем, что из всех представленных кандидатов **Лейф Пагротски** и **Надя Уэллс** наилучшим образом подходят для работы в Наблюдательном совете Банка в качестве независимых членов Совета директоров.

Описание содержания вопроса:

Наблюдательный совет состоит из семнадцати членов.

Для голосования предложены следующие восемнадцать кандидатов:

#	ФИО	Должность	Статус
1	Гилман Мартин Грант	Профессор Высшей школы экономики	Независимый директор
2	Горегляд Валерий Павлович	Главный аудитор Центрального банка Российской Федерации	Исполнительный директор
3	Греф Герман Оскарлович	Президент, Председатель Правления ОАО «Сбербанк России»	Исполнительный директор
4	Гурвич Евсей Томович	Руководитель Экономической экспертной группы	Неисполнительный директор
5	Златкис Белла Ильинична	Заместитель Председателя Правления ОАО «Сбербанк России»	Исполнительный директор
6	Иванова Надежда Юрьевна	Заместитель Председателя Центрального банка Российской Федерации – директор Сводного экономического департамента	Исполнительный директор
7	Игнатьев Сергей Михайлович	Советник Председателя Центрального банка Российской Федерации	Исполнительный директор
8	Кралич Питер	Почетный директор McKinsey	Независимый директор
9	Кудрин Алексей Леонидович	Декан факультета свободных искусств и наук Санкт-Петербургского государственного университета	Неисполнительный директор
10	Лунтовский Георгий Иванович	Первый заместитель Председателя Центрального банка Российской Федерации	Исполнительный директор
11	Мау Владимир Александрович	Ректор Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации	Неисполнительный директор
12	Меликьян Геннадий Георгиевич	Член Консультативного совета при Председателе Центрального банка Российской Федерации	Неисполнительный директор

13	Пагротски Лейф*	Член Попечительского совета Высшей школы менеджмента Санкт-Петербургского государственного университета	Независимый директор
14	Профумо Алессандро	Председатель Банка Монте дей Паски ди Сиена, Италия	Независимый директор
15	Синельников-Мурылев Сергей Германович	Ректор Всероссийской академии внешней торговли Министерства экономического развития Российской Федерации	Неисполнительный директор
16	Тулин Дмитрий Владиславович	Профессор Российской академии предпринимательства	Независимый директор
17	Уэллс Надя*	Консультант по инвестициям и корпоративному управлению	Независимый директор
18	Швецов Сергей Анатольевич	Первый заместитель Председателя Центрального банка Российской Федерации	Исполнительный директор

Избрание членов Наблюдательного совета производится кумулятивным голосованием.

\* АПИ официально поддерживает данных кандидатов на ГОСА. По нашему мнению, объединив свои голоса в поддержку **Лейфа Пагротски** и **Нади Уэллс**, миноритарные акционеры смогут оказать наибольшее влияние на итоговый состав Наблюдательного совета Банка.

Более подробная информация о работе АПИ с независимыми директорами представлена на сайте Ассоциации: <http://ipa-moscow.com/content/independent-directors>. Все независимые директора, поддерживаемые АПИ, открыты для прямого общения с акционерами, пожалуйста, [свяжитесь с нами](#) для получения более подробной информации.

#### Вопрос 6: Избрание членов Ревизионной комиссии

Рекомендации АПИ:

6	Избрание членов Ревизионной комиссии	ЗА
---	--------------------------------------	----

Все кандидаты были предложены мажоритарным акционером и занимают руководящие должности в Банке либо являются чиновниками - представителями государства. Миноритарные акционеры не предложили своих кандидатов. Рекомендуем акционерам по всем кандидатам голосовать – ЗА.

#### Описание содержания вопроса:

Ревизионная комиссия Банка состоит из семи членов. Предлагается избрать следующих семь кандидатов:

#	ФИО	Должность
1	Бородина Наталья Петровна	Начальник Управления аудита операций на финансовых рынках и работы с кредитными организациями Департамента внутреннего аудита Центрального банка Российской Федерации
2	Волков Владимир Михайлович	Заместитель главного бухгалтера Центрального банка Российской Федерации – заместитель директора Департамента бухгалтерского учета и отчетности
3	Доманская Татьяна Анатольевна	Начальник отдела взаимодействия с внешними контролирующими органами Управления внутреннего контроля, ревизий и аудита ОАО «Сбербанк России»
4	Исаханова Юлия Юрьевна	Начальник Управления финансового контроля Департамента финансов ОАО «Сбербанк России»
5	Миненко Алексей Евгеньевич	Заместитель главного бухгалтера Сбербанка России – заместитель директора Управления бухгалтерского учета и отчетности ОАО «Сбербанк России»
6	Полякова Ольга Васильевна	Директор Департамента внутреннего аудита Центрального банка Российской Федерации
7	Ревина Наталья Владимировна	Директор департамента методологии и контроля рисков ОАО «Сбербанк России»

Избрание членов Ревизионной комиссии осуществляется простым большинством голосов.

#### Вопрос 7: Утверждение Устава банка в новой редакции

##### Рекомендации АПИ:

7	Об утверждении Устава банка в новой редакции	ВОЗДЕРЖАЛСЯ
---	--	-------------

Предлагаемая редакция Устава направлена на приведение его норм в соответствие действующей редакции ФЗ «Об акционерных обществах». Однако в предлагаемой редакции уменьшается количественный состав Наблюдательного совета - с 17 до 14 членов, что, по нашему мнению, негативно отражается на возможности миноритарных акционеров избирать своими голосами представителей, в том числе независимых директоров, в Наблюдательный совет Банка. Проходной балл для прохождения кандидатов автоматически увеличивается более чем на 20%.

