

ЗНАЧЕНИЕ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ БАНКА РОССИИ 2014 ГОДА

А.В. Шашкова

Московский государственный институт международных отношений (университет)
МИД России. Россия, 119454, Москва, пр. Вернадского, 76.

Настоящая статья посвящена корпоративному управлению в России, а также принятию и одобрению в 2014 г. Кодекса корпоративного управления Банком России и Правительством РФ. В статье также приводится понятие модного на сегодняшний день иностранного термина compliance. Система compliance базируется на массиве обязательных правил поведения, содержащихся в нормативных правовых актах, обязательных для предприятия. Для того, чтобы наилучшим образом выполнять вышеназванные нормы, а также осуществлять локальное нормотворчество по важным для организации производственным вопросам, в структуре многих иностранных компаний, а также крупных российских компаний создаются специальные подразделения.

С учётом такого зарубежного опыта и международных принципов корпоративного управления Банком России был разработан Кодекс корпоративного управления, одобренный Правительством России в феврале 2014 г. Кодекс корпоративного управления регулирует ряд важнейших вопросов корпоративного управления, такие как:

- права акционеров и равенство условий для акционеров при осуществлении ими своих прав;*
- совет директоров общества;*
- корпоративный секретарь общества;*
- система вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества;*
- система управления рисками и внутреннего контроля;*
- раскрытие информации об обществе, информационная политика общества;*
- существенные корпоративные действия.*

Наиболее важным вопросом, который анализирует автор, является вопрос состава совета директоров, а именно наличие независимых директоров в обществе. По мнению автора, новый Кодекс корпоративного управления отражает как новейшие тенденции, так и фактическое состояние корпоративного управления в России на сегодняшний день.

Ключевые слова: легализация, отмывание, незаконные доходы, корпоративное управление, кодекс корпоративного управления, органы управления.

■ Право

«Вместо того чтобы обуздывать роскошь при помощи законов против роскоши, лучше предупредить её при помощи такого управления, которое делает её невозможной».
Жан-Жак Руссо

С учётом зарубежного опыта и международных принципов корпоративного управления Банком России был разработан Кодекс корпоративного управления (далее – ККУ), одобренный Правительством России в феврале 2014 г. [4]. Государство, как собственник ряда публичных акционерных обществ, будет внедрять новый ККУ в работу этих компаний. ККУ призван заменить принятый в 2001 г. Кодекс корпоративного поведения. Он является рекомендательным и ориентирован на применение госкомпаниями. По сути, это свод базовых принципов, правил, которые направлены на совершенствование различных аспектов корпоративных отношений, таких, как обеспечение равенства акционеров, защита интересов инвесторов, выстраивание работы совета директоров, правила раскрытия информации и вообще всё, что касается полноценной деятельности органов корпоративного управления.

Необходимость внедрения ККУ обосновывается накопленным корпоративным и арбитражным опытом, изменениями законодательства, уроками мирового финансового кризиса прошлых лет. Кроме того, очень важной предпосылкой стало то, что экономическое развитие России во многом меняет наш фокус ориентации на инвесторов. Если на первых этапах развития российской экономики она была во многом интересна для спекулятивных инвесторов в силу недооценённости многих активов, то сейчас большее значение приобретает привлечение долгосрочных инвесторов, для которых очень важны вопросы защиты прав инвесторов, лучшие практики корпоративного управления.

В то время, когда был принят Кодекс корпоративного поведения 2001 г. [2], российское законодательство об акционерных обществах было недостаточно развито, что демонстрировали многочисленные примеры нарушения прав миноритарных акционеров и инвесторов при:

- подготовке и проведении общих собраний акционеров;
- принятии решений о размещении дополнительных акций, размывающих доли акционеров;
- злоупотреблениях при проведении крупных сделок и сделок с заинтересованностью. Всё это снижало интерес отечественных и зарубежных инвесторов к вложению средств в российские компании и подрывало доверие к российскому финансовому рынку. С принятием Кодекса корпоративного поведения российские акционерные общества получили базовые ориентиры по внедрению передовых стандартов корпоративного управления с учётом специфики российского законодательства и сложившейся на

российском рынке практики взаимоотношений между акционерами, членами совета директоров (далее – СД), исполнительными органами, работниками и иными заинтересованными сторонами, участвующими в экономической деятельности акционерных обществ. Кодекс корпоративного поведения предложил акционерам и инвесторам чётко сформулированные подходы к тому, что следует требовать от компаний, и способствовал повышению активности акционеров и инвесторов.

Кризис, охвативший мировую финансовую систему в 2008 – 2009 гг., обратил внимание инвесторов и регуляторов на вопросы, связанные