

Принято решением годового собрания акционеров ОАО «Учкун» 29.04.2015 года. протокол №24.

КОДЕКС КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ



Содержание

ВВЕДЕНИЕ.....1

ГЛАВА 1. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ 3

ГЛАВА 2. ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ 9

ГЛАВА 3. СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА 11

ГЛАВА 4. ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ОБЩЕСТВА 26

ГЛАВА 5. СЕКРЕТАРЬ ОБЩЕСТВА..... 35

ГЛАВА 6. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ОБ ОБЩЕСТВЕ 38

ГЛАВА 7. КОНТРОЛЬ ЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ОБЩЕСТВА 44

ГЛАВА 8. ДИВИДЕНДЫ 50

Введение

Настоящий Кодекс корпоративного управления (далее Кодекс) является сводом правил и рекомендаций для акционерных обществ, правовая конструкция которых, предполагает наиболее глубокую среди хозяйственных обществ степень разделения между «собственностью» (участием в капитале) и «контролем» (участием в управлении), однако, рекомендации Кодекса могут также быть полезны и для обществ, имеющих другую организационно-правовую форму.

Кодекс разработан с учетом существующего международного опыта в области корпоративного управления, в соответствии с положениями действующего законодательства Кыргызской Республики, а также с учетом складывающейся практики корпоративного управления и требований формирующихся рынков капитала.

Положения Кодекса базируются на признанных в международной практике принципах корпоративного управления, разработанных Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), которые также стали основой для национальных кодексов корпоративного управления, принятых рядом других государств.

Целью Кодекса является изложение принципов и рекомендаций, следование которым позволит заложить здоровую основу под формирующуюся в Кыргызской республике практику корпоративных отношений. Содержащиеся в Кодексе рекомендации направлены на повышение эффективности системы управления акционерным обществом, обеспечение высокого уровня защиты прав и интересов акционеров, формирование атмосферы взаимного доверия между всеми участниками корпоративных отношений, устранение факторов, которые могут угрожать стабильному развитию акционерных обществ и достижению национальной экономикой высоких показателей роста.

Законодательство устанавливает только общие обязательные правила. Оно не может и не должно стремиться урегулировать в деталях все вопросы деятельности обществ. Излишняя детализация

юридических норм угрожает четкости и ясности формулировок, лишает законодательство необходимой гибкости. Данный Кодекс построен на иных принципах, поскольку содержит рекомендации относительно лучшей практики корпоративного управления, которые, однако, не являются обязательными для исполнения. Главной задачей Кодекса является развитие и совершенствования складывающейся практики корпоративного управления путем представления наилучшей практики и указания на ценности, формированию которых она должна способствовать. Надеемся, он сыграет важную образовательную роль в установлении высоких стандартов корпоративного управления в Кыргызской Республике.

Положения Кодекса не являются обязательными и применяются акционерными обществами на добровольной основе. Основываясь на рекомендациях настоящего Кодекса, любое акционерное общество может разработать и принять собственный кодекс корпоративного управления, который получает статус внутреннего документа общества и таким образом становится обязательным к применению.

Положения настоящего Кодекса могут пересматриваться с учётом практики их применения и изменений в сфере корпоративных отношений в стране и в мире, и при необходимости в Кодекс могут вноситься соответствующие изменения и дополнения.

Глава 1. Основные принципы корпоративного управления

Корпоративное управление - это система норм и техник, регулирующих взаимоотношения между органами корпораций (акционерных обществ), должностными лицами и акционерами, направленная на создание у должностных лиц (членов органов корпораций) надлежащей мотивации эффективно управлять корпорацией в интересах ее акционеров.

Корпоративное управление должно быть основано на уважении прав и законных интересов его участников и способствовать повышению эффективности управления обществом, увеличению стоимости активов общества, поддержанию финансовой стабильности общества, повышению производительности труда и росту человеческого капитала.

Главной задачей корпоративного управления является поиск оптимального баланса распределения прав и обязанностей между всеми участниками корпоративных отношений - акционерами, членами совета директоров, членами исполнительного органа, ревизионной комиссии, аудитора, а также иными заинтересованными сторонами (работниками, потребителями, кредиторами, государством, общественностью и т.д.), направленного на обеспечение эффективной коммерческой деятельности общества и максимальное удовлетворение интересов различных сторон корпоративных отношений.

Корпоративное управление играет важную роль в повышении конкурентоспособности и экономической эффективности общества за счет:

- обеспечения баланса между влиянием на принятие управленческих решений, ответственностью за принятые решения и интересами участника корпоративных отношений;
- установления стандартов разумного и квалифицированного управления и надлежащего контроля;
- оптимизации производственной структуры и максимально эффективного использования капитала общества;
- обеспечения прозрачности финансово-хозяйственной деятельности общества и достоверности показателей отчетности;
- повышения доверия инвесторов, улучшения инвестиционного климата и увеличения объемов, улучшения структуры и качества инвестиций.

В условиях глобализации мировой экономики и либерализации движения капитала уровень развития национальной системы корпоративного управления дает иностранным инвесторам четкий сигнал относительно способности государства обеспечить надежную защиту прав и интересов иностранных инвесторов, и возможностей национальных компаний, привлекающих инвестиции, использовать привлеченный капитал с максимальной эффективностью. Соблюдение общепринятых принципов корпоративного управления является необходимым условием для поддержания

конкурентоспособности национальной экономики и привлекательности отечественных акционерных обществ в глазах иностранных инвесторов. Уровень корпоративного управления является также ключевым фактором, обеспечивающим мобилизацию внутренних инвестиций, что создает возможность перенаправить финансовые ресурсы страны не на краткосрочное потребление (преимущественно на закупку импортных потребительских товаров), а на развитие национального производства, максимально полное использование конкурентных преимуществ республики в глобальной системе разделения труда.

Корпоративное управление строится на основах справедливости, честности, ответственности, прозрачности, профессионализма и компетентности. Эффективная система корпоративного управления предполагает уважение прав и интересов всех участников корпоративных отношений и способствует успешной деятельности общества.

Принципы корпоративного управления, содержащиеся в настоящей главе, направлены на создание атмосферы доверия в отношениях, возникающих в связи с управлением обществом.

Принципы корпоративного управления, изложенные в настоящей главе, являются основой для рекомендаций, содержащихся в последующих главах настоящего Кодекса, а также основными началами, которыми надлежит руководствоваться в отсутствие таких рекомендаций. Данные принципы сформулированы с учетом Принципов корпоративного управления Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), международной практики в сфере корпоративного управления, а также опыта, накопленного со времени принятия Закона КР "Об акционерных обществах".

1. Практика корпоративного управления должна обеспечивать акционерам реальную возможность осуществлять свои права, связанные с участием в обществе.

1.1. Общество должно обеспечивать акционерам реальную возможность осуществлять свои права и отстаивать свои законные интересы.

Таковыми правами являются, но ими не ограничиваются:

- право владения, пользования и распоряжения своими акциями;
- право участия и голосования на общих собраниях акционеров, внесения предложений по повестке общего собрания акционеров;
- право участия в выборах органов управления;
- право получения справедливой части прибыли общества (дивидендов).
- право на своевременное и регулярное получение в полном объеме информации о деятельности общества, право обращения с письменными запросами и получения мотивированных ответов в установленные сроки.

1.2. Акционеры имеют право участвовать в управлении акционерным обществом путем принятия решений по наиболее важным вопросам деятельности общества на общем собрании акционеров. Для осуществления этого права рекомендуется обеспечить, чтобы:

- (1) порядок сообщения о проведении общего собрания акционеров давал акционерам возможность надлежащим образом подготовиться к участию в нем;
- (2) акционерам была предоставлена возможность ознакомиться со списком лиц, имеющих право участвовать в общем собрании акционеров;
- (3) место, дата и время проведения общего собрания были определены таким образом, чтобы у акционеров была реальная и необременительная возможность принять в нем участие;
- (4) права акционеров требовать созыва общего собрания и вносить предложения в повестку дня собрания не были сопряжены с неоправданными сложностями при подтверждении акционерами наличия этих прав;
- (5) каждый акционер имел возможность реализовать право голоса самым простым и удобным для него способом.

1.3. Акционерам должна быть предоставлена возможность участвовать в прибыли общества. Для осуществления этого права рекомендуется:

- (1) установить прозрачный и понятный акционерам механизм определения размера дивидендов и их выплаты;

(2) предоставлять достаточную информацию для формирования точного представления о наличии условий для выплаты дивидендов и порядке их выплаты;

(3) исключать возможность введения акционеров в заблуждение относительно финансового положения общества при выплате дивидендов;

(4) обеспечить такой порядок выплаты дивидендов, который не был бы сопряжен с неоправданными сложностями при их получении;

(5) предусмотреть меры, применяемые к исполнительным органам в случае неполной или несвоевременной выплаты объявленных дивидендов.

1.4. Акционеры имеют право на регулярное и своевременное получение полной и достоверной информации об обществе. Это право реализуется путем:

(1) предоставления акционерам исчерпывающей информации по каждому вопросу повестки дня при подготовке общего собрания акционеров;

(2) включения в годовой отчет, предоставляемый акционерам, необходимой информации, позволяющей оценить итоги деятельности общества за год;

(3) введения должности корпоративного секретаря (далее – секретарь общества), в задачи которого входит обеспечение доступа акционеров к информации об обществе.

2. Практика корпоративного управления должна обеспечивать равное отношение к акционерам, владеющим равным числом акций одного типа (категории). Все акционеры должны иметь возможность получать эффективную защиту в случае нарушения их прав.

2.1. Доверие к обществу в очень большой степени основывается на равном и справедливом отношении общества к равным акционерам. Равными акционерами для целей настоящего Кодекса считаются акционеры, владеющие одинаковым числом акций одного типа (категории). Соблюдение данного принципа обеспечивается:

(1) установлением порядка ведения общего собрания, обеспечивающего разумную равную возможность всем лицам, присутствующим на собрании, высказать свое мнение и задать интересующие их вопросы;

(2) установлением порядка совершения существенных корпоративных действий, позволяющего акционерам получать полную информацию о таких действиях и гарантирующего соблюдение их прав;

(3) запретом осуществлять операции с использованием инсайдерской и конфиденциальной информации;

(4) избранием членов совета директоров в соответствии с прозрачной процедурой, предусматривающей предоставление акционерам полной информации об этих лицах;

(5) обязанностью членов совета директоров, членов исполнительного органа и других должностных лиц, которые могут быть иметь собственную прямую или опосредованную заинтересованность (конфликт интересов) в совершении обществом сделки, сообщать органам общества о такой заинтересованности.

3. Практика корпоративного управления должна обеспечивать осуществление советом директоров функции стратегического планирования и управления деятельностью общества и эффективный контроль с его стороны за деятельностью исполнительного органа общества, а также подотчетность членов совета директоров общества его акционерам.

3.1. Совет директоров определяет стратегию развития общества, а также обеспечивает эффективный контроль за финансово-хозяйственной деятельностью общества.

3.2. Совет директоров отвечает за формирование исполнительного органа общества, осуществляет контроль за его деятельностью и в случае необходимости прекращает полномочия его членов.

3.3. Состав совета директоров общества должен обеспечивать наиболее эффективное осуществление функций, возложенных на совет директоров. Для этого рекомендуется, чтобы:

(1) члены совета директоров избирались посредством прозрачной процедуры, учитывающей разнообразие мнений акционеров, обеспечивающей соответствие состава совета директоров требованиям законодательства и позволяющей избирать независимых членов совета директоров (далее – независимый директор);

(2) в состав совета директоров входило достаточное количество независимых директоров;

(3) процедура определения кворума заседаний совета директоров обеспечивала участие в заседаниях независимых директоров.

3.4. Члены совета директоров должны добросовестно и разумно выполнять возложенные на них обязанности в лучших интересах общества. Член совета директоров не должен разглашать и использовать в личных интересах или в интересах третьих лиц конфиденциальную информацию об обществе и инсайдерскую информацию.

3.5. Заседания совета директоров должны проводиться регулярно в очной форме, в экстренных случаях должна допускаться заочная форма заседаний. Председатель совета директоров должен обеспечивать эффективную организацию деятельности совета директоров и взаимодействие его с иными органами общества.

3.6. Рекомендуется, чтобы совет директоров для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов, относящихся к его компетенции, создавал следующие комитеты, состоящие из членов совета директоров, обладающих необходимыми квалификацией и опытом:

- 1) комитет по стратегическому планированию;
- 2) комитет по аудиту;
- 3) комитет по кадрам;
- 4) комитет по вознаграждениям;
- 5) комитет по этике.

В составе комитетов должно обеспечиваться представительство независимых директоров.

4. Практика корпоративного управления должна обеспечивать исполнительный орган общества возможность осуществлять эффективное руководство текущей деятельностью общества, соблюдение членами исполнительного органа требований относительно разумности и добросовестности их действий, а также подотчетность исполнительного органа совету директоров общества и его акционерам.

4.1. Обществам рекомендуется создавать коллегиальный исполнительный орган, к компетенции которого следует отнести решение наиболее сложных вопросов руководства текущей деятельностью общества, а также предусмотреть в уставе право руководителя исполнительного органа принимать решение по всем другим вопросам, связанным с управлением текущей деятельностью общества, единолично.

4.2. Состав исполнительного органа общества должен обеспечивать наиболее эффективное осуществление возложенных на него функций, члены исполнительного органа должны действовать слаженно как единая команда, сообща решающая стоящие перед обществом задачи.

4.3. Исполнительный орган должен действовать в соответствии с утвержденной советом директоров стратегией развития общества, регулярно отчитываться перед советом директоров.

4.4. Члены исполнительного органа должны действовать разумно и добросовестно в интересах общества, не разглашать и не использовать в личных корыстных интересах или в интересах третьих лиц конфиденциальную и инсайдерскую информацию об обществе.

4.5. Исполнительный орган должен создавать надлежащую систему мотивации работников общества, стимулирующую продуктивность их работы, а также учитывать интересы третьих лиц, имеющих заинтересованность в эффективной деятельности общества.

4.6. Рекомендуется, чтобы вознаграждение членов исполнительного органа соответствовало их квалификации, учитывало их реальный вклад в работу общества и находилось бы в зависимости от результатов деятельности общества.

5. Секретарю общества принадлежит важная роль в совершенствовании системы корпоративного управления общества и обеспечении эффективной и стабильной работы всех органов общества.

5.1. Секретарь общества назначается решением совета директоров и обеспечивает подготовку и проведение общего собрания акционеров, заседаний совета директоров, исполнительного органа и ревизионной комиссии.

5.2. На секретаря общества возлагается ведение и хранение протоколов заседаний всех коллегиальных органов общества, а также обязанность оказывать содействие членам совета директоров при осуществлении ими своих функций.

5.3. Секретарь общества обеспечивает хранение документов общества и предоставление по запросу уполномоченных лиц, а также организует раскрытие информации об обществе в соответствии с требованиями законодательства.

6. Практика корпоративного управления должна обеспечивать своевременное раскрытие полной и достоверной информации об обществе, в том числе о его финансовом положении, экономических показателях, структуре акционерного капитала в целях обеспечения возможности принятия обоснованных решений акционерами общества и инвесторами.

6.1. Акционеры должны иметь равные возможности для доступа к одинаковой информации.

6.2. Информационная политика общества должна обеспечивать возможность свободного и необременительного доступа к информации об обществе.

6.3. Акционеры должны иметь возможность получать полную и достоверную информацию, в том числе о финансовом положении общества, результатах его деятельности, об управлении обществом, о крупных акционерах общества, а также о существенных фактах, затрагивающих его финансово-хозяйственную деятельность.

6.4. В обществе должен осуществляться контроль за использованием конфиденциальной и инсайдерской информации.

7. Практика корпоративного управления должна учитывать предусмотренные законодательством права заинтересованных лиц, в том числе работников общества, и поощрять активное сотрудничество общества и заинтересованных лиц как в целях получения обществом максимальной прибыли, формирования положительной деловой репутации, так и достижения социально значимых результатов (увеличение количества рабочих мест, создание и модернизация объектов инфраструктуры).

7.1. Для обеспечения эффективной деятельности общества его исполнительные органы должны учитывать интересы третьих лиц, в том числе кредиторов общества, государства и муниципальных образований, на территории которых находится общество или его структурные подразделения.

7.2. Органы управления общества должны содействовать заинтересованности работников общества в максимально продуктивной работе общества.

8. Практика корпоративного управления должна обеспечивать эффективный контроль за финансово-хозяйственной деятельностью общества с целью защиты прав и законных интересов акционеров.

8.1. Общество должно обеспечить создание и эффективное функционирование системы контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, включающей ревизионную комиссию (ревизора), комитет по аудиту совета директоров, независимого аудитора, а также, при необходимости, контрольно-ревизионную службу.

8.2. Рекомендуется разграничить компетенцию входящих в систему контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества органов и лиц, осуществляющих разработку, утверждение, применение и оценку эффективности процедур внутреннего контроля.

8.3. Комитет совета директоров по аудиту, ревизионная комиссия и контрольно-ревизионная служба общества должны формироваться из лиц, обладающих достаточными квалификацией, опытом и независимостью для эффективного выполнения возложенных на них функций в рамках системы контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества.

8.4. Рекомендуется, чтобы финансово-хозяйственные операции общества подлежали последующему контролю для выявления операций, выходящих за рамки обычной деятельности общества, и сделок с заинтересованностью, о которых необходимо проинформировать совет директоров.

8.5. Порядок проведения проверок ревизионной комиссией общества должен обеспечить эффективность данного механизма контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества.

8.6. Аудиторская проверка должна проводиться таким образом, чтобы результатом ее стало получение объективной и полной информации о деятельности общества.

9. Обществу рекомендуется проводить открытую и последовательную дивидендную политику и обеспечить прозрачность механизма определения прибыли и расчета дивидендов.

9.1. Общество должно учитывать, что основным побудительным мотивом инвестировать в общество является получение инвестором дохода от своей инвестиции, основным источником такого дохода выступают дивиденды.

9.2. Обществу рекомендуется разработать и утвердить четкую и понятную дивидендную политику и принять меры относительно доведения ее до сведения акционеров и потенциальных инвесторов. А также обеспечить неукоснительное соблюдение положений дивидендной политики.

9.3. Общество обеспечивает прозрачность механизма определения размера дивидендов и порядка их выплаты.

9.4. При определении порядка выплаты дивидендов общество должно стремиться к обеспечению наиболее удобного и наименее затратного для акционеров способа их получения.

Глава 2. Общее собрание акционеров

Участвуя в обществе, акционеры рискуют вложенным в него капиталом. Если акционеры будут лишены возможности получать от совета директоров и исполнительных органов общества подробный и достоверный отчет о результатах деятельности общества, и будут лишены реальных рычагов оказания влияния на проводимую обществом политику, такие акционеры будут всячески выражать свой протест (игнорируя общие собрания или голосуя на общем собрании вразрез с рекомендациями совета директоров), а инвесторы предпочтут воздержаться от приобретения акций такого общества.

Проведение общего собрания акционеров предоставляет обществу возможность не реже одного раза в год информировать акционеров о своей деятельности, достижениях и планах, привлекать их к обсуждению и принятию решений по наиболее важным вопросам деятельности общества, что позволяет сформировать положительный имидж общества в глазах потенциальных инвесторов. Для миноритарных акционеров годовое общее собрание часто является единственной возможностью получить информацию о деятельности общества и задать его руководству вопросы, касающиеся управления обществом. Участвуя в общем собрании, акционеры реализуют право на участие в управлении обществом и используют практически единственную доступную возможность донести до руководства общества свое мнение относительно эффективности управления им.

1. Созыв и подготовка к проведению общего собрания акционеров

1.1. Рекомендуется, чтобы сроки и форма уведомления акционера о проведении общего собрания акционеров обеспечивали акционерам возможность надлежащим образом подготовиться к участию в нем.

1.1.1. Этап созыва и подготовки к проведению общего собрания акционеров фактически определяет, будут ли решения, принимаемые акционерами на общем собрании, обдуманными и взвешенными, или руководство общества предпочтет манипулировать мнением акционеров, ограничивая предоставляемую им информацию и время, отведенное на ее анализ, чем и подрывает доверие к себе. Поэтому акционеры должны быть уведомлены о проведении общего собрания в срок, позволяющий им выработать позицию по вопросам повестки дня, получить информацию о лицах, имеющих право участвовать в общем собрании акционеров, связаться с другими акционерами и обсудить с ними вопросы повестки дня.

1.1.2. Сообщение о проведении общего собрания акционеров должно содержать достаточную информацию, позволяющую акционерам принять решение об участии в собрании и о способе такого участия (личное присутствие или выдача доверенности).

1.1.3. Кроме предусмотренных законодательством способов оповещения акционеров о проведении общего собрания акционеров, рекомендуется предусмотреть в уставе возможность использования электронной формы сообщения о проведении общего собрания в качестве

дополнительного способа оповещения и рассылки материалов, а также размещения их в свободном доступе на сайте общества.

1.2. Обществу рекомендуется обеспечить акционерам возможность ознакомления со списком лиц, имеющих право участвовать в общем собрании акционеров.

1.2.1. Возможность ознакомления со списком лиц, имеющих право на участие в общем собрании, позволяет акционерам оценить соотношение сил на предстоящем собрании и при необходимости связаться с другими акционерами, направить им свое мнение по вопросам повестки дня и обсудить возможные варианты голосования, а также назначить представителя своих интересов на общем собрании.

1.2.3. Ознакомление со списком лиц, имеющих право участвовать в общем собрании акционеров, не должно быть связано с чрезмерными усилиями и излишней тратой времени или дополнительными расходами. В этой связи обществу рекомендуется предоставить акционерам возможность ознакомиться с данным списком, разместив его на сайте общества.

1.3. Рекомендуется, чтобы информация, предоставляемая при подготовке к проведению общего собрания акционеров, а также порядок ее предоставления позволяли акционерам получить полное и объективное представление о деятельности общества, чтобы принять рациональные и взвешенные решения по вопросам повестки дня.

1.3.1. Обществу рекомендуется указать в уставе дополнительные материалы и документы, которые должны предоставляться акционерам при подготовке к проведению общего собрания, кроме тех, предоставление которых предусмотрено законодательством. Предоставление обществом объективной и полной информации будет способствовать укреплению доверия акционеров к обществу и позволит снизить риск принятия акционерами неправильных решений из-за недостаточной информированности или недоверия руководству.

1.3.2. Принятие акционерами решений по вопросам повестки дня общего собрания требует всесторонней оценки ими последствий этих решений для общества. Значительную роль в формировании такой оценки играет мнение совета директоров общества. Осведомленность о его позиции позволит акционерам более взвешенно подойти к принятию значимых для общества решений, учесть и оценить аргументы членов совета директоров.

1.3.3. Информация к общему собранию должна предоставляться акционерам таким образом, чтобы они до проведения общего собрания могли обстоятельно изучить вопросы, включенные в повестку дня. Рекомендуется дополнительно предоставлять акционерам возможность знакомиться с такой информацией посредством электронных средств связи, в том числе посредством сети Интернет.

1.3.4. Если повестка дня общего собрания акционеров включает вопрос о выборе членов совета директоров, членов ревизионной комиссии, аудиторской организации (аудитора) общества, то участникам общего собрания акционеров должна быть представлена полная информация о кандидатах на данные должности.

1.4. Рекомендуется, чтобы вопросы повестки дня общего собрания акционеров были четко определены и исключали возможность их различного толкования.

1.4.1. Большое значение для формирования у акционера объективного мнения по вопросу повестки дня имеет информация о том, кем был предложен тот или иной вопрос.

1.5. При определении места, даты и времени проведения общего собрания рекомендуется исходить из необходимости обеспечить акционерам реальную и необременительную возможность принять в нем участие.

2. Проведение общего собрания

2.1. Рекомендуется, чтобы установленный в обществе порядок ведения общего собрания обеспечивал разумную равную возможность всем лицам, присутствующим на собрании, высказать свое мнение и задать интересующие их вопросы.

2.1.1. Общее собрание должно проводиться таким образом, чтобы акционеры имели возможность принять взвешенные и обоснованные решения по всем вопросам повестки дня. Для этого в

регламенте собрания следует предусмотреть разумное и достаточное время для докладов по вопросам повестки дня и время для обсуждения этих вопросов.

2.1.2. Обществу рекомендуется обеспечить присутствие на общем собрании членов совета директоров, исполнительного органа, ревизионной комиссии, а также аудитора общества с тем, чтобы акционеры имели возможность непосредственно на собрании задать интересующие их вопросы и получить ответы.

2.1.3. Председатель собрания должен стремиться к тому, чтобы акционеры получили ответы на все свои вопросы непосредственно на общем собрании. Если сложность вопроса не позволяет ответить на него незамедлительно, лицу (лицам), которым они заданы, рекомендуется дать на него письменный ответ в кратчайшие сроки после окончания общего собрания.

2.1.4. Для того, чтобы членами совета директоров и ревизионной комиссии общества были избраны лица, пользующиеся доверием акционеров, им должна быть предоставлена вся необходимая информация о кандидатах. Желательно также обеспечить присутствие кандидатов на собрании и возможность для акционеров задавать им вопросы.

2.2. Предусмотренная в обществе процедура регистрации участников общего собрания не должна создавать препятствий для участия в нем.

2.2.1. Время, отведенное на регистрацию, должно быть достаточным, чтобы позволить всем акционерам, желающим принять участие в общем собрании, зарегистрироваться. Начало работы общего собрания акционеров не должно прекращать регистрацию участников. Акционеры, зарегистрировавшиеся после начала общего собрания, должны иметь право участвовать в принятии решений по вопросам, поставленным на голосование после их регистрации.

2.3. Порядок ведения общего собрания должен обеспечить соблюдение прав акционеров при подведении итогов голосования.

2.3.1. Процедура подсчета голосов должна быть прозрачной для акционеров и исключать возможность манипулирования цифрами при подведении итогов голосования. В этой связи в обществе необходимо создать условия для контроля за ходом подсчета голосов, а в уставе или в иных внутренних документах общества рекомендуется определить процедуру такого контроля, в частности, предусмотреть полномочия лиц, назначаемых для осуществления контроля за подсчетом голосов.

2.3.2. Итоги голосования рекомендуется подводить и оглашать до завершения общего собрания. Это позволит исключить любые сомнения в правильности подведения итогов голосования и тем самым будет способствовать укреплению доверия акционеров к обществу.

Глава 3. Совет директоров общества

Наиболее важные решения, связанные с деятельностью общества, принимает общее собрание акционеров в пределах своей компетенции, установленной законодательством. Решения, связанные с повседневным руководством текущей деятельностью общества, принимаются исполнительными органами общества. Таким образом значительная часть вопросов, которые в силу своего характера, сложности и важности требуют высокой квалификации и незамедлительного решения, не могут быть переданы для рассмотрения общему собранию акционеров в связи с тем, что принятие решения общим собранием акционеров потребует неоправданно высоких затрат времени и ресурсов. В то же время важность подобных вопросов и связанные с ними риски исключают их передачу в компетенцию исполнительного органа. Такие вопросы относятся к компетенции совета директоров.

Следует, однако, учитывать, что, несмотря на закрепление в законе исключительной компетенции совета директоров, полномочия совета директоров и исполнительного органа не могут быть четко разграничены. Выполняя свою функцию контроля за деятельностью исполнительного органа, совет директоров должен иметь возможность рассмотреть любой из вопросов, отнесенных к компетенции исполнительного органа. В то же время рекомендуется, чтобы такие действия совета директоров не перерастали в мелочную опеку и подавление инициативы исполнительного органа.

1. Функции совета директоров

1.1. Совет директоров определяет стратегию развития общества, разрабатывает, утверждает и корректирует планы развития общества на перспективу.

1.1.1. Рекомендуются, чтобы разработка соответствующих планов проводилась в тесном взаимодействии с исполнительным органом, который должен иметь четкое представление о поставленных целях и стоящих перед ним задачах.

1.2. Совет директоров отвечает за формирование исполнительного органа общества, осуществляет контроль за его деятельностью и в случае необходимости прекращает полномочия его членов.

1.2.1. Одной из главных задач, которая стоит перед советом директоров, является формирование эффективного исполнительного органа. Рекомендуются особое внимание уделять подбору кандидатуры руководителя исполнительного органа, а других членов исполнительного органа назначать по рекомендации руководителя с тем, чтобы исполнительный орган представлял собой сплоченную команду дополняющих друг друга высококвалифицированных единомышленников. Такой подход позволяет эффективно структурировать ответственность, поскольку совет директоров берет на себя ответственность перед акционерами за действия исполнительного органа, а руководитель исполнительного органа отвечает перед советом директоров за действия каждого из членов его команды. Формирование исполнительного органа на принципах квотного представительства лояльных отдельным акционерам лиц негативно сказывается на взаимопонимании и доверии между членами исполнительного органа, координации и последовательности принимаемых ими решений и совершаемых действий.

1.2.2. Эффективность деятельности исполнительного органа общества в значительной степени зависит от личных способностей, опыта и квалификации его членов, которые заинтересованы в достойной оплате своих услуг. Необходимо исходить из того, что обществу придется конкурировать с другими обществами в качестве потребителя на рынке управленческих услуг. Поэтому рекомендуется, чтобы уставом общества совет директоров был наделен всеми полномочиями на ведение переговоров и принятие окончательного решения о заключении договора с кандидатами в члены исполнительного органа, включая определение условий относительно выплачиваемого вознаграждения.

1.2.3. Совет директоров несет всю полноту ответственности за эффективность работы исполнительного органа и должен осуществлять действенный контроль за его деятельностью. С этой целью рекомендуется, чтобы совет директоров мог в любое время приглашать на свои заседания любого члена исполнительного органа для дачи пояснений по интересующим совет директоров вопросам финансово-хозяйственной деятельности общества. Также целесообразно предусмотреть в уставе обязанность руководителя исполнительного органа не реже, чем раз в квартал представлять совету директоров максимально полный отчет о состоянии дел общества, а совета директоров - оценивать эффективность деятельности исполнительного органа по результатам обсуждения отчета, представленного руководителем исполнительного органа, а также анализа информации, полученной из других источников.

1.2.4. Совету директоров должны быть предоставлены полномочия досрочно расторгнуть договор с любым членом исполнительного органа. Такие полномочия являются необходимыми как в случае, когда у совета директоров возникнут сомнения относительно добросовестности и квалифицированности отдельных членов исполнительного органа, так и в случае, когда кадровые изменения в составе исполнительного органа инициирует его руководитель, неудовлетворенный работой такого лица. Также совет директоров в случае возникновения подозрений должен иметь возможность временно приостановить полномочия отдельных членов исполнительного органа для проведения расследования.

1.3. Совет директоров обязан обеспечить эффективный контроль за финансово-хозяйственной деятельностью общества.

1.3.1. Эффективный контроль совета директоров за финансово-хозяйственной деятельностью общества должен включать проверку выполнения утвержденных советом директоров финансово-хозяйственных планов, правильности ведения бухгалтерского учета и достоверности используемой в

обществе финансовой информации. Поэтому уставом общества к компетенции совета директоров рекомендуется отнести утверждение процедур внутреннего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества.

1.3.2. Для выполнения контрольных функций все члены совета директоров должны иметь возможность ознакомиться с любыми документами общества и иметь доступ в любые помещения или на территории, принадлежащие обществу или арендуемые им, а также право задавать вопросы и получить пояснения от любых сотрудников общества. Однако, в связи с тем, что совет директоров является коллективным органом, член совета директоров не может в индивидуальном порядке принимать решения от имени совета директоров, отдавать приказы и указания сотрудникам общества, вмешиваясь в деятельность исполнительного органа.

1.3.3. В силу специфики своей деятельности (банковской, инвестиционной, страховой или иной) отдельные акционерные общества вынуждены принимать на себя значительные риски, и результаты их деятельности прямо зависят от эффективности системы управления рисками. В отдельных случаях создание службы управления рисками и, соответственно, комитета по управлению рисками совета директоров является требованием закона. Однако, даже если подобное требование отсутствует, исходя из специфики осуществляемой обществом деятельности, общество может внести в устав положения о создании подобных органов и определить их компетенцию. В любом случае обществу целесообразно предусмотреть в уставе обязанность совета директоров периодически оценивать риски, принятые на себя обществом.

1.4. Совет директоров обеспечивает реализацию и защиту прав акционеров.

1.4.1. Одной из важнейших функций совета директоров является обеспечение соблюдения существующих в обществе процедур, в рамках которых осуществляется реализация прав акционеров. В целях осуществления этой функции к компетенции совета директоров рекомендуется отнести назначение должностного лица, которое отвечает за соблюдение указанных процедур – секретаря общества.

1.5. Компетенция совета директоров должна быть четко определена в уставе общества в соответствии с его задачами.

1.5.1. В связи с тем, что законодательством предоставляется возможность отнесения к компетенции совета директоров, помимо предусмотренных законодательством, дополнительных вопросов, которые, по мнению акционеров, подлежат рассмотрению советом директоров, исходя из потребностей конкретного общества, рекомендуется, чтобы такие вопросы четко формулировались в уставе с тем, чтобы исключить возможный конфликт компетенций с исполнительным органом или общим собранием акционеров, или возникновение ситуаций неопределенности. Конфликты компетенции или ситуации неопределенности могут серьезно подорвать эффективность управления обществом и привести к судебным процессам по признанию недействительными решений общества, что может повлечь значительные затраты и причинить ущерб репутации общества.

2. Состав совета директоров и его формирование

2.1. Состав совета директоров должен обеспечивать наиболее эффективное осуществление функций, возложенных на совет директоров.

2.1.1. В состав совета директоров рекомендуется выбирать лиц, имеющих положительную репутацию, надлежащую квалификацию и пользующихся доверием акционеров. Не рекомендуется избирать в совет директоров лиц, имеющих очевидный конфликт интересов – являющихся значительными акционерами (участниками), членами совета директоров, исполнительного органа или работниками юридического лица, являющегося конкурентом общества.

2.1.2. Численный состав совета директоров каждого общества зависит от множества различных факторов. Но, в первую очередь, при определении числа членов совета директоров обществу следует исходить из того, чтобы количество членов позволяло совету директоров наладить плодотворную конструктивную дискуссию, получить широкий спектр компетентных мнений, принимать быстрые и взвешенные решения, а также организовать эффективную деятельность комитетов совета директоров.

директоров. Рекомендуется, чтобы количество членов совета директоров составляло не менее 6, и не более 20 лиц.

2.2. В состав совета директоров рекомендуется включать независимых директоров.

2.2.1. Для того, чтобы совет директоров действовал эффективно, рекомендуется включать в его состав независимых директоров, то есть лиц, которые никак не связаны с исполнительным органом, крупными акционерами или контрагентами общества. Главной задачей независимых директоров является квалифицированная, критическая и непредвзятая оценка действий исполнительного органа и совета директоров по управлению делами общества. Наличие независимых директоров в составе совета повышает доверие к совету директоров и исполнительному органу со стороны миноритарных акционеров, поскольку наличие в составе совета директоров независимых директоров значительно затрудняет для контролирующих акционеров или исполнительного органа возможность злоупотреблять доверием акционеров и действовать в собственных интересах в ущерб интересам общества. Для контролирующего акционера наличие в составе совета независимых директоров также представляет возможность получить квалифицированную критическую оценку решений и действий исполнительного органа и лояльного такому акционеру большинства членов совета, которые при определенных условиях для получения максимальной прибыли склонны некритично воспринимать мнение контролирующих акционеров или принимать излишне рискованные решения.

2.2.2. При определении конкретных требований к независимому директору необходимо исходить из того, что такой директор должен быть способен выносить независимые суждения. Это предполагает отсутствие каких-либо обстоятельств, способных повлиять на формирование его мнения.

Член совета директоров считается независимым директором, если он отвечает следующим требованиям:

- 1) не является и не являлся в течение последних пяти лет сотрудником или членом исполнительного органа общества или аффилированных лиц общества;
- 2) не является и не являлся в течение последних пяти лет аффилированным лицом юридического лица, которое предоставляет обществу или его аффилированным лицам консультационные услуги, и не предоставлял такие услуги самостоятельно;
- 3) не является и не являлся аффилированным лицом юридического лица, которое выступает или на протяжении последних пяти лет выступало значительным крупным контрагентом общества (таким контрагентом, совокупный объем сделок общества с которым в течение года составляет 10 и более процентов балансовой стоимости активов общества);
- 4) не имеет и на протяжении последних пяти лет не имел договора на оказание услуг обществу или его аффилированным лицам в качестве частного лица;
- 5) не является аффилированным лицом некоммерческой организации, которая получает или на протяжении последних пяти лет получала значительные пожертвования от общества или его аффилированных лиц;
- 6) не получает и не получал от общества каких-либо дополнительных выплат или вознаграждений, кроме вознаграждения за выполнение обязанностей члена совета директоров, не является участником частного пенсионного фонда общества, и его договор с обществом не предусматривает льгот на покупку акций общества или выплату премии по результатам полученной обществом прибыли;
- 7) получаемое им от общества вознаграждение не является значительным источником его годового дохода (не превышает 20 % от совокупного размера его годового дохода);
- 8) не является членом исполнительного органа другого хозяйственного общества, в котором члены исполнительного органа общества являются членами совета директоров;
- 9) не является родственником (наследником первой, второй и третьей очереди согласно Гражданскому кодексу Кыргызской Республики) лица, которое на протяжении последних пяти лет занимало должность члена исполнительного органа общества или аффилированных лиц общества;
- 10) не является и не являлся на протяжении последних пяти лет сотрудником аудиторской организации, которая осуществляет или на протяжении последних пяти лет осуществляла обязательный внешний аудит общества или его аффилированных лиц;

11) не является акционером, которому прямо или косвенно принадлежит больше 50 процентов голосующих акций общества (или членом группы лиц, которая действует согласовано и контролирует более 50 процентов голосующих акций общества), или родственником (наследником первой, второй и третьей очереди согласно Гражданскому кодексу Кыргызской Республики) такого лица;

12) не занимает должность члена совета директоров общества в течение срока, который превышает 7 лет.

2.2.3. Чтобы независимые директора могли реально влиять на решения, принимаемые советом директоров, и им была бы обеспечена возможность формирования широкого спектра мнений по обсуждаемым вопросам, они должны составлять не менее одной четверти состава совета директоров.

2.2.4. Независимый директор должен воздерживаться от совершения действий, которые могут поставить под угрозу его независимость. Если после избрания в совет директоров происходят изменения или возникают обстоятельства, в результате которых независимый директор перестает быть таковым, этот директор обязан подать заявление в совет директоров с изложением этих изменений и обстоятельств. В данном случае, а также в случае, когда совету директоров станет иным образом известно об указанных изменениях или обстоятельствах, совет директоров обязан проинформировать об этом акционеров, а при необходимости может созвать внеочередное общее собрание акционеров для избрания нового состава совета директоров. Порядок и основания для избрания нового состава совета директоров рекомендуется отразить в уставе общества.

2.2.5. Сведения о независимых директорах рекомендуется раскрывать в годовом отчете общества.

2.3. Рекомендуется избирать членов совета директоров посредством прозрачной процедуры, учитывающей разнообразие мнений акционеров, обеспечивающей соответствие состава совета директоров требованиям законодательства и позволяющей избирать независимых директоров.

2.3.1. Акционеры должны иметь возможность получить полный объем информации о кандидатах в члены совета директоров. В частности, акционерам рекомендуется предоставить информацию о лице (группе лиц), выдвинувших данную кандидатуру, возрасте, образовании кандидата, сведения о занимаемых им за последние 5 лет должностях, должности, занимаемой на момент выдвижения, о характере его отношений с обществом, о членстве в советах директоров или занятии должностей в других юридических лицах, а также о выдвижении в члены советов директоров или для избрания (назначения) на должность в других юридических лицах, сведения об отношениях с аффилированными лицами и крупными контрагентами общества, а также иную информацию, связанную с имущественным положением кандидата или способную оказать влияние на исполнение им обязанностей члена совета директоров. Обществу рекомендуется определить в уставе общества перечень тех сведений о кандидате, которые должны предоставляться акционерам.

2.3.2. Обществу рекомендуется разработать перечень информации, подлежащей раскрытию членами совета директоров после их избрания, в том числе информации, позволяющей установить аффилированность между членом совета директоров и акционерами или контрагентами общества, а также их аффилированными лицами. Такая информация должна раскрываться в форме личного заявления избранного члена совета директоров, своевременно обновляться и быть доступной для акционеров и третьих лиц.

2.3.2. При избрании членов совета директоров должны быть учтены мнения всех акционеров, в том числе владеющих небольшим пакетом акций. Этой цели можно достичь только в случае избрания членов совета директоров кумулятивным голосованием. Избрание членов совета директоров кумулятивным голосованием является важной гарантией защиты прав миноритарных акционеров. Обществу следует разработать для акционеров понятные и простые инструкции и процедуры реализации их права избирать совет директоров кумулятивным голосованием.

2.3.3. Законодательство не предусматривает процедуры, позволяющей обеспечить включение в состав совета директоров необходимого количества независимых директоров. В результате может быть избран состав совета директоров, не отвечающий требованиям законодательства. Поэтому обществу в его внутренних документах рекомендуется предусмотреть меры, которые должны быть

предприняты для выполнения требований законодательства. В частности, целесообразно предусмотреть, чтобы до начала выдвижения кандидатов в члены совета директоров акционеры были проинформированы о требованиях законодательства к составу совета директоров и о последствиях их несоблюдения. Помимо этого, в списке кандидатов в члены совета директоров относительно каждого кандидата рекомендуется указать, отвечает ли он требованиям, предъявляемым к независимым директорам.

3. Обязанности членов совета директоров

3.1. Члены совета директоров должны добросовестно и разумно выполнять возложенные на них обязанности в лучших интересах общества.

3.1.1. Состав акционеров общества, как правило, неоднороден. При этом акционеры (группы акционеров) имеют различные интересы, для реализации которых они стремятся избрать в совет директоров своих кандидатов. Однако, член совета директоров может принимать решения, исходя из интересов избравшего его акционера, только до того момента, пока интересы акционера не входят в противоречие с интересами общества. В случае конфликта между интересами акционера и интересами общества член совета директоров обязан принимать решения, руководствуясь интересами общества. Как правило, предполагается, что интересы общества состоят в получении максимальной прибыли, без принятия на себя чрезмерно высоких рисков, и создании условий для стабильного развития общества.

Обязанность члена совета директоров действовать добросовестно и разумно в интересах общества также подразумевает, что при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей, предусмотренных законодательством, уставом и иными внутренними документами общества, он должен проявлять заботливость и осмотрительность, которых следует ожидать от хорошего руководителя в аналогичной ситуации при аналогичных обстоятельствах.

3.1.2. Эффективность работы членов совета директоров в значительной мере зависит от формы, сроков и качества получаемой ими информации. Та информация, которая периодически предоставляется исполнительными органами, не всегда достаточна для надлежащего исполнения членом совета директоров своих обязанностей.

В этой связи членам совета директоров рекомендуется проявлять разумную инициативу и требовать предоставления им дополнительной информации, когда такая информация необходима для принятия взвешенного решения.

3.1.3. Деятельность членов совета директоров в интересах общества требует исключения возможности оказания какого-либо постороннего влияния на члена совета директоров с целью спровоцировать его на совершение действия или принятие решения в ущерб указанным интересам.

В частности, члены совета директоров и их аффилированные лица не должны принимать подарки от лиц, заинтересованных в принятии решений, связанных с исполнением ими своих обязанностей, равно как и пользоваться какими-либо иными прямыми или косвенными выгодами, предоставленными такими лицами (за исключением символических знаков внимания в соответствии с общепринятыми правилами вежливости или сувениров при проведении официальных мероприятий), что должно быть специально отражено во внутреннем документе общества.

3.1.4. Обязанности члена совета директоров не могут эффективно исполняться, если существует конфликт между интересами общества и личными интересами члена совета директоров. К возникновению конфликта интересов, в частности, может привести заключение сделок, в которых член совета директоров прямо или косвенно заинтересован, приобретение акций (долей) конкурирующих с обществом юридических лиц, а также занятие должностей в таких юридических лицах, либо установление с ними договорных отношений.

Поэтому членам совета директоров рекомендуется воздерживаться от действий, которые приведут или потенциально способны привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами общества, а в случае наличия или возникновения такого конфликта – раскрывать информацию о нем совету директоров и принимать меры к соблюдению порядка совершения действий или заключения сделок, в которых у члена совета директоров есть заинтересованность.

Кроме этого, члену совета директоров рекомендуется воздерживаться от голосования по вопросам, в принятии решений по которым у него имеется личная заинтересованность. При этом член совета директоров должен незамедлительно раскрывать совету директоров через секретаря общества как сам факт такой заинтересованности, так и основания ее возникновения.

3.1.5. Передача права голоса на заседаниях совета директоров общества членом совета директоров иному лицу, в том числе другому члену совета директоров, не допускается.

3.1.6. Члены совета директоров должны воздерживаться от необоснованного вмешательства в деятельность исполнительного органа, отдачи приказов и указаний непосредственно работникам общества, предъявления членам исполнительного органа требований, выполнение которых может надолго парализовать работу общества или его исполнительного органа, или повлечь для общества непропорционально большие затраты или потери.

3.2. Членам совета директоров рекомендуется активно участвовать в заседаниях совета директоров и комитетов совета директоров.

3.2.1. Законодательство предусматривает, что каждый член совета директоров вправе требовать созыва заседания совета директоров. Активное участие в деятельности совета директоров предполагает также, что каждый член совета директоров должен требовать созыва заседания совета директоров для обсуждения какого-либо вопроса, если, по его мнению, этот вопрос нуждается в оперативном обсуждении в интересах общества и требует принятия по нему решения совета директоров.

3.2.2. Члены совета директоров должны иметь достаточно времени для выполнения своих функций. Поэтому совету директоров общества рекомендуется разработать для своих членов правила их участия в работе советов директоров других обществ, которые должны ими соблюдаться в случае выдвижения в состав советов директоров других обществ или при принятии предложений о выдвижении их кандидатур на иные должности в другие общества.

3.3. Член совета директоров не должен разглашать и использовать в личных интересах или в интересах третьих лиц конфиденциальную информацию об обществе и инсайдерскую информацию.

3.3.1. Использование конфиденциальной и инсайдерской информации об обществе членом совета директоров и другими лицами может подорвать доверие к обществу, а также нанести ущерб акционерам и кредиторам общества. В этой связи членам совета директоров следует принимать меры для защиты такой информации. Кроме того, члены совета директоров, имеющие доступ к конфиденциальной информации об обществе, не должны сообщать ее иным лицам, не имеющим доступа к такой информации, а также использовать ее в своих интересах или в интересах других лиц, что также рекомендуется установить во внутреннем документе общества. Кроме того, рекомендуется предусмотреть ответственность за несоблюдение этого требования в договоре с членом совета директоров.

Для создания эффективного механизма предотвращения и выявления случаев использования конфиденциальной или инсайдерской информации в обществе рекомендуется предусмотреть обязанность членов совета директоров письменно уведомлять совет директоров, в частности, о намерении совершить сделки с ценными бумагами общества или его дочерних (зависимых) обществ, а также о своих намерениях заключить с обществом сделку, равно как и ставших им известных намерениях заключить с обществом сделку своих аффилированных лиц. В случае заключения таких сделок такая информация должна раскрываться обществом в порядке, установленном для раскрытия информации о существенных фактах.

В договорах с членами совета директоров рекомендуется предусмотреть их обязанность не разглашать конфиденциальную и инсайдерскую информацию в течение 5 лет после завершения работы в обществе, а также обязанность возместить ущерб, причиненный обществу разглашением такой информации.

3.4. Рекомендуется, чтобы обязанности членов совета директоров были четко сформулированы и закреплены во внутренних документах общества.

3.4.1. Знание каждым членом совета директоров своих обязанностей и предоставленных ему прав имеет принципиальное значение для обеспечения эффективности осуществления советом директоров

своих функций. Кроме того, четкое определение обязанностей членов совета директоров увеличивает возможность привлечения их к ответственности в случаях, предусмотренных законодательством. В этой связи рекомендуется разработать и закрепить во внутренних документах общества подробный перечень обязанностей членов совета директоров, исполнение которых позволит им наиболее эффективно осуществлять свои функции.

Вместе с тем, исполнение обязанностей, возложенных на членов совета директоров, невозможно без наделения их соответствующими правами. Поэтому во внутренних документах общества рекомендуется также определить перечень прав, предоставляемых членам совета директоров, предусмотрев, в частности, их право требовать получения необходимой информации от исполнительных органов общества.

3.4.2. Член совета директоров обязан действовать добросовестно и разумно в интересах общества, что предполагает, кроме прочего, соблюдение им следующих требований:

- 1) действовать в пределах своих полномочий с соблюдением требований закона, устава и внутренних документов общества;
- 2) использовать предоставленные полномочия в целях, для которых они предоставлены;
- 3) принимать взвешенные решения на основании собственной квалификации и опыта, после принятия всех возможных усилий для получения доступной информации в разумные сроки;
- 4) принимать решения лично, основываясь на собственных суждениях, будучи свободным от влияния третьих лиц;
- 5) избегать принятия решений, содержащих конфликт интересов, уведомлять органы общества о возникновении конфликта интересов;
- 6) соблюдать принцип равенства в отношении к акционерам, не отдавая предпочтения интересам одних акционеров перед интересами других.

4. Организация деятельности совета директоров

4.1. Председатель совета директоров должен обеспечивать эффективную организацию деятельности совета директоров и взаимодействие его с иными органами общества.

4.1.1. Совет директоров возглавляется председателем, который призван обеспечить успешное решение советом директоров его задач. Способность председателя совета директоров надлежащим образом исполнять свои обязанности зависит не только от наличия у него соответствующих полномочий, которые должны быть максимально полно установлены внутренними документами общества, но и от его личных и профессиональных качеств. Председателем совета директоров рекомендуется назначать лицо, имеющее положительную репутацию, достаточный деловой и управленческий опыт.

4.1.2. Председатель совета директоров отвечает за формирование повестки дня заседаний совета директоров, организует выработку наиболее эффективных решений по вопросам повестки дня и, при необходимости, свободное обсуждение этих вопросов. На председателе совета директоров лежит обязанность принимать все необходимые меры для своевременного предоставления членам совета директоров информации, необходимой для принятия решений по вопросам повестки дня.

4.1.3. Председатель совета директоров должен обеспечить возможность членам совета директоров высказать свою точку зрения по обсуждаемым вопросам, способствовать поиску согласованного решения членами совета директоров в интересах акционеров. Уставы некоторых обществ содержат положения о наделении председателя совета директоров правом решающего голоса в случае, если при голосовании голоса членов совета разделились поровну.

4.1.4. Председателю совета директоров рекомендуется поддерживать постоянные контакты с иными органами и должностными лицами общества (особенно с руководителем исполнительного органа). Такие контакты должны иметь своей целью не только своевременное получение максимально полной и достоверной информации, необходимой для принятия советом директоров решений, но и обеспечение там, где это возможно, эффективного взаимодействия этих органов и должностных лиц между собой и с третьими лицами. Не рекомендуется назначать на должность председателя совета директоров бывшего руководителя исполнительного органа общества.

поскольку такое назначение сопряжено с риском излишнего вмешательства в деятельность исполнительного органа и конфликта между бывшим и действующим руководителем исполнительного органа.

4.2. Заседания совета директоров рекомендуется проводить регулярно в соответствии со специально разработанным планом.

4.2.1. Совет директоров должен функционировать эффективно и рационально с тем, чтобы обеспечить оптимальный процесс принятия управленческих решений в интересах общества. Поэтому очень важно, чтобы заседания совета директоров проводились регулярно.

Заседания совета директоров рекомендуется проводить по мере необходимости, как правило, не реже одного раза в шесть недель, и в соответствии с утвержденным советом директоров планом проведения заседаний совета директоров на срок его полномочий, содержащим перечень вопросов, которые будут рассматриваться на соответствующих заседаниях.

4.2.3. Для обеспечения эффективности работы совета директоров рекомендуется разработать и закрепить во внутренних документах общества порядок проведения заседаний совета директоров.

4.3. В обществе должна допускаться возможность проведения заседаний совета директоров как в очной, так и в заочной формах.

4.3.1. Наилучшей формой проведения заседания совета директоров является очная форма, которая предоставляет возможность организовать обсуждение вопросов повестки дня членами совета директоров при непосредственном общении, что позволяет избежать информационных потерь, характерных для дистанционной коммуникации. Однако в некоторых случаях от совета директоров может потребоваться немедленная реакция на те или иные события, когда выгоды от проведения заседания в очной форме могут значительно уступать размерам упущенной выгоды или причиненного обществу ущерба, обусловленных задержкой, связанной с созывом очного заседания совета директоров.

4.4. Рекомендуется, чтобы форма проведения заседания совета директоров определялась с учетом сложности и важности вопросов повестки дня, а устав содержал перечень вопросов, решения по которым могут быть приняты советом директоров только на очном заседании.

4.5. Порядок созыва и подготовки к проведению заседания совета директоров должен обеспечивать членам совета директоров возможность надлежащим образом подготовиться к его проведению.

4.5.1. Этап созыва и подготовки к проведению заседания совета директоров важен для обеспечения принятия обдуманных и взвешенных решений. Для этого уведомление членов совета директоров о созыве заседания совета директоров, форме проведения и повестке дня этого заседания необходимо осуществлять в срок, позволяющий им выработать взвешенную позицию по вопросам повестки дня.

4.5.2. Принятие решений по вопросам повестки дня заседания совета директоров невозможно без изучения материалов, относящихся к вопросам повестки дня. Поэтому одновременно с уведомлением о созыве заседания совета директоров членам совета директоров рекомендуется направлять указанные материалы. Перед обсуждением вопросов, предварительное рассмотрение которых осуществлялось комитетами совета директоров, члены совета директоров должны иметь возможность заранее ознакомиться с заключениями соответствующих комитетов.

4.5.3. Внутренними документами общества рекомендуется предусмотреть наиболее приемлемые для членов совета директоров форму уведомления о заседании совета директоров и порядок направления (предоставления) информации (в том числе посредством почтовой, телеграфной, телетайпной, телефонной, электронной или иной связи).

4.6. Членам совета директоров следует обеспечить возможность получения всей информации, необходимой для исполнения их обязанностей.

4.6.1 В связи с тем, что законодательство и, в ряде случаев, внутренние документы общества возлагают на членов совета директоров определенную ответственность за принятые ими решения, очень важно, чтобы члены совета директоров получили всю необходимую информацию и имели возможность задавать вопросы исполнительным органам и должностным лицам общества и получать на них ответы.

Поэтому в обществе необходимо создать систему, обеспечивающую регулярное поступление информации членам совета директоров о наиболее важных событиях в финансово-хозяйственной деятельности общества, а также об иных событиях, затрагивающих интересы акционеров.

Кроме того, во внутренних документах общества рекомендуется предусмотреть обязанность членов исполнительного органа обеспечить своевременное поступление полной и достоверной информации по вопросам повестки дня заседаний совета директоров и по запросам любого члена совета директоров, а также определить ответственность за неисполнение указанной обязанности.

4.7. Советом директоров для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов, относящихся к его компетенции, могут создаваться комитеты, состоящие из отдельных членов совета директоров, обладающих необходимыми квалификацией и опытом.

4.7.1. Для предварительного рассмотрения отдельных важных вопросов и подготовки рекомендаций совету директоров для принятия решений по таким вопросам советом директоров могут создаваться комитеты, состоящие из членов совета директоров. Законодательные акты, регулирующие деятельность акционерных обществ в отдельных сферах, могут предусматривать обязательное создание комитетов совета директоров для рассмотрения отдельных вопросов, а также требования по их персональному составу (обязательное включение в их состав независимых директоров). Как правило, это комитеты по аудиту, по кадрам, по вознаграждениям, по управлению рисками, которые должны формироваться полностью или преимущественно из независимых директоров. При этом законом устанавливаются требования относительно вопросов, которые обязательно должны быть включены компетенцию комитета и персонального состава комитета, что не исключает возможности для общества комбинировать комитеты, расширяя их компетенцию при соблюдении требований по персональному составу членов комитета.

Также совет директоров может создавать и другие постоянно действующие или временные комитеты по своему усмотрению. Однако, является недопустимым создание комитетов для принятия решений по особенно важным вопросам управленческого характера в узком кругу членов совета директоров, лояльных значительным акционерам общества (таких, как формирование исполнительного органа и контроль за его работой, принятие решений по заключению значительных сделок и сделок с заинтересованностью), с целью исключить возможность для других членов совета высказать свое мнение и повлиять на принятие решения.

Для укрепления статуса комитетов совета директоров и для предотвращения тенденций создания комитетов исключительно для проформы, без намерения учитывать их рекомендации, предлагается предусмотреть в уставе общества, что в случае, если совет директоров принимает по вопросу иное решение, чем то, которое рекомендовано комитетом, в протоколе заседания совета директоров должны быть изложены причины (мотивы) такого решения.

4.7.2. В целях упорядочения деятельности комитетов совету директоров рекомендуется утвердить внутренний документ, предусматривающий порядок их формирования и работы.

Количественный состав комитетов следует определять таким образом, чтобы он позволял проводить обсуждение рассматриваемых вопросов с учетом различных мнений членов комитета, обладающих квалификацией в различных аспектах рассматриваемого вопроса.

Поскольку законодательством в некоторых случаях предусмотрено требование о том, чтобы независимые директора составляли большинство от состава комитета, рекомендуется предусмотреть возможность участия независимого директора в работе нескольких комитетов.

4.8. Комитет по стратегическому планированию способствует повышению эффективности деятельности общества в долгосрочной перспективе.

4.8.1. Комитет по стратегическому планированию призван играть основную роль в определении стратегических целей деятельности общества, разработке приоритетных направлений его деятельности, выработке рекомендаций по дивидендной политике общества, оценке эффективности деятельности общества в долгосрочной перспективе и выработке рекомендаций совету директоров по корректировке существующей стратегии развития общества, исходя из необходимости увеличения эффективности деятельности общества с учетом тенденций на товарных рынках и рынках капитала результатов деятельности общества и его конкурентов, а также других факторов.

4.9. Комитет по аудиту призван обеспечить контроль совета директоров за финансово-хозяйственной деятельностью общества, подбор кандидатуры независимого аудитора и оказание содействия независимому аудитору при проведении им аудита.

4.9.1. Рекомендуются, чтобы комитет по аудиту разрабатывал и утверждал внутренние положения, связанные с ведением бухгалтерского учета и предоставлением отчетности. Ключевым полномочием комитета по аудиту является выработка рекомендаций совету директоров по выбору независимого аудитора (аудиторской организации), а также оказание содействия независимому аудитору в получении от сотрудников и служб общества документов, необходимых для проведения аудиторской проверки. Также полномочия комитета по аудиту могут включать проверку эффективности работы системы внутреннего контроля и системы управления рисками (если общество не создало отдельный комитет совета директоров по управлению рисками). В международной практике одним из важнейших полномочий комитета по аудиту является обеспечение сотрудникам общества возможности конфиденциально и анонимно сообщать о возможных злоупотреблениях, сокрытии сделок с заинтересованностью или сомнительных практиках ведения бухгалтерского учета.

4.10. Комитет по кадрам призван обеспечить тщательный отбор кандидатур членов совета директоров и их соответствие установленным требованиям.

4.10.1. Как правило, комитеты по кадрам совета директоров создаются из независимых директоров для отбора кандидатур будущих членов совета директоров. Предварительный отбор кандидатов в члены совета директоров в рамках комитета по кадрам позволяет избежать ситуации вынесения на голосование общего собрания акционеров кандидатур лиц, не соответствующих минимальным установленным требованиям (образование, репутация, квалификация, наличие полной дееспособности, отсутствие судимостей), а также лиц, которые не давали согласие на свое избрание на соответствующую должность и не имеют намерений ее занимать или возможности активно работать в составе совета директоров. Особенную важность приобретает работа комитета по кадрам в случае подбора кандидатур независимых директоров, поскольку соответствие кандидата предъявляемым жестким требованиям независимости требует тщательной проверки, которую далеко не всегда может провести мелкий акционер.

4.11. Комитет по вознаграждениям представляет свои рекомендации по определению размера вознаграждения членов совета директоров общему собранию акционеров и рекомендации относительно пересмотра размера вознаграждения членов исполнительного органа совету директоров.

4.11.1. С целью обеспечения должной объективности рекомендаций комитета по вознаграждениям в состав этого комитета рекомендуется включать только независимых директоров. В тех случаях, когда это невозможно в силу объективных причин, комитет, по меньшей мере, должен возглавляться независимым директором и состоять преимущественно из независимых директоров.

Определение размера вознаграждения как членов совета директоров, так и исполнительного органа в значительной степени определяет как качественный состав кандидатов на занятия должностей в этих органах, так и эффективность их функционирования. Экономия на вознаграждении, выплачиваемом обществом своим должностным лицам, может весьма дорого обойтись обществу, которое окажется неконкурентоспособным на рынке потребительских управленческих услуг, что может повлечь текучесть кадров, хаос и потерю управляемости процессами, происходящими в обществе. В то же время отсутствие ограничений при определении вознаграждения должностных лиц, удовлетворение их необоснованных запросов также негативно сказывается на управлении обществом и деморализующе отображается на самих должностных лицах, поскольку исчезает связь между уровнем получаемого вознаграждения и качеством выполняемой работы.

Предполагая наличие системного конфликта интересов, законодатель установил требование том, чтобы окончательное решение по определению уровня вознаграждения, выплачиваемого членом совета директоров, принималось общим собранием акционеров, однако общее собрание акционеров очевидно, не в состоянии осуществить достаточно сложные расчеты и может лишь согласиться или

отвергнуть предложенный проект. Предполагается, что независимые директора, входящие в комитет по вознаграждениям, смогут сохранить объективность при осуществлении таких расчетов.

Очевидно, что совет директоров в полном составе должен иметь право определять вознаграждение членам исполнительного органа, ведя с ними переговоры при приеме на работу. В этой ситуации комитет по вознаграждениям может лишь предложить совету директоров свои рекомендации относительно среднего уровня оплаты соответствующих услуг на рынке труда. Рекомендации комитета по вознаграждениям, состоящего из независимых директоров, будут иметь большее значение при последующих попытках членов исполнительного органа добиться пересмотра размера выплачиваемого вознаграждения в сторону увеличения. Предполагается, что большинство членов комитета, состоящее из независимых директоров, позволит эффективно противостоять попыткам членов исполнительного органа необоснованно повысить выплачиваемое им вознаграждение, оказывая давление на ту часть совета директоров, которая представляет интересы контролирующего акционера.

4.11.2. С точки зрения совершенствования системы корпоративного управления и повышения эффективности системы управления обществом комитет по кадрам играет важную роль, разрабатывая процедуру оценки деятельности совета директоров и отдельных его членов (самооценки). Проведение советом директоров оценки своей деятельности и деятельности каждого из его членов в отдельности поможет выявить слабые стороны совета директоров (отсутствие у его членов компетенции в отдельных сферах, недостатки в ведении дискуссии и коллективном анализе, недостаточно ответственное выполнение своих функций членами совета директоров), а также позволит своевременно принять меры по их устранению (повысить квалификацию посредством организации тренингов, переизбрать членов совета, не справляющихся со своими обязанностями).

4.11.3. Комитету по вознаграждениям следует осуществлять постоянный мониторинг соответствия критериев и политики в области вознаграждения, стратегии развития общества его финансовому положению, а также ситуации на рынке труда.

4.12. Комитет по этике разрабатывает и внедряет этические стандарты в деятельность общества.

4.12.1 Комитет по этике формулирует и внедряет этические правила и стандарты в деятельность общества. Этические правила и стандарты имеют важное значение для формирования корпоративной культуры и корпоративных ценностей, создания и поддержания здоровой рабочей атмосферы в отношениях между сотрудниками общества и искоренения порочных практик интриг и доноса. Этические правила должны быть направлены на предотвращение злоупотреблений служебным положением, незаконного использования конфиденциальной и инсайдерской информации, и внедрение в отношения между сотрудниками таких ценностей, как честность, взаимное уважение, справедливость, командный дух.

Рекомендуется также наделить комитет по этике полномочиями рассматривать жалобы и споры, связанные с неэтичным поведением сотрудников.

4.13. Рекомендуется, чтобы при принятии решений по наиболее важным вопросам деятельности общества в заседании совета директоров участвовало квалифицированное большинство избранных членов совета директоров.

4.13.1. Законодательство предусматривает, что кворум для проведения заседания совета директоров определяется уставом общества, но не должен быть менее половины от числа избранных членов совета директоров. В целях обеспечения максимального учета мнения всех членов совета директоров при принятии решений по наиболее важным вопросам деятельности общества рекомендуется в уставе или в иных внутренних документах общества установить более высокие требования к кворуму.

4.14. Процедура определения кворума заседаний совета директоров должна обеспечивать участие независимых директоров в принятии решений.

4.14.1. Обществу необходимо обеспечить реальное участие данных директоров в принятии решений советом директором. В связи с этим обществу рекомендуется таким образом урегулировать в уставе порядок определения кворума, чтобы наиболее важные решения не могли быть приняты без участия независимых директоров. В то же время следует учесть риск того, что работа совета

директоров может быть парализована в случае, если некоторое количество директоров недостаточно ответственно отнесется к выполнению своих обязанностей.

4.15. Для установления реального механизма ответственности членов совета директоров в обществе рекомендуется вести протоколы заседаний совета директоров и обеспечить к ним доступ акционеров и должностных лиц общества, имеющих намерение привлечь членов совета директоров к ответственности за принятые решения.

4.15.1. Законодательством возлагается ответственность за принятые советом директоров решения, повлекшие причинение обществу убытков, только на тех членов совета директоров, которые голосовали за принятие таких решений. Поэтому необходимо, чтобы в протоколах заседаний отображались основные тезисы выступлений и результаты голосований совета директоров. Также необходимо обеспечить, чтобы акционер или должностное лицо общества (член совета директоров или исполнительного органа) могли ознакомиться с соответствующим протоколом заседания совета директоров и установить круг лиц, голосовавших по тому или иному вопросу.

4.15.2. Каждому члену совета директоров должна обеспечиваться возможность получения полной информации о ходе обсуждения вопросов повестки дня на заседаниях совета директоров. Для этого следует установить процедуру, в соответствии с которой всем членам совета директоров обязательно направляются копии протоколов заседаний совета директоров, а в случае проведения заседания в заочной форме – отчеты об итогах голосования.

5. Вознаграждение членов совета директоров

5.1. Рекомендуется, чтобы вознаграждение членов совета директоров было равным для всех членов совета директоров.

5.1.1. Размер вознаграждения членов совета директоров утверждается решением общего собрания акционеров. Рекомендуется, чтобы размер вознаграждений всех членов совета директоров был равным независимо от того, является ли член совета директоров представителем акционера или независимым директором. Однако, учитывая тот факт, что члены совета директоров, исполняющие функции председателя совета директоров, председателя комитета или члена комитета совета директоров, несут дополнительную нагрузку, следует предусмотреть выплату им дополнительного вознаграждения.

5.1.2. Критерии определения размера вознаграждения членов совета директоров должны разрабатываться комитетом совета директоров по вознаграждениям и одобряться советом директоров. Рекомендуется, чтобы эти критерии включали стимулы, поощряющие участие директора в заседаниях совета директоров и комитетов, членом которых он является.

5.1.3. В годовом отчете общества рекомендуется отражать результаты оценки деятельности совета директоров, а также информацию об общей сумме, выплаченной в качестве вознаграждения и (или) компенсаций членам совета директоров.

6. Ответственность членов совета директоров

6.1. Члены совета директоров несут ответственность за ненадлежащее исполнение ими своих обязанностей.

6.1.1. Одним из эффективных средств обеспечения надлежащего исполнения членами совета директоров их обязанностей является предусмотренная законодательством ответственность перед обществом за убытки, причиненные обществу их виновными действиями. Обществу рекомендуется активно использовать право обращаться в суд с требованиями о возмещении убытков членами совета директоров не только для того, чтобы возместить понесенные им потери, но также и для того, чтобы стимулировать действующих членов совета директоров исполнять свои обязанности надлежащим образом.

Вместе с тем, необходимо иметь в виду, что управление обществом представляет собой сложный процесс, сопряженный с возможностью того, что решения, принятые советом директоров в

результате разумного и добросовестного исполнения их обязанностей, окажутся все же неверными и повлекут негативные последствия для общества.

Поскольку одним из оснований ответственности члена совета директоров является вина, то привлечение его к ответственности зависит от того, действовал ли член совета директоров при исполнении своих обязанностей разумно и добросовестно, то есть, проявил ли он заботливость и осмотрительность, которые следует ожидать от хорошего руководителя, и принял ли он все меры для надлежащего исполнения своих обязанностей. Существует презумпция, что член совета директоров считается действующим разумно и добросовестно, если у него отсутствовала личная заинтересованность в принятии решения, которое повлекло ущерб для общества, и прямо противоположная презумпция, если в неудачном решении прослеживалась личная заинтересованность члена совета директоров. В то же время следует отметить, что член совета директоров может быть привлечен к ответственности и без наличия в его действиях личной заинтересованности в случаях, когда его действия будут охарактеризованы как чрезвычайная некомпетентность или небрежность (халатность).

Соблюдение данного подхода чрезвычайно важно, поскольку необоснованное облегчение порядка привлечения членов совета директоров к ответственности может иметь следствием то, что многие опытные и компетентные директора покинут свои посты, опасаясь необоснованного привлечения к ответственности, а советы директоров станут вести пассивную политику, опасаясь брать на себя риск принятия неудачного решения.

6.1.2. Обществу рекомендуется принимать меры к прекращению полномочий виновных в причинении убытков членов совета директоров и привлечению их к ответственности за нарушения своих обязательств перед обществом.

Глава 4. Исполнительный орган общества

Исполнительный орган общества, который может быть коллегиальным или единоличным, являются ключевым звеном структуры управления обществом и, соответственно, важным элементом системы корпоративного управления.

На исполнительный орган в соответствии с законодательством возлагается текущее руководство деятельностью общества, что предполагает его ответственность за реализацию целей, стратегии и политики общества.

Исполнительный орган обязан функционировать в интересах общества, то есть осуществлять руководство деятельностью общества таким образом, чтобы обеспечить получение обществом максимальной прибыли при приемлемом уровне принимаемых на себя обществом рисков, и создание возможностей для стабильного развития общества.

Выполняя возложенные на него функции, исполнительный орган имеет наиболее широкие полномочия по распоряжению активами общества и, соответственно, наиболее широкие возможности для использования предоставленных полномочий для получения собственной выгоды в ущерб интересам общества. Эффективная практика корпоративного управления обеспечивает создание условий, исключающих злоупотребления со стороны исполнительного органа.

1. Компетенция исполнительного органа

1.1. Обществам рекомендуется создавать коллегиальный исполнительный орган, компетенции которого следует отнести решение наиболее сложных вопросов руководства текущей деятельностью общества.

1.1.1. Законодательство допускает возможность создания коллегиального исполнительного органа общества. При этом следует помнить, что основной массив вопросов, возникающих при ежедневном управлении текущей деятельностью общества, должен быть отнесен к компетенции руководителя исполнительного органа, который должен быть наделен полномочиями принимать по ним решения единолично. Иная модель распределения полномочий существенно повышает затратность и снижает оперативность принятия решений (что негативно сказывается и

конкурентоспособности общества). В то же время наиболее важные и сложные вопросы управления текущей деятельностью общества следует отнести к компетенции коллегиального исполнительного органа и, соответственно, предусмотреть, что решения по ним могут быть приняты исключительно коллегиальным исполнительным органом на своем заседании. К сожалению, несмотря на то, что большинство обществ создают коллегиальные исполнительные органы, весьма распространенной является практика, когда заседания коллегиального исполнительного органа не проводятся, а решения по вопросам, отнесенным к компетенции коллегиального исполнительного органа, принимаются руководителем исполнительного органа единолично. Такая практика содержит в себе риски признания решений, принятых с нарушением процедуры, недействительными, привлечения членов исполнительного органа к различным видам ответственности и может иметь чрезвычайно разрушительные последствия, связанные с оспариванием действительности решений исполнительного органа.

Рекомендуется, чтобы в случае создания коллективного исполнительного органа устав общества содержал исчерпывающий перечень вопросов, решение по которым принимается исполнительным органом исключительно на заседании при наличии кворума и равных правах голоса у всех членов исполнительного органа. К их числу следует отнести решение вопросов, выходящих за рамки обычной хозяйственной деятельности общества, и вопросов, которые хоть и находятся в рамках обычной хозяйственной деятельности общества, но оказывают значительное влияние на общество. Это не должно исключать вынесения на рассмотрение коллегиального исполнительного органа иных вопросов, решение по которым мог бы принять руководитель коллегиального исполнительного органа единолично, в случае, если руководитель считает необходимым обсудить и принять решение по такому вопросу на заседании исполнительного органа.

1.1.2. К компетенции коллегиального исполнительного органа общества рекомендуется отнести, в первую очередь, организацию разработки важнейших документов общества – приоритетных направлений деятельности и финансово-хозяйственного плана общества, принятых советом директоров, а также утверждение внутренних документов общества по вопросам, отнесенным к компетенции исполнительных органов.

1.1.3. Желательно, чтобы коллегиальный исполнительный орган одобрял сделки общества на сумму 5 и более процентов стоимости активов общества, сделки с недвижимостью, транспортными средствами, получение обществом кредитов, если совершение таких сделок не относится к обычной хозяйственной деятельности общества.

1.1.4. К компетенции коллегиального исполнительного органа общества рекомендуется отнести ряд вопросов по взаимодействию общества с дочерними и зависимыми обществами, филиалами и представительствами, в том числе:

- (1) назначение руководителей филиалов и представительств общества;
- (2) принятие решений по формулированию предложений в повестку дня общих собраний акционеров дочерних и зависимых обществ;
- (3) назначение лиц, представляющих общество на общих собраниях акционеров дочерних и зависимых обществ, и выдача им инструкций по голосованию;
- (4) выдвижение кандидатур в состав советов директоров, исполнительных органов (при его избрании общим собранием участников (акционеров)), иных органов управления юридических лиц, участником которых является общество.

1.1.5. Коллегиальному исполнительному органу общества целесообразно передать утверждение правил внутреннего трудового распорядка, должностных инструкций для всех категорий работников общества, внутреннего документа, регламентирующего наложение взысканий и предоставление поощрений, согласование условий материального вознаграждения и основных условий трудовых договоров с руководителями среднего звена, а также рассмотрение и принятие решений о заключении коллективных договоров и соглашений.

1.2. Исполнительный орган должен действовать в соответствии с утвержденной советом директоров стратегией развития общества.

1.2.1. Деятельность общества осуществляется на основе утвержденной советом директоров стратегии развития, которая может принимать форму финансово-хозяйственного плана. Данный

документ является руководством при осуществлении текущей деятельности общества, а его исполнение – главным критерием оценки эффективности деятельности исполнительного органа, ответственного за руководство текущей деятельностью общества. В связи с этим обществу рекомендуется во внутренних документах определить процедуру согласования операций, которые выходят за рамки финансово-хозяйственного плана.

2. Состав и формирование исполнительного органа

2.1. Состав исполнительного органа общества должен обеспечивать наиболее эффективное осуществление возложенных на него функций.

2.1.1. Для исполнения обязанностей члена исполнительного органа общества физическое лицо должно обладать необходимой профессиональной квалификацией, быть полностью дееспособным и не иметь других ограничений, предполагающих невозможность занятия должности члена исполнительного органа. Следует также учесть, что коллегиальный исполнительный орган должен представлять собой команду специалистов, дополняющих друг друга в разных аспектах управленческой деятельности (управление производством, финансами, продажам, бухгалтерский учет и т.д.), что означает целесообразность установление единых жестких требований по критериям образования и опыта для всех членов исполнительного органа.

2.1.2. Руководитель коллегиального исполнительного органа и другие его члены должны действовать в интересах общества. Личностные качества членов исполнительного органа не должны вызывать сомнений в том, что они будут действовать в интересах общества.

2.1.3. Не рекомендуется избирать в состав исполнительного органа лиц, имеющих очевидный конфликт интересов, – являющихся значительными акционерами (участниками), членами совета директоров исполнительного органа или работниками юридического лица, являющегося конкурентом общества.

2.1.4. Руководитель исполнительного органа - это лицо, которому акционеры доверили руководство текущей деятельностью общества, то есть ежедневное решение вопросов, возникающих в ходе его хозяйственной деятельности. Руководитель исполнительного органа должен иметь достаточно времени для надлежащего исполнения возложенных на него обязанностей по руководству обществом, чему может препятствовать занятость на других должностях или осуществление им иной деятельности. Рекомендуется предусмотреть в договоре с Руководителем исполнительного органа, что он может занимать должности в органах иных юридических лиц исключительно с согласия совета директоров, который имеет право в любое время пересмотреть свое решение.

2.1.5. При определении числа членов правления общества следует исходить из того, что количество членов правления должно быть оптимальным для всестороннего и конструктивного обсуждения вопросов, а также для принятия своевременных и взвешенных решений.

2.2. Рекомендуется, чтобы члены исполнительного органа избирались в соответствии с прозрачной процедурой, предусматривающей предоставление членам совета директоров полной информации об этих лицах.

2.2.1. Членам совета директоров рекомендуется предоставить максимум информации о кандидатах на должности руководителя исполнительного органа и других его членов. Рекомендуется, чтобы члены совета директоров получили информацию о возрасте и образовании кандидата, должностях, которые кандидат занимал в течение последних 5 лет, характере его взаимоотношений с обществом, занимаемых им должностях как в обществе, так и в других организациях, о характере взаимоотношений с аффилированными лицами и крупными контрагентами общества, а также сведения о финансовом положении кандидата или об обстоятельствах, которые могут влиять на выполнение кандидатом его обязанностей.

2.2.2. В договор с членами исполнительного органа рекомендуется включать подробный перечень прав и обязанностей этих лиц.

В договоре рекомендуется, среди прочего, закрепить основания прекращения договора, а также обязанность данного лица заблаговременно уведомлять общество об увольнении по собственному желанию, процедуру передачи дел вновь назначаемому члену исполнительного органа, обязанность не разглашать конфиденциальную и инсайдерскую информацию во время работы в обществе и после увольнения, возможность занятия должностей в иных организациях в период исполнения обязанностей члена исполнительного органа общества.

3. Обязанности исполнительных органов

3.1. Члены исполнительного органа должны разумно и добросовестно действовать в лучших интересах общества.

3.1.1. Закон требует, чтобы члены исполнительного органа при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей действовали в интересах общества добросовестно и разумно. Обязанность указанных лиц действовать добросовестно и разумно в лучших интересах общества означает, что они должны проявлять при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей, определенных в уставе, заботливость и осмотрительность, которых следует ожидать от хорошего руководителя в аналогичной ситуации при аналогичных обстоятельствах.

Обязанность члена исполнительного органа действовать добросовестно и разумно в интересах общества, предполагает, кроме прочего, соблюдения им следующих требований:

- 1) действовать в пределах своих полномочий с соблюдением требований закона, устава и внутренних документов общества;
- 2) использовать предоставленные полномочия в целях, для которых они предоставлены;
- 3) принимать взвешенные решения на основании собственной квалификации и опыта, после принятия всех возможных усилий для получения доступной информации в разумные сроки;
- 4) принимать решения лично, основываясь на собственных суждениях, будучи свободным от влияния третьих лиц;
- 5) избегать принятия решений, содержащих конфликт интересов, уведомлять органы общества о возникновении конфликта интересов;
- 6) соблюдать принцип равенства в отношении к акционерам, не отдавая предпочтения интересам одних акционеров перед интересами других.

3.1.2. Деятельность членов исполнительного органа в интересах общества требует исключения возможности оказания какого-либо постороннего влияния на члена исполнительного органа с целью спровоцировать его на совершение действия или принятие решения в ущерб интересам общества.

В частности, члены исполнительного органа и их аффилированные лица не должны принимать подарки от лиц, заинтересованных в принятии решений, связанных с исполнением ими своих обязанностей, равно как и пользоваться какими-либо иными прямыми или косвенными выгодами, предоставленными такими лицами (за исключением символических знаков внимания в соответствии с общепринятыми правилами вежливости или сувениров при проведении официальных мероприятий), что должно быть специально отражено во внутреннем документе общества.

3.1.3. В обязанности членов исполнительного органа общества входит обеспечение того, чтобы деятельность общества осуществлялась с соблюдением норм, установленных законодательством, уставом и иными внутренними документами общества, а также с политикой, проводимой советом директоров общества. Члены исполнительного органа общества обязаны следить за тем, чтобы в своей деятельности общество избегало незаконных действий, выплат или методов работы, и незамедлительно докладывать о таких фактах в письменном виде совету директоров общества.

3.1.4. Обязанности члена исполнительного органа не могут эффективно исполняться, если существует конфликт между интересами общества и личными интересами члена исполнительного органа. К возникновению конфликта интересов, в частности, может привести заключение сделок, в которых член исполнительного органа прямо или косвенно заинтересован, приобретение акций (долей) конкурирующих с обществом юридических лиц, а также занятие должностей в таких юридических лицах, либо установление с ними договорных отношений.

Поэтому членам исполнительного органа рекомендуется воздерживаться от действий, которые приведут или потенциально способны привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами общества, а в случае наличия или возникновения такого конфликта – раскрывать информацию о нем совету директоров и принимать меры к соблюдению порядка совершения действий или заключения сделок, в которых у члена исполнительного органа есть заинтересованность.

Кроме этого, члену исполнительного органа рекомендуется воздерживаться от голосования на заседаниях исполнительного органа по вопросам, в принятии решений по которым у него имеется личная заинтересованность. При этом член исполнительного органа должен незамедлительно раскрывать совету директоров через секретаря общества как сам факт такой заинтересованности, так и основания ее возникновения.

3.2. Член исполнительного органа не должен разглашать или использовать в личных корыстных интересах или в интересах третьих лиц конфиденциальную и инсайдерскую информацию об обществе.

3.2.1. Любая информация об обществе (включая ту, которая подлежит обязательному раскрытию), которая имеет существенное значение для него, его акционеров, инвесторов, а также контрагентов по сделкам, может быть использована для получения личной выгоды в ущерб интересам общества или его акционеров. Существование подобного риска налагает на членов исполнительного органа обязанность не использовать имеющуюся у них конфиденциальную или инсайдерскую информацию для получения личной выгоды или в интересах других лиц, а также предпринять все необходимые меры с целью защиты такой информации от доступа к ней третьих лиц, которые могли бы ее неправомерно использовать. Эти требования, а также ответственность за их нарушение должны быть отражены в договорах, заключаемых обществом с вышеназванными должностными лицами.

3.3. Исполнительный орган должен учитывать интересы третьих лиц для обеспечения эффективной деятельности общества.

3.3.1. Главной задачей деятельности исполнительного органа является обеспечение эффективной работы общества с целью получения максимальной прибыли при сохранении принимаемых на себя обществом рисков на приемлемом уровне и обеспечении возможностей для стабильного развития общества. Однако интересы общества в стабильном развитии, очевидно, входят в противоречие с принципом получения максимальной прибыли в кратчайшие сроки. Пренебрежительное отношение общества к интересам третьих лиц (работников, контрагентов общества, государства и муниципальных образований, на территории которых находится общество или его обособленные структурные подразделения) в перспективе может привести к серьезному ущербу уже для интересов общества.

На исполнительный орган возлагается обязанность определить баланс интересов общества и третьих лиц с тем, чтобы избежать наступления неблагоприятных последствий.

Исполнительному органу общества рекомендуется учитывать интересы как индивидуальных работников, так и взаимодействовать с профессиональными организациями работников общества (профсоюзами) с целью обеспечения достойного уровня заработной платы для работников общества и надлежащих условий труда. Игнорирование интересов работников может привести к таким явлениям, как падение производительности труда из-за недостаточной мотивации работников, причинение ущерба оборудованию и материалам из-за недостаточной квалификации работников или отсутствия у них чувства лояльности в отношении общества, высокой текучке кадров и связанной с ней дезорганизацией производственных процессов.

Исполнительному органу общества рекомендуется учитывать интересы государства и муниципальных образований, на территории которых находится общество или его обособленные структурные подразделения с тем, чтобы избежать причинения ущерба объектам инфраструктуры, которые прямым или косвенным образом оказывают влияние на работу общества и/или условия жизни его работников.

Исполнительному органу общества рекомендуется учитывать интересы государства и муниципальных образований, на территории которых находится общество или его обособленные

структурные подразделения с тем, чтобы избежать или минимизировать ущерб, причиняемый обществом окружающей среде.

3.4. Исполнительные органы должны создавать надлежащую систему мотивации работников общества в эффективной работе общества.

3.4.1. Исполнительные органы должны стремиться к тому, чтобы каждый работник чувствовал заинтересованность общества в его работе и был лично заинтересован в успешных результатах работы общества.

При установлении работникам заработной платы и иных выплат следует учитывать производительность труда и другие факторы, влияющие на оплату труда. Обществу рекомендуется разработать критерии определения заработной платы, которые должны регулярно анализироваться, исходя из общих тенденций на рынке труда, и при необходимости пересматриваться.

В обществе рекомендуется организовать регулярные консультации исполнительного органа с работниками при принятии решений, напрямую влияющих на условия труда работников. Эти консультации позволят исполнительному органу выяснить мнение работников и учесть его при принятии решения. Общество должно разработать и утвердить процедуру проведения таких консультаций и порядок их инициирования.

О принятых исполнительным органом решениях, которые могут оказать влияние на условия труда, следует своевременно информировать работников.

Кроме того, исполнительный орган должен реализовывать политику общества, направленную на обеспечение здоровья работников и безопасности их труда, анализировать результаты проведения этой политики и, в случае необходимости, предлагать совету директоров меры по ее совершенствованию, если для принятия данных мер необходимо решение совета директоров.

4. Организация работы исполнительного органа

4.1. Организация проведения заседаний исполнительного органа должна обеспечить эффективность его деятельности.

4.1.1. Выполнение возложенных на исполнительный орган обязанностей невозможно без проведения плановых заседаний, которые рекомендуется проводить не реже одного раза в неделю. Поскольку исполнительный орган создан для решения текущих вопросов, любой его член вправе вносить предложения о созыве внеочередного заседания и предлагать вопросы, которые, по его мнению, целесообразно рассмотреть на данном заседании.

4.1.2. В обществе необходимо обеспечить такие условия, чтобы все члены правления заблаговременно получали уведомление о предстоящем заседании исполнительного органа. Срок до назначенного заседания должен быть достаточным, чтобы позволить членам исполнительного органа подготовиться к нему. Следует учитывать, что исполнительный орган должен быть готов быстро реагировать на меняющуюся обстановку и рыночную конъюнктуру, а срок созыва внепланового заседания исполнительного органа должен быть минимальным. Тем не менее, не рекомендуется упускать возможность хотя бы предварительно ознакомить членов исполнительного органа с вопросами повестки дня, что позволит повысить конструктивность обсуждения и качество принимаемых решений.

4.1.3. В случае проведения планового заседания рекомендуется предоставить членам исполнительного органа максимально полную и точную информацию, касающуюся вопросов повестки дня, в срок, достаточный для ее изучения.

4.1.4. На заседании правления общества должен вестись протокол, в котором должны отображаться основные тезисы выступлений членов исполнительного органа и результаты голосования. Члены совета директоров, ревизионной комиссии или аудитор (аудиторская организация) общества должны иметь возможность ознакомиться с содержанием протоколов заседаний исполнительного органа.

4.1.5. Передача права голоса членами исполнительного органа общества иному лицу, в том числе другому члену правления общества, не допускается.

5. Вознаграждение исполнительного органа

5.1. Рекомендуется, чтобы вознаграждение членов исполнительного органа соответствовало их квалификации и учитывало их реальный вклад в результаты деятельности общества.

5.1.1. Размер вознаграждения членов исполнительного органа должен зависеть от конечных результатов деятельности общества, изменения цены акций общества на рынке и реального вклада в это указанных лиц. В этой связи в обществе рекомендуется предусмотреть возможность увеличения (уменьшения) их вознаграждения, а также выплаты части вознаграждения в форме премии по итогам года или долгосрочные программы поощрительных выплат.

5.1.2. В связи с тем, что законодательство предусматривает возможность досрочного прекращения полномочий члена исполнительного органа, в договор с ним целесообразно включить положение о компенсационных выплатах, право на которые он получит в случае досрочного прекращения договора по инициативе общества. Однако такой договор не может предусматривать подобных выплат при досрочном расторжении договора в связи с нарушением членом исполнительного органа обязанности действовать добросовестно и разумно в интересах общества.

Кроме того, в целях обеспечения интересов общества в договоре с членом исполнительного органа рекомендуется предусмотреть его обязанность не работать в организациях – конкурентах общества в течение определенного периода времени после прекращения его полномочий, а также ответственность за невыполнение этого требования. В связи с этим общество может принять на себя обязанность осуществлять указанному лицу определенные выплаты в течение этого периода.

Как альтернативный вариант в договоре с членом исполнительного органа может быть предусмотрена обязанность данного лица, в случае его найма к конкуренту общества, не раскрывать конфиденциальную и инсайдерскую информацию общества в течение определенного в договоре срока, что, однако, тяжело проконтролировать и получить доказательную базу для обращения за судебной защитой.

6. Ответственность членов исполнительного органа общества

6.1. Члены исполнительного органа общества несут ответственность за ненадлежащее исполнение своих обязанностей.

6.1.1. Одним из эффективных средств обеспечения надлежащего исполнения членами исполнительного органа общества своих обязанностей является предусмотренная законодательством ответственность перед обществом за убытки, причиненные обществу их виновными действиями. Обществу рекомендуется активно использовать право обращаться в суд с требованием о возмещении убытков указанными лицами не только для того, чтобы возместить понесенные им потери, но также и для того, чтобы стимулировать их исполнять свои обязанности надлежащим образом.

Вместе с тем, необходимо иметь в виду, что управление обществом представляет собой сложный процесс, сопряженный с возможностью того, что решения, принятые членами исполнительного органа при разумном и добросовестном исполнении ими своих обязанностей, окажутся все же неверными и повлекут негативные последствия для общества.

Поскольку одним из оснований ответственности члена исполнительного органа является вина, то привлечение его к ответственности зависит от того, действовал ли член исполнительного органа при исполнении своих обязанностей разумно и добросовестно, то есть, проявил ли он заботливость и осмотрительность, которые следует ожидать от хорошего руководителя, и принял ли он все меры для надлежащего исполнения своих обязанностей. Существует презумпция, что член исполнительного органа считается действующим разумно и добросовестно, если у него отсутствовала личная заинтересованность в принятии решения, которое повлекло ущерб для общества. И обратная презумпция, если в неудачном решении прослеживалась личная заинтересованность члена исполнительного органа. Также член исполнительного органа может быть привлечен к ответственности даже при отсутствии в его действиях вины, если его действия будут сочтены чрезвычайно некомпетентными или необдуманными (халатными).

Соблюдение данного подхода чрезвычайно важно, поскольку облегчение порядка привлечения членов исполнительного органа к ответственности будет иметь в качестве нежелательного последствия привлечение опытных и квалифицированных специалистов на соответствующие должности и принимать на себя высокие риски привлечения к ответственности, а в случае занятия соответствующей должности избегать принятия рискованных решений.

6.1.2. Обществу рекомендуется не только принимать меры к прекращению полномочий членов исполнительного органа, виновных в причинении ущерба обществу, но и привлекать их к ответственности за нарушение своих обязательств перед обществом.

Глава 5. Секретарь общества

Необходимым условием обеспечения прав и интересов акционеров является строгое соблюдение органами и должностными лицами общества процедур, установленных законодательством, уставом и иными внутренними документами общества. Особое значение здесь имеет надлежащее соблюдение порядка подготовки и проведения общего собрания акционеров, заседаний совета директоров и коллегиального исполнительного органа, а также четкое документирование их действий - ведение соответствующих протоколов, хранение документов и их предоставление по запросу уполномоченных лиц. Также важной функцией секретаря общества (корпоративного секретаря) является организация хранения документов, содержащих информацию, подлежащую раскрытию акционерам, а также организация самого процесса раскрытия и предоставления информации об обществе.

Для эффективного выполнения функций секретаря лицо должно обладать достаточной квалификацией и знаниями, чтобы консультировать должностных лиц общества относительно соблюдения процедур при проведении ими заседаний совета директоров или исполнительного органа, а также обладать достаточной независимостью как от исполнительного органа, так и от заинтересованных групп в составе совета директоров или объединений крупных акционеров с тем, чтобы обеспечить сохранность и аутентичность документов общества, уничтожение или искажение которых может представлять интерес для отдельных групп влияния в случаях корпоративного конфликта или должностных лиц в случаях угрозы привлечения их к ответственности за ущерб, причиненный обществу их действиями.

1. Функции секретаря общества

1.1. Секретарь общества обеспечивает подготовку и проведение общего собрания акционеров в соответствии с требованиями законодательства, устава и иных внутренних документов общества на основании решения о проведении общего собрания акционеров.

1.1.1. Секретарю общества рекомендуется принимать необходимые меры по обеспечению подготовки и проведения общего собрания акционеров в соответствии с требованиями законодательства, устава и иных внутренних документов общества на основании решения о проведении общего собрания акционеров.

1.1.2. Законодательством предусмотрено, что общее собрание акционеров может быть созвано по решению не только совета директоров, но и иных органов общества, а также других лиц. Решение о проведении общего собрания акционеров обязательно для секретаря общества, независимо от того, кем оно принято, если оно принято в соответствии с требованиями законодательства и устава общества.

1.1.3. Секретарь общества обеспечивает подготовку списка лиц, имеющих право участвовать в общем собрании акционеров. Если составление данного списка осуществляется независимым регистратором, секретарь должен быть уполномочен давать регистратору указание о составлении такого списка.

1.1.4. Секретарь общества обеспечивает надлежащее уведомление лиц, имеющих право участвовать в общем собрании акционеров, о проведении общего собрания, осуществляет подготовку и направление (вручение) им бюллетеней для голосования, а также уведомляет о проведении общего

собрания акционеров всех членов совета директоров, членов исполнительного органа, членов ревизионной комиссии (ревизора) и аудитора общества.

1.1.5. Секретарь общества формирует материалы, которые должны предоставляться к общему собранию акционеров, обеспечивает доступ к ним, заверяет и предоставляет копии соответствующих документов по требованию лиц, имеющих право участвовать в общем собрании акционеров.

1.1.6. Секретарь общества осуществляет сбор поступивших в общество заполненных бюллетеней для голосования и своевременную передачу их счетной комиссии.

1.1.7. Секретарь общества обеспечивает соблюдение процедур регистрации участников общего собрания акционеров, организует ведение протокола общего собрания и составление протокола об итогах голосования на общем собрании, а также своевременное доведение до сведения лиц, включенных в список лиц, имеющих право участвовать в общем собрании, отчета об итогах голосования на общем собрании акционеров.

1.1.8. Секретарь общества отвечает на вопросы участников общего собрания, связанные с процедурой, применяемой на таких собраниях, и принимает меры для разрешения конфликтов, связанных с процедурой подготовки и проведения общего собрания акционеров.

1.2. Секретарь общества обеспечивает подготовку и проведение заседаний совета директоров в соответствии с требованиями законодательства, устава и иных внутренних документов общества.

1.2.1. Заседания совета директоров проводятся по решению председателя совета директоров, при этом рекомендуется, чтобы решение всех организационных вопросов, связанных с подготовкой и проведением таких заседаний, осуществлялось секретарем общества.

1.2.2. Секретарь общества уведомляет всех членов совета директоров о проведении заседания совета директоров, а в случае необходимости обеспечивает направление (вручение) им бюллетеней для голосования, собирает заполненные бюллетени, письменные мнения членов совета директоров, отсутствовавших на заседании, и передает их председателю совета директоров.

1.2.3. В ходе заседания совета директоров, проводимого в очной форме, секретарь общества обеспечивает надлежащее соблюдение процедуры проведения заседания совета директоров. Секретарь общества ведет протокол заседания совета директоров.

1.3. Секретарь общества оказывает содействие членам совета директоров при осуществлении ими своих функций.

1.3.1. Секретарь общества оказывает членам совета директоров содействие в получении информации, которая им необходима, для чего в соответствии с принятой в обществе информационной политикой секретарь знакомит их с протоколами заседаний исполнительного органа, приказами руководителя исполнительного органа, иными документами исполнительного органа общества (докладные записки, результаты исследований), протоколами заседаний и заключениями ревизионной комиссии и аудитора общества, а также с первичными документами бухгалтерского учета.

1.3.2. Секретарь общества разъясняет вновь избранным членам совета директоров действующие в обществе правила деятельности совета директоров и иных органов общества, организационную структуру общества, предоставляет информацию о должностных лицах общества, знакомит с внутренними документами общества, действующими решениями общего собрания акционеров и совета директоров, предоставляет иную информацию, имеющую значение для надлежащего исполнения членами совета директоров своих обязанностей.

1.3.3. Секретарь общества консультирует членов совета директоров относительно соблюдения требований законодательства, устава и иных внутренних документов общества, касающихся процедурных вопросов подготовки и проведения общего собрания акционеров, заседаний совета директоров, раскрытия (предоставления) информации об обществе.

1.4. Секретарь общества обеспечивает хранение документов общества и предоставление по запросу уполномоченных лиц, а также организует раскрытие информации об обществе в соответствии с требованиями законодательства.

1.4.1. Секретарь общества обеспечивает соблюдение требований к порядку хранения и раскрытия (предоставления) информации об обществе, установленных законодательством, а также уставом и иными внутренними документами общества.

1.4.2. Секретарь общества контролирует своевременное раскрытие обществом информации, содержащейся в проспектах эмиссии ценных бумаг общества и в его ежеквартальных отчетах, а также информации о существенных фактах, затрагивающих финансово-хозяйственную деятельность общества.

1.4.3. Законодательство обязывает общество хранить определенные документы и предоставлять их по требованию акционеров и иных уполномоченных лиц. Секретарь общества обеспечивает хранение таких документов, доступ к ним, а также предоставление их копий. В случаях предоставления документов, которые не относятся к таким, которые подлежат обязательному раскрытию в соответствии с требованиями законодательства или устава общества, секретарь общества обязан проверить полномочия у лица, запрашивающего такой документ. Копии документов должны удостоверяться секретарем общества.

1.5. Секретарь общества обеспечивает надлежащее рассмотрение обществом обращений акционеров.

1.5.1. Акционеры могут направлять в общество свои обращения. Контроль за своевременным рассмотрением органами и подразделениями общества таких обращений рекомендуется возложить на секретаря общества.

1.6. Секретарь общества должен обладать достаточными полномочиями для осуществления возложенных на него функций.

1.6.1. Эффективное решение задач, стоящих перед секретарем общества, возможно только при условии предоставления ему соответствующих полномочий. В уставе или в иных внутренних документах общества рекомендуется предусмотреть обязанность органов и должностных лиц общества содействовать секретарю общества в осуществлении им своих функций.

1.6.2. В целях обеспечения эффективного исполнения секретарем общества своих обязанностей в обществах с большим числом акционеров может быть предусмотрено создание аппарата секретаря общества, состав, численность, структура и должностные обязанности сотрудников которого определяются внутренними документами общества.

1.7. Секретарь общества информирует председателя совета директоров обо всех фактах, препятствующих соблюдению процедур, обеспечение которых входит в обязанности секретаря общества.

1.7.1. Обо всех фактах, препятствующих соблюдению процедур, обеспечение которых относится к функциям секретаря общества (действие или бездействие должностных лиц общества, регистратора общества, иные факты, нарушающие порядок подготовки и проведения общего собрания акционеров, заседаний совета директоров, раскрытия (предоставления) информации), секретарь общества в разумный срок сообщает председателю совета директоров.

2. Назначение секретаря общества и прекращение его полномочий

2.1. Секретарь общества назначается решением совета директоров.

2.1.1 Основную роль в обеспечении прав и интересов акционеров должен играть совет директоров общества, вследствие чего секретарь общества должен быть подотчетен и подчинен именно совету директоров. В этой связи назначение секретаря общества, определение условий заключаемого с ним договора, включая размер вознаграждения, также рекомендуется отнести к компетенции совета директоров. Необходимо максимально обеспечить независимость секретаря как лица, отвечающего за ведение и хранение важных документов общества, от оказания на него давления со стороны иных должностных лиц общества.

2.2. Секретарь общества должен обладать знаниями, необходимыми для осуществления возложенных на него функций, а также пользоваться доверием акционеров и членов совета директоров.

2.2.1. При назначении секретаря общества совет директоров должен всесторонне оценить способность кандидата осуществлять функции секретаря общества, в том числе его образование, опыт работы и профессиональные и моральные качества.

2.2.2. Личностные качества секретаря общества не должны вызывать сомнений в том, что он будет действовать в интересах общества, поэтому на должность секретаря общества рекомендуется назначать лицо, имеющее безупречную репутацию. Секретарь общества должен сохранять объективность и быть устойчивым к давлению на него со стороны иных должностных лиц общества.

2.2.3. Вопросы, возникающие при осуществлении секретарем общества своих функций, требуют не только квалифицированного, но и оперативного решения, что предполагает наличие у секретаря общества достаточного количества времени. В этой связи не рекомендуется наделять функциями секретаря общества лицо, совмещающее их с исполнением иных обязанностей в обществе или ином юридическом лице.

2.2.4. Если секретарь общества связан с обществом или с его должностными лицами отношениями, способными повлиять на осуществление секретарем его функций, то это может привести к возникновению конфликта интересов и позволяет усомниться в объективности и непредвзятости секретаря и корректном выполнении им своих функций. В этой связи не рекомендуется назначать секретарем общества лицо, являющееся аффилированным лицом общества или его должностных лиц.

2.2.5. Для полной и всесторонней оценки лица, претендующего на должность секретаря общества, совет директоров должен обладать необходимым объемом информации о кандидате. В этой связи каждый кандидат на должность секретаря общества должен сообщить совету директоров определенные внутренним документом общества сведения о себе, позволяющие оценить его соответствие предъявляемым требованиям. В случае изменения указанных сведений секретарию общества рекомендуется незамедлительно сообщать об этом совету директоров.

Глава 6. Раскрытие информации об обществе

Раскрытие информации крайне важно для правильной оценки деятельности общества акционерами и потенциальными инвесторами. Раскрытие информации об обществе способствует привлечению капитала и поддержанию доверия к обществу. Полное и своевременное раскрытие информации может позволить акционерам вовремя увидеть негативные тенденции в деятельности общества и инициировать изменения в руководстве обществом.

Акционерам и инвесторам требуется доступная, регулярная и надежная информация, в том числе в целях контроля за исполнительными органами общества и адекватной оценки их деятельности. Крайне важно, чтобы раскрытие информации не причиняло ущерб интересам общества (раскрытие конфиденциальной информации), в то же время следует понимать, что информация, которую общество обязано раскрывать согласно требований законодательства, не может рассматриваться как конфиденциальная (коммерческая тайна). Поэтому при формулировании положений устава и внутренних документов общества, устанавливающих дополнительные требования к раскрытию информации акционерам, следует уделить внимание тому, чтобы такие дополнительные требования не входили в противоречие с императивными нормами закона (такие требования предусмотрены ст. 81-84 Закона КР «Об акционерных обществах» и ст. 30, 31 Закона КР «О рынке ценных бумаг») и, несмотря на то, что указанная в них информация рассматривается как конфиденциальная, ее раскрытие не повлекло бы нанесения ущерба интересам общества.

Целью раскрытия информации об обществе является донесение этой информации до сведения всех заинтересованных в ее получении лиц в объеме, необходимом для оценки финансового положения общества и принятия взвешенного решения об участии в обществе.

Основными принципами раскрытия информации об обществе являются регулярность и оперативность ее предоставления, доступность такой информации для большинства акционеров и иных заинтересованных лиц, достоверность и полнота ее содержания, соблюдение разумного баланса между открытостью общества и соблюдением его коммерческих интересов.

Информация, предоставляемая обществом, должна носить сбалансированный характер. При освещении своей деятельности общество не должно уклоняться от раскрытия негативной информации о себе, которая является существенной для акционеров и потенциальных инвесторов.

При раскрытии информации должна быть обеспечена ее нейтральность, то есть исключено преимущественное удовлетворение интересов одних групп получателей информации перед другими. Информация не является нейтральной, если выбор ее содержания или формы предоставления имеет целью достижение определенных результатов или последствий.

1. Информационная политика общества

1.1. Информационная политика общества должна обеспечивать возможность свободного и необременительного доступа к информации об обществе.

1.1.1. За раскрытие информации о деятельности общества отвечает исполнительный орган общества. Рекомендуется, чтобы внутренний документ общества, содержащий правила и подходы к раскрытию информации (Положение об информационной политике), утверждался советом директоров общества. Целесообразно, чтобы в данном документе содержался перечень информации, которую общество считает нужным раскрывать (помимо предусмотренной законодательством), а также правила ее раскрытия (средства массовой информации, в которых должно осуществляться такое раскрытие, регулярность раскрытия).

1.1.2. Выбор обществом каналов распространения информации имеет большое значение для реализации возможности своевременного получения полной информации об обществе. Каналы распространения информации должны обеспечивать свободный, необременительный и незатратный доступ заинтересованных лиц к раскрываемой информации.

Обществу рекомендуется размещать на своем веб-сайте в сети Интернет текст устава и изменений в него, ежеквартальные отчеты, проспекты эмиссии, аудиторские заключения, финансовую отчетность, информацию о существенных фактах, а также информацию, касающуюся проведения общих собраний акционеров и важнейших решений совета директоров.

2. Формы раскрытия информации

2.1. В проспектах эмиссии обществу рекомендуется раскрывать всю существенную информацию об обществе.

2.1.1. Законодательством определены минимальные требования к содержанию проспекта эмиссии, однако, если общество стремится привлечь инвестиции на фондовом рынке, оно будет раскрывать информацию в объеме, который позволит потенциальным инвесторам получить полную картину финансовой ситуации общества и качестве управления его деятельностью. Следует учесть, что большинство потенциальных мелких инвесторов не удовлетворены результатами приватизации и небезосновательно демонстрируют высокую степень недоверия к акциям как инструменту инвестирования и к руководству многих акционерных обществ. Завоевать доверие мелких инвесторов можно лишь, последовательно демонстрируя открытость и прозрачность деятельности общества, а также готовность должностных лиц честно отчитываться перед акционерами, не скрывая негативные факты.

2.1.2. В соответствии с требованиями законодательства в проспекте эмиссии общество должно раскрывать информацию о членах совета директоров, руководителе и членах исполнительного органа. Вместе с тем следует учесть, что для акционеров и потенциальных инвесторов может иметь интерес информация о более широком круге должностных лиц общества. В Положении об информационной политике общества рекомендуется предусмотреть перечень всех должностных лиц общества, информация о которых должна раскрываться.

2.1.3. Одним из аспектов, имеющих принципиальное значение для акционеров, является своевременная выплата дивидендов. Обществу рекомендуется раскрывать основные принципы дивидендной политики в проспекте эмиссии акций общества.

2.1.4. В соответствии с законодательством общество должно раскрывать информацию об акционерах – владельцах 5 и более процентов акций общества, с отдельным указанием связей таких акционеров с иными акционерами (косвенное владение акциями). В ряде случаев для оказания влияния на деятельность общества между группами акционеров, владеющих по отдельности сравнительно небольшими пакетами акций, заключаются специальные соглашения, используемые для формирования блока акционеров, придерживающихся единой политики при голосовании. Обществу рекомендуется принимать разумные меры для получения информации о существовании таких соглашений и раскрывать такую информацию в случае ее получения.

2.1.5. Немаловажное значение для акционеров общества и иных заинтересованных лиц имеет информация о том, каким образом используются активы общества и кто является контрагентами общества по заключенным сделкам. Как правило, изъятие полученной обществом прибыли и, соответственно, лишение акционеров возможности получить сколько-нибудь значительные дивиденды осуществляется посредством заключения обществом сделок с лицами, так или иначе связанными с руководством (заинтересованными лицами) на чрезвычайно невыгодных для общества условиях. Рекомендуется, чтобы общество раскрывало информацию о сделках с заинтересованностью, включая информацию про контрагента, характер его связи с обществом, должностными лицами или акционерами общества, предмет и стоимость сделки.

Кроме того, рекомендуется раскрывать информацию обо всех сделках, предметом которых является имущество общества, стоимость которого составляет 2 и более процента оборотных активов общества, и (или) которые могут оказать влияние на рыночную стоимость акций общества.

2.1.6. Что касается сведений о размещаемых ценных бумагах общества, то как для самих акционеров, так и для потенциальных инвесторов представляет интерес получение информации о мотивах размещения акций, о лицах, которые собираются приобрести размещаемые акции, в том числе крупный пакет акций (если имеет место закрытое размещение акций).

2.1.7. Как для акционера, так и для потенциального инвестора наиболее важной является финансовая информация о деятельности общества. Поэтому целесообразно предоставление более подробной, по сравнению с предусмотренной законодательством, информации о финансовом состоянии общества. К примеру, рекомендуется раскрывать не только размер чистой прибыли общества в целом, но и размер чистой прибыли в расчете на акцию.

Кроме того, рекомендуется раскрывать такие показатели, как отношение заемного капитала к собственному; оценку изменений в составе и структуре активов за последние 3 года; оценку текущей и перспективной ликвидности активов; анализ рентабельности общества.

Наиболее полной информацией о финансовой ситуации в обществе обладают его исполнительные органы. В связи с этим исполнительным органам рекомендуется раскрывать оценку руководством общества факторов, оказавших влияние на финансовое состояние общества и результаты финансовых операций за последний год, а также тенденций, которые могут оказать влияние на финансовое состояние общества в дальнейшем.

2.2. Общество должно оперативно раскрывать информацию обо всех фактах, которые могут иметь существенное значение для акционеров и инвесторов.

В Положении об информационной политике общества следует предусмотреть более подробный перечень существенных фактов, которые обществу рекомендуется раскрывать. В данный перечень, в частности, рекомендуется включить:

- (1) изменение наименования общества;
- (2) принятие решения об увеличении (уменьшении) уставного капитала;
- (3) приобретение обществом собственных акций, если это не связано с уменьшением уставного капитала общества (при этом должна раскрываться информация об источниках средств, используемых для приобретения собственных акций, о количестве приобретаемых акций, цене приобретения, а также иная информация, раскрывающая причину и цели такого приобретения);
- (4) совершение обществом сделок с заинтересованностью;
- (5) прекращение производства товаров, работ и услуг, реализация которых по итогам финансового года, предшествующего отчетному, составляла не менее 10 процентов в общем объеме производства товаров, работ и услуг;

- (6) изменение приоритетных направлений деятельности общества;
- (7) внесение в устав общества изменений, касающихся размещения привилегированных акций иного типа по сравнению с размещенными ранее;
- (8) изменение аудитора, регистратора или депозитария общества.

3. Предоставление информации акционерам

3.1. Рекомендуется, чтобы доступ акционеров к информации об обществе обеспечивал секретарь общества.

3.1.1. Обеспечение доступа к информации, которую общество обязано хранить и предоставлять акционерам в соответствии с законодательством, следует поручить секретарю общества.

В протоколы заседаний совета директоров и правления, относящиеся к данной информации, рекомендуется включать, помимо резолютивной части, подводящей общий итог соответствующих заседаний, результаты голосования каждым членом совета директоров и правления. К протоколам рекомендуется прилагать копии документов, которые были предоставлены к соответствующему заседанию.

Секретарю общества рекомендуется организовать предоставление запрашиваемых документов или (и) их копий в течение 5 рабочих дней с момента получения обществом соответствующего запроса.

3.1.2. Рекомендуется, чтобы общество обеспечило акционерам возможность ознакомиться с документами, которые общество обязано им предоставлять, не только в месте нахождения исполнительного органа общества, но и в ином месте, указанном в уставе общества.

3.1.3. Для предоставления документов или выдачи их копий секретарь общества должен проверить наличие у запрашивающего лица соответствующих полномочий, если запрашиваются документы иные, чем те которые подлежат раскрытию в установленном законом порядке (финансовая отчетность общества, проспекты эмиссии акций общества, материалы, направляемые акционерам при созыве общего собрания, информация о существенных фактах, списки аффилированных лиц).

3.2. Рекомендуется, чтобы годовой отчет акционерам общества содержал необходимую информацию, позволяющую акционерам оценить итоги деятельности общества за год.

3.2.1. Годовой отчет должен освещать, прежде всего, общие вопросы деятельности общества. К таким вопросам рекомендуется отнести:

- положение общества в отрасли с указанием его основных конкурентов;
- решение стратегических задач общества;
- достигнутые за год результаты в сравнении с запланированными;
- перспективы развития общества (объем продаж, производительность, контролируемая доля рынка, рост доходов, рентабельность, соотношение собственных и заемных средств);
- основные факторы риска;
- обзор наиболее существенных сделок, совершенных обществом за последний год.

3.2.2. Принципиальное значение для акционеров имеет информация о ценных бумагах общества, в том числе о выпусках акций и движении капитала за год (изменения в списке акционеров, владеющих не менее чем 5 процентами акций общества); о приобретении обществом собственных акций, если это не связано с уменьшением уставного капитала общества; о выплате дивидендов, а если дивиденды не были выплачены, — о причинах их невыплаты.

В данном разделе годового отчета рекомендуется также раскрывать информацию о ценных бумагах общества, принадлежащих членам совета директоров и членам исполнительного органа общества.

3.2.3. Рекомендуется раскрывать информацию о членах совета директоров и членах исполнительного органа, в том числе их краткие биографические данные, размер вознаграждения и критерии определения данного вознаграждения, размер участия в капитале общества (пакеты акций), а также информацию о сделках между данными лицами и обществом.

Кроме того, в годовом отчете в отношении каждого члена совета директоров рекомендуется указывать его возраст, профессию, основное место работы, гражданство, а также иные должности, которые он занимает. Кроме того, в отчете должно быть указано, когда впервые был назначен член совета директоров, а также нынешний срок его назначения. Рекомендуется раскрывать информацию о предъявлении исков к членам совета директоров и членам исполнительного органа общества.

3.2.4. Рекомендуется включать в годовой отчет вопросы охраны здоровья работников, их профессионального обучения, безопасности труда и защиты окружающей среды.

3.2.5. Для многих акционеров и потенциальных инвесторов принципиальную важность имеет вопрос, следует ли обществу, акциями которого он владеет, стандартам наилучшей практики. В связи с этим частью годового отчета общества должен быть отчет о следовании обществом рекомендациям встоящего Кодекса. При этом в отчете рекомендуется отражать, следует ли обществу всем или отдельным его рекомендациям. Если общество следует не всем рекомендациям Кодекса, в годовом отчете следует указать причины, по которым не применяются те или иные рекомендации.

3.2.6. Рекомендуется, чтобы годовой отчет общества содержал доклад председателя совета директоров, а также доклад, подготовленный исполнительным органом и содержащий оценку деятельности общества за год.

3.2.7. Рекомендуется, чтобы годовой отчет был подписан руководителем исполнительного органа общества, руководителями финансовой и бухгалтерской служб, членами совета директоров общества.

Если кто-то из вышеуказанных лиц не согласен с данными, содержащимися в годовом отчете общества, он должен предпринять все необходимые меры для устранения неточностей, имеющих место в годовом отчете общества. В случае невозможности устранения таких неточностей лицом, выразившее несогласие с информацией, содержащейся в годовом отчете, должно письменно изложить свои возражения (представить особое мнение). Особое мнение предоставляется акционерам общества вместе с годовым отчетом.

4. Информация, составляющая коммерческую или служебную тайну. Инсайдерская информация

4.1. Информация, составляющая коммерческую или служебную тайну, должна быть защищена.

4.1.1. В соответствии с законодательством информация составляет служебную или коммерческую тайну в случае, когда она имеет действительную или потенциальную коммерческую ценность в силу неизвестности ее третьим лицам, к ней нет доступа на законном основании, и обладатель информации принимает меры к охране ее конфиденциальности.

Перечень информации, составляющей коммерческую или служебную тайну, условия доступа к такой информации, а также возможность ее использования определяются обществом с учетом необходимости соблюдения разумного баланса между открытостью общества и стремлением избежать нанесения ущерба его интересам.

В этой связи рекомендуется, чтобы совет директоров общества утвердил документ, в котором был бы определен перечень информации, составляющей коммерческую или служебную тайну (далее – конфиденциальная информация), критерии отнесения информации к конфиденциальной, а также порядок доступа к ней.

4.1.2. В договоры с должностными лицами и работниками общества рекомендуется включать условия о неразглашении конфиденциальной информации.

4.2. В обществе должен осуществляться контроль за использованием инсайдерской информации.

4.2.1. Инсайдерской является существенная информация о деятельности общества, акциях и других ценных бумагах общества и сделках с ними, которая не является общедоступной и раскрытие которой может оказать существенное влияние на рыночную стоимость акций и других ценных бумаг общества.

Незаконное использование такой информации способно нанести существенный ущерб инвесторам и повлечь за собой значительные негативные последствия для финансового состояния общества и его деловой репутации, а также нанести вред фондовому рынку в целом, поскольку любые злоупотребления и манипуляции подрывают доверие инвесторов к рынку, и они покидают рынок.

Рекомендуется, чтобы контрольно-ревизионная служба общества, а также комитет по аудиту проводили проверки операций с ценными бумагами общества должностных лиц общества, их аффилированных лиц, а также сотрудников общества, имеющих доступ к инсайдерской информации, с целью выявления операций, относительно которых могут быть подозрения об использовании инсайдерской информации.

Рекомендуется, чтобы совет директоров утвердил документ по защите и использованию инсайдерской информации, который может стать составной частью Положения об информационной политике общества.

4.2.2. В договор с должностными лицами и работниками общества рекомендуется включать условия о неразглашении инсайдерской информации.

Глава 7. Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью общества

Действующая в обществе система контроля за его финансово-хозяйственной деятельностью направлена на обеспечение доверия акционеров и инвесторов к обществу и повышение осведомленности исполнительного органа о состоянии дел в обществе. Основной целью такого контроля является защита инвестиций акционеров, обеспечение органов управления четкой и своевременной информацией о результатах принимаемых решений, выявление и пресечение злоупотреблений со стороны должностных лиц и сотрудников общества.

Законодательство предусматривает, что контроль за финансово-хозяйственной деятельностью общества осуществляется разными органами в разных аспектах. Крайне важно правильно распределить компетенцию и организовать систему взаимодействия между этими органами таким образом, чтобы они усиливали деятельность друг друга, а не вступали в конфликт.

Законодательством предусмотрено создание в обществе специального органа – ревизионной комиссии (ревизора), избираемой общим собранием акционеров, как правило, из их числа, а также привлечение независимой аудиторской организации (аудитора), выбор которой относится к компетенции совета директоров общества. Однако следует учитывать, что ревизионная комиссия и независимый аудитор имеют некоторые ограничения в своей деятельности, которые могут поставить под сомнение эффективность осуществляемого ими контроля.

Ревизионная комиссия (ревизор) избираются общим собранием акционеров, как правило, из числа самих акционеров, подавляющее большинство из которых не имеют специальных знаний, опыта и не обладают необходимой квалификацией. Главной задачей ревизионной комиссии является проверка годового отчета общества, и члены комиссии редко проявляют инициативу, поскольку размер выплачиваемого им вознаграждения не зависит от эффективности их работы, а выявление нарушений в бухгалтерской отчетности требует высокой квалификации, значительного времени и усилий.

В связи с тем, что выбор независимого аудитора общества входит в компетенцию совета директоров, большинство членов которого составляют директора, лояльные контролируемому акционеру (группе контролирующих акционеров), при выборе аудиторской организации (аудитора) существует риск того, что такие директора могут поддаваться соблазну выбрать аудитора, на которого они смогут оказать влияние с тем, чтобы он скрыл результаты злоупотреблений или ошибочных решений руководства общества, за которые должен нести ответственность совет директоров.

Недостатки предложенной системы контроля могут иметь негативные последствия для предприятий среднего бизнеса, но для крупных предприятий с разветвленной организационной структурой, множеством производимых операций и большими объемами сделок само существование недостаточно эффективной системы контроля за хозяйственно-финансовой деятельностью

выполнимо, даже с точки зрения управленческого контроля над процессами со стороны исполнительного органа.

Для повышения эффективности контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества рекомендуется подкрепить деятельность ревизионной комиссии и независимого аудитора дополнительными органами, создаваемыми в рамках общества - контрольно-ревизионной службой (службой внутреннего аудита) и аудиторским комитетом совета директоров.

1. Система контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества

Система контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества не может гарантировать предотвращения всех событий, ведущих к непредвиденным убыткам. Однако создание эффективной системы внутреннего контроля позволяет существенно снизить риски необоснованных потерь, связанных со злоупотреблениями должностных лиц и сотрудников общества, а также оперативно выявлять и своевременно реагировать на негативные тенденции в деятельности общества, возникшие под действием непредвиденных событий.

1.1. Общество должно обеспечить создание и эффективное функционирование системы контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, включающей ревизионную комиссию (ревизора), комитет по аудиту совета директоров, независимого аудитора, а также, при необходимости, контрольно-ревизионную службу.

1.1.1. Следует отметить, что создание системы контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, включающей ревизионную комиссию (ревизора), комитет по аудиту совета директоров и независимого аудитора, не потребует от общества существенных дополнительных затрат, а лишь учета рисков конфликта интересов и мотивации, при определении полномочий этих органов. В тоже время такая система предполагает исключительно эпизодический контроль за хозяйственными операциями общества и не приспособлена для текущего контроля и оперативного реагирования. Для осуществления текущего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества рекомендуется создать контрольно-ревизионную службу (службу внутреннего аудита), включающую достаточное количество работающих на постоянной основе специалистов. Создание такой службы сопряжено с дополнительными затратами на ее содержание и может оказаться невыгодным для небольших предприятий, однако для обществ, располагающих значительными активами, имеющих высокие показатели производства и оборота, расходы на создание контрольно-ревизионной службы могут целиком оправдать себя.

1.2. Рекомендуется разграничить компетенцию входящих в систему контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества органов и лиц, осуществляющих разработку, утверждение, применение и оценку эффективности процедур внутреннего контроля.

1.2.1. Для того, чтобы процедуры внутреннего контроля и система управления рисками работали эффективно, рекомендуется разграничить обязанности по применению и оценке эффективности таких процедур. Рекомендуется, чтобы разработка процедур внутреннего контроля осуществлялась исполнительным органом совместно с контрольно-ревизионной службой общества и комитетом по аудиту.

Утверждение таких процедур следует отнести к компетенции совета директоров общества.

Применение процедур внутреннего контроля должно входить в обязанности исполнительного органа.

Обязанности по оценке эффективности и подготовке предложений по совершенствованию действующих в обществе процедур внутреннего контроля рекомендуется возложить на комитет по аудиту совета директоров общества.

1.3. Комитет совета директоров по аудиту, ревизионная комиссия и контрольно-ревизионная служба общества должны формироваться из лиц, обладающих достаточными квалификацией, опытом и независимостью для эффективного выполнения возложенных на них функций в рамках системы контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества.

1.3.1. С целью обеспечения должной объективности при осуществлении контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества в состав комитета по аудиту рекомендуется включать только независимых директоров. В тех случаях, когда это невозможно в силу объективных причин, комитет по аудиту должен возглавляться независимым директором, а в его составе должны преобладать независимые директора. В уставе общества рекомендуется установить дополнительные требования к профессиональной квалификации членов комитета по аудиту.

1.3.2. Также рекомендуется предусмотреть в уставе общества, что лица, являющиеся значительными акционерами или аффилированными лицами значительных акционеров, или других должностных лиц общества, не могут избираться в состав ревизионной комиссии, или, как вариант, не могут составлять большинство ее членов. Целесообразным также является установление требования о том, что в состав ревизионной комиссии могут избираться только лица, обладающие специальными знаниями – владеющие основами бухгалтерского учета и финансовой отчетности.

1.3.3. Личностные качества членов комитета по аудиту и ревизионной комиссии не должны вызывать сомнений в том, что они будут действовать в интересах общества, поэтому на данные должности рекомендуется назначать лиц, имеющих безупречную репутацию.

Одним из оснований сомневаться в том, что члены комитета по аудиту или ревизионной комиссии будут действовать исключительно в интересах общества, является наличие у них конфликта интересов, вызванного участием в иных юридических лицах, членством в органах управления или занятием должностей в иных юридических лицах. Поэтому не рекомендуется, чтобы членами комитета по аудиту, ревизионной комиссии были лица, занимающие должности в обществе или юридическом лице, конкурирующем с обществом.

1.3.4. Эффективное функционирование контрольно ревизионной службы является невозможным без обеспечения надлежащей степени независимости ее сотрудников, в первую очередь, от влияния на нее исполнительного органа. Рекомендуется, чтобы сотрудники контрольно-ревизионной службы принимались на работу и увольнялись по решению руководителя контрольно ревизионной службы, который, в свою очередь, нанимался и увольнялся по решению комитета по аудиту совета директоров. В тоже время руководитель контрольно-ревизионной службы должен быть подотчетен совету директоров, комитету по аудиту и исполнительному органу общества, с которым он должен поддерживать постоянный контакт и сообщать о выявленных нарушениях или негативных тенденциях в работе общества. Размер вознаграждения (заработной платы), выплачиваемого обществом сотрудникам и руководителю контрольно-ревизионной службы должен определяться по рекомендации комитета по вознаграждениям совета директоров общества.

1.4. Комитету по аудиту рекомендуется проводить заседания не реже одного раза в месяц и представлять свои рекомендации на ближайшем заседании совета директоров общества.

1.4.1. На заседаниях комитета по аудиту руководитель контрольно-ревизионной службы обязан представить отчет, в котором должны быть отражены следующие вопросы за отчетный период: выполнение финансово-хозяйственного плана, соблюдение процедур внутреннего контроля, управление рисками (возникновение непредвиденных рисков), проведение нестандартных операций. Рекомендуется, чтобы заседания комитета по аудиту проводились регулярно по мере необходимости, но не реже одного раза в месяц (плановые заседания).

1.4.2. Если на заседание совета директоров общества выносятся вопросы, касающиеся деятельности комитета по аудиту, рекомендуется заседание комитета по аудиту провести до заседания совета директоров. При этом комитет по аудиту должен предоставить совету директоров свои рекомендации в отношении обсужденных вопросов, окончательное решение по которым принимается советом директоров.

2. Контроль за совершением хозяйственных операций

2.1. Финансово-хозяйственные операции общества подлежат последующему контролю, об операциях, выходящих за рамки обычной деятельности общества, необходимо проинформировать совет директоров.

2.1.1. В случаях создания в обществе контрольно-ревизионной службы рекомендуется предусмотреть во внутренних документах общества, чтобы в разумный срок после совершения каждой финансово-хозяйственной операции в контрольно-ревизионную службу общества представлялись документы и материалы, необходимые и достаточные для обоснованного и однозначного вывода о соответствии проведенной операции финансово-хозяйственному плану общества и установленному в обществе порядку совершения такой операции. Срок, в течение которого в контрольно-ревизионную службу должны представляться такие материалы и документы, а также ответственность должностных лиц и работников общества за их непредставление в этот срок устанавливаются соответствующим внутренним документом общества.

2.1.2. Контрольно-ревизионная служба проверяет представленные документы и материалы на соответствие их процедурам внутреннего контроля, утвержденным в обществе, в том числе наличие необходимых согласований с руководителями подразделений общества, если они требуются в соответствии с установленным порядком.

2.1.3. Операции, выходящие за рамки обычной хозяйственной деятельности общества (финансово-хозяйственного плана) могут свидетельствовать как о негативных тенденциях в деятельности общества (злоупотреблениях должностных лиц, необходимости предпринимать меры для разрешения возникших кризисных ситуаций), так и позитивных результатах хозяйственной деятельности (использований обществом выгод неожиданно сложившейся рыночной конъюнктуры). О подобных операциях контрольно-ревизионная служба и исполнительный орган общества должны информировать совет директоров. Требование о получении исполнительным органом от совета директоров предварительного разрешения на совершение такой операции является чересчур обременительным и грозит сковать инициативу исполнительного органа.

2.2. Рекомендуется, чтобы совету директоров регулярно предоставлялась полная информация о результатах финансово-хозяйственной деятельности общества.

2.2.1. Совет директоров регулярно должен получать всю информацию о результатах финансово-хозяйственной деятельности общества. Одним из источников такой информации должен быть отчет руководителя исполнительного органа. В случае образования контрольно-ревизионной службы отчет ее руководителя является альтернативным источником информации. Также рекомендуется, чтобы члены комитета по аудиту проводили периодические встречи с сотрудниками контрольно-ревизионной службы без присутствия руководителя службы с целью выявления неоднозначных или сомнительных бухгалтерских практик. Важным источником информации должен быть канал связи, который бы позволял сотрудникам общества, сохраняя анонимность и конфиденциальность, сообщать комитету по аудиту о подозрительных операциях или сомнительных практиках.

2.2.2. С целью получения советом директоров общества полной информации об имеющихся местах нарушениях при совершении хозяйственных операций комитету по аудиту рекомендуется регулярно представлять для рассмотрения на заседаниях совета директоров заключения о выявленных за соответствующий период деятельности общества нарушениях. Заключения о выявленных нарушениях рекомендуется также представлять ревизионной комиссии общества. В таких заключениях следует указывать исчерпывающую информацию о выявленных нарушениях, в том числе о лицах, виновных в их совершении, а также о причинах и условиях, способствовавших их совершению. В заключениях комитета по аудиту общества могут содержаться рекомендации о путях и способах предупреждения подобных нарушений в будущем.

В отчеты комитета по аудиту, кроме того, рекомендуется включать информацию, касающуюся анализа коммерческих и иных рисков, связанных с конкретными сделками и операциями общества, и оценки адекватности систем управления и контроля над рисками.

3. Организация деятельности ревизионной комиссии

3.1. Порядок проведения проверок ревизионной комиссией общества должен обеспечить эффективность данного механизма контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества.

3.1.1. В соответствии с законодательством проведение годовых и внеочередных проверок является одним из основных механизмов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества. В ходе внеочередной проверки могут проверяться как отдельная хозяйственная операция общества, так и хозяйственные операции за конкретный период времени.

Все организационные вопросы проведения проверок, определение лиц, непосредственно ответственных за проведение проверок, рекомендуется предварительно определять на заседаниях ревизионной комиссии общества.

3.1.2. Законодательство не определяет необходимый кворум для принятия решений на заседаниях ревизионной комиссии общества. Вместе с тем, чтобы решения принимались действительно коллегиально, рекомендуется, чтобы кворум для проведения заседания ревизионной комиссии составлял не менее половины числа избранных членов ревизионной комиссии.

Решения на заседании ревизионной комиссии следует принимать большинством голосов членов ревизионной комиссии, принимающих участие в заседании. Передача права голоса члена ревизионной комиссии иному лицу, в том числе другому члену ревизионной комиссии, не допускается.

3.1.3. С целью недопущения необоснованного затягивания проверок во внутренних документах общества следует определить сроки их проведения.

Рекомендуется, чтобы внеочередная проверка финансово-хозяйственной деятельности общества была начата не позднее 30 дней с даты поступления требования акционеров о ее проведении или протокола общего собрания акционеров или совета директоров. Срок ее проведения не должен превышать 90 дней.

3.1.4. Заключение ревизионной комиссии должно подписываться всеми членами ревизионной комиссии лично. Член ревизионной комиссии, выразивший несогласие с заключением ревизионной комиссии, вправе подготовить особое мнение, которое прилагается к заключению ревизионной комиссии и является его неотъемлемой частью.

3.1.5. Заключение ревизионной комиссии по итогам внеочередной проверки финансово-хозяйственной деятельности общества рекомендуется предоставлять комитету по аудиту и инициатору проведения внеочередной проверки через секретаря общества в течение 3 дней после окончания проведения проверки.

3.1.6. Эффективность контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества повышается, когда ревизионная комиссия работает в тесном сотрудничестве с комитетом по аудиту. Рекомендуется, чтобы она предоставляла этому комитету полную информацию о своей деятельности, проводимых расследованиях и составляемые заключения.

4. Аудиторская проверка

4.1. Аудиторская проверка должна проводиться таким образом, чтобы результатом ее стало получение объективной и полной информации о деятельности общества.

4.1.1. Акционеры общества, потенциальные инвесторы и иные заинтересованные лица формируют мнение об обществе на основании информации о его деятельности.

Важным источником информации о деятельности общества, в том числе негативной, является заключение независимой аудиторской организации (аудитора). Профессиональная компетентность аудиторов, честность и ответственность при исполнении ими своих обязанностей являются теми принципами, которые должны соблюдать аудиторские организации (аудиторы) в процессе своей работы.

Аудиторы должны быть объективными и, следовательно, сохранять независимость в отношениях с исполнительным органом, советом директоров общества и его значительными акционерами. Обеспечение независимости аудитора является достаточно серьезной проблемой. Рекомендуется, чтобы критерии независимости аудитора были закреплены в уставе общества, а комитет по аудиту при отборе аудиторских организаций (аудиторов) для представления совету директоров осуществлял бы проверку соответствия таких аудиторских организаций (аудиторов) критериям независимости. Не может считаться независимой аудиторской организацией (аудитором), являющаяся аффилированным

лицом члена исполнительного органа, совета директоров, значительного акционера или самого общества. Также поддается сомнению независимость и объективность аудитора, если вознаграждение, выплачиваемое ему обществом за аудит годовой отчетности, меньше вознаграждения, получаемого таким аудитором от общества за оказание иных услуг (консультации, специальные проверки, оказание услуг внутреннего аудита), если вознаграждение, выплачиваемое ему обществом, превышает половину его годового дохода, если услуги по проведению ежегодного обязательного аудита оказываются им обществу более пяти лет подряд.

В связи с отсутствием в Кыргызской Республике развитой судебной практики привлечения к деликтной ответственности за разглашение конфиденциальной информации рекомендуется урегулировать этот вопрос в договоре между обществом и аудитором, и в связи со сложностью подсчета и доказывания убытков предусмотреть в договоре штрафные санкции в виде неустойки.

Рекомендуется, чтобы совет директоров принимал решение о выборе аудитора общества из не менее, чем трех кандидатур, отобранных и проверенных комитетом по аудиту.

4.1.2. Аудиторская проверка годовых отчетов является одним из важнейших элементов финансового контроля. При анализе полученных аудиторских отчетов у акционеров могут возникнуть вопросы по содержанию аудиторского заключения и сделанным в нем выводам.

В связи с этим рекомендуется, чтобы аудиторские организации (аудиторы) принимали участие в общих собраниях акционеров и отвечали на вопросы, заданные акционерами относительно представленных общему собранию акционеров аудиторских заключений.

4.1.3. Во время аудиторской проверки аудиторские организации (аудиторы) должны приложить максимум усилий для выявления злоупотреблений или нарушений обществом требований законодательства и доводить информацию об этих нарушениях до совета директоров (через комитет по аудиту в целях их устранения). Это повышает доверие акционеров к результатам аудита.

Обо всех нарушениях действующего законодательства и установленных в обществе правил, выявленных в ходе аудиторской проверки в деятельности исполнительных органов общества, в действиях его должностных лиц и работников, рекомендуется сообщать комитету по аудиту для принятия мер.

4.1.4. Аудиторские организации при выявлении нарушений должны требовать исправления информации, включенной в регулярно раскрываемые отчеты о хозяйственной деятельности общества.

Контроль за устранением выявленных нарушений является гарантией их устранения и обеспечивает достоверность предоставляемой акционерам информации. Осуществление такого контроля рекомендуется поручить комитету по аудиту общества.

4.1.5. Комитету по аудиту рекомендуется оценить, была ли аудиторская проверка проведена в соответствии с установленным порядком, не упущены ли аудиторской организацией (аудитором) при проведении проверки те или иные вопросы.

В связи с этим рекомендуется представлять заключение аудиторской организации (аудитора) для оценки комитетом по аудиту общества до представления его акционерам на общем собрании.

Глава 8. Дивиденды

1. Определение размера дивидендов

1.1. В обществе рекомендуется установить прозрачный и понятный акционерам механизм определения размера дивидендов и их выплаты.

1.1.1. Информация о стратегии общества в отношении определения размера дивидендов и их выплаты необходима как существующим, так и потенциальным акционерам общества, поскольку она может значительно повлиять на их решения относительно приобретения или продажи акций общества.

Инвестируя свои средства путем приобретения акций общества, акционеры рассчитывают на получение определенного дохода от этих инвестиций. Такой доход не обязательно должен принимать форму дивидендов, поскольку чистая прибыль общества, не распределенная в виде

дивидендов, в конечном счете увеличивает стоимость активов и рост капитализации общества, а значит и стоимость его акций.

В любом случае, политика общества в отношении выплаты дивидендов существенно затрагивает интересы акционеров. В этой связи в обществе рекомендуется утвердить дивидендную политику, которой будет руководствоваться совет директоров общества при принятии решений о выплате дивидендов. Эту политику целесообразно сформулировать в Положении о дивидендной политике – внутреннем документе общества, разрабатываемом комитетом по стратегическому планированию и утверждаемом советом директоров.

1.1.2. При определении содержания Положения о дивидендной политике общества следует исходить из необходимости обеспечения прозрачности механизма определения размера дивидендов и их выплаты. Поэтому в Положении рекомендуется сформулировать правила, регламентирующие порядок расчета чистой прибыли и определения части прибыли, направляемой на выплату дивидендов, условия их выплаты, размер дивидендов по акциям разных категорий (типов), порядок выплаты дивидендов, в том числе сроки и форма их выплаты.

1.1.3. Обществу следует информировать акционеров и иных заинтересованных лиц о своей дивидендной политике, через веб-сайт общества в сети Интернет, если общество имеет такую возможность.

1. 2. Информация о принятии решения (об объявлении) о выплате дивидендов должна быть достаточной для формирования точного представления о наличии условий для выплаты дивидендов и порядке их выплаты.

1.2.1. Информация о выплате обществом дивидендов должна отражать реальное состояние общества. К формированию искаженного представления об истинном положении дел в обществе может привести объявление о выплате дивидендов при отсутствии для этого необходимых условий, в частности, с нарушением ограничений, установленных законодательством. Также обществу не рекомендуется принимать решение о выплате дивидендов, если такое решение, не нарушая ограничений, установленных законодательством, ведет к формированию ложных представлений о деятельности общества (выплата дивидендов за счет нераспределенной прибыли при отсутствии прибыли за отчетный период).

1.2.2. Решение о выплате дивидендов должно позволять акционеру получить исчерпывающую информацию, касающуюся размера и порядка выплаты дивидендов. В этой связи в решении о выплате дивидендов должен быть указан размер дивидендов по акциям каждой категории (типа), а также форма и срок выплаты дивидендов.

1.3. Порядок определения размера дивидендов должен исключать возможность введения акционеров в заблуждение относительно их размера.

1.3.1. В соответствии с законодательством дивиденды по обыкновенным и привилегированным акциям выплачиваются из чистой прибыли общества. При определении размера чистой прибыли обществу надлежит исходить из того, что размер чистой прибыли для целей определения размера дивидендов не должен отличаться от размера чистой прибыли для целей бухгалтерского учета, поскольку в ином случае размер дивидендов будет рассчитываться, исходя из заниженной либо завышенной суммы, что означает существенное ущемление интересов акционеров.

2. Выплата дивидендов

2.1. Порядок выплаты дивидендов должен наилучшим образом способствовать реализации права акционеров на их получение с наименьшими для себя затратами.

2.1.1. Акционеры вправе рассчитывать на получение дивидендов в объявленном размере. Именно на основании объявленного размера дивидендов формируются оценка деятельности общества и представление относительно перспектив его развития.

Выплачивать дивиденды рекомендуется только денежными средствами, поскольку в случае их выплаты иным имуществом существенно затрудняется оценка реально выплаченных дивидендов, и, кроме того, получение иного имущества может быть сопряжено для акционеров с дополнительными обязательствами и, если имущество неоднородное, дискриминацией акционеров.

2.1.2. В ряде случаев для общества может оказаться полезным направлять чистую прибыль полностью или частично для выпуска дополнительных акций и размещения их среди акционеров. Однако получение акционером дополнительных акций общества не может рассматриваться в качестве выплаты ему дивидендов, поскольку с учетом ликвидности этих акций, их рыночной стоимости и связанных с ними обязательств получение таких акций может и не привести к увеличению благосостояния акционера. Кроме того, в этом случае он, по сути, лишается самостоятельности при принятии инвестиционных решений. Поэтому обществу не следует рассматривать как выплату дивидендов принятие решения о направлении денежных средств, предназначенных для выплаты дивидендов, на увеличение размера уставного капитала путем дополнительного выпуска и размещения среди акционеров акций на сумму причитающихся им дивидендов.

2.1.3. Четкость обязательств, позволяющая с достаточной степенью определенности судить о ходе их исполнения, способствует укреплению доверия акционеров к обществу. Поэтому, принимая на себя обязательство по выплате объявленных дивидендов, общество должно конкретизировать порядок его исполнения. Так, обществу рекомендуется определить в уставе конкретный срок выплаты объявленных дивидендов, который, однако, не должен превышать 120 дней со дня принятия решения о выплате дивидендов. По окончании указанного срока не затребованные акционерами дивиденды рассматриваются как денежное обязательство общества перед акционером, к которому применяются общие правила исковой давности.

2.1.4. При определении порядка выплаты дивидендов общество должно стремиться к обеспечению наиболее удобного для акционеров и соответствующего требованиям законодательства способа их получения. В этой связи юридическим лицам дивиденды рекомендуется выплачивать только в безналичном порядке.

Выплата дивидендов физическим лицам по их желанию может осуществляться как наличными денежными средствами, так и в безналичном порядке. В случае выплаты дивидендов в безналичном порядке обществу рекомендуется разъяснить акционерам их обязанность известить общество о своих банковских реквизитах или об изменениях в имеющихся у общества реквизитах, а также последствия несоблюдения этой обязанности.

Обществу также рекомендуется выплачивать дивиденды наличными в кассе общества только в случае получения заявления акционера с соответствующей просьбой.

3. Последствия неполной или несвоевременной выплаты дивидендов

3.1. Обществам рекомендуется предусмотреть санкции, применяемые к членам исполнительного органа в случае неполной или несвоевременной выплаты объявленных дивидендов.

3.1.1. Неисполнение или ненадлежащее исполнение обществом обязанности по выплате объявленных дивидендов является нарушением законодательства и существенно подрывает доверие к обществу. В этой связи обществу надлежит установить такой порядок выплаты дивидендов, при котором в случае его нарушения совет директоров общества совместно с ревизионной комиссией имел бы право уменьшить размер вознаграждения виновным в этом членам исполнительного органа или освободить их от исполняемых обязанностей. Такое право совета директоров должно быть закреплено в уставе или в иных внутренних документах общества либо в договоре общества с членами исполнительного органа общества.