#### Описание содержания вопроса:

Утвердить Устав ОАО «Сбербанк России» в новой редакции. Поручить Президенту, Председателю Правления ОАО «Сбербанк России» подписать документы, необходимые для государственной регистрации Устава ОАО «Сбербанк России» в новой редакции.

## Вопрос 8: Утверждение Положения об Общем собрании акционеров ОАО «Сбербанк России» в новой редакции

### Рекомендации АПИ:

8	Об утверждении Положения об Общем собрании акционеров ОАО «Сбербанк России» в новой редакции	ВОЗДЕРЖАЛСЯ
---	--	-------------

АПИ рекомендует акционерам голосовать - ВОЗДЕРЖАЛСЯ по вопросу утверждения Положения об Общем собрании акционеров ОАО «Сбербанк России» в новой редакции по следующим основаниям:

- Возможность появления дублирующих документов. В настоящее время в ОАО «Сбербанк России» действует Порядок проведения общего собрания акционеров, утвержденный ГОСА от 27.06.2003. Ни в проектах решений ГОСА 2014, ни в проекте Положения нет указаний на то, что указанный документ лишается юридической силы после утверждения Положения. Таким образом, в случае утверждения Положения ГОСА ОАО «Сбербанк России» в обществе будут одновременно действовать два документа, регламентирующие одни и то же вопросы деятельности общества.

- Дополнительные требования к выступлению на собрании. В частности требование указывать в заявлении идентификационный номер акционера, указанный на бюллетене для голосования. В случае если акционер отправил бюллетень по почте но решил принять личное участие в Собрании акционеров он просто может не вспомнить номер указанный на бюллетене отправленном им по почте. Требование к акционеру (к примеру, проголосовавшему досрочно) помнить номер на бюллетене, как и само понятие идентификационного номера отсутствует в законодательстве.

- Порядок доведения решений общего собрания акционеров до лиц, имеющих право на участие в собрании. Согласно п.15.2. Положения, «если решения, принятые общим собранием акционеров, а также итоги голосования не оглашаются на общем собрании, в ходе которого проводилось голосование, а также в случае проведения общего собрания в форме заочного голосования, Банк не позднее 10 дней после составления протокола об итогах голосования публикует отчет об итогах голосования в печатном органе, определенном Уставом Банка для сообщения о проведении общего собрания». Норма Положения соответствует действующему законодательству.

Однако, с 1 июля законодательством (п. 6) статьи 3. и п. 1. Статьи 21 Федерального закона Российской Федерации от 21 декабря 2013 г. N 379-ФЗ "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации") вводится обязанность общества довести «решения, принятые общим собранием акционеров, и итоги голосования ... до сведения лиц, включенных в список лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, в форме отчета об итогах голосования в порядке, предусмотренном для сообщения о проведении общего собрания акционеров, не позднее четырех рабочих дней после даты закрытия общего собрания акционеров или даты окончания приема бюллетеней при проведении общего собрания акционеров в форме заочного голосования». Таким образом, в новой редакции Положения не учтены законодательные требования, вступающие в силу менее чем через месяц после возможного утверждения Положения.

### Описание содержания вопроса:

Утвердить Положение об Общем собрании акционеров ОАО «Сбербанк России» в новой редакции.



**Вопрос 9, 10 и 11: Утверждение в новой редакции Положения о Наблюдательном совете ОАО «Сбербанк России», Положения о Ревизионной комиссии ОАО «Сбербанк России» и Положения о Правлении ОАО «Сбербанк России».**

Рекомендации АПИ:

9	Об утверждении Положения о Наблюдательном совете ОАО «Сбербанк России» в новой редакции	ЗА
10	Об утверждении Положения о Ревизионной комиссии ОАО «Сбербанк России» в новой редакции	ЗА
11	Об утверждении Положения о Правлении ОАО «Сбербанк России» в новой редакции	ЗА

Новации, ухудшающие положение либо права акционеров, в предлагаемой редакции выше указанных документов отсутствуют. В этой связи, предлагается по **вопросам 9, 10 и 11** повестки дня (утверждение в новой редакции Положения о Наблюдательном совете ОАО «Сбербанк России», Положения о Ревизионной комиссии ОАО «Сбербанк России» и Положения о Правлении ОАО «Сбербанк России») голосовать ЗА утверждение проектов документов.

**Описание содержания вопросов 9, 10 и 11:**

Утвердить Положение о Наблюдательном совете ОАО «Сбербанк России» в новой редакции.  
Утвердить Положение о Ревизионной комиссии ОАО «Сбербанк России» в новой редакции.  
Утвердить Положение о Правлении ОАО «Сбербанк России» в новой редакции.

**Вопрос 12: О выплате вознаграждения членам Ревизионной комиссии**

Рекомендации АПИ:

12	О выплате вознаграждения членам Ревизионной комиссии	ЗА
----	--	----

Мы рекомендуем голосовать ЗА по данному вопросу. Предлагаемый уровень вознаграждения соответствует практике, соответствующим трудовым затратам и ответственности.

**Описание содержания вопроса:**

Выплатить вознаграждение Председателю Ревизионной комиссии ОАО «Сбербанк России» в размере 1 миллион рублей, членам Ревизионной комиссии ОАО «Сбербанк России» – в размере 750 тысяч рублей каждому при наличии их согласия в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

---

В случае вопросов и/или комментариев, пожалуйста, звоните по тел. +7 (495) 510-5306 или направляйте запросы по электронной почте: [polovnev@ipa-moscow.com](mailto:polovnev@ipa-moscow.com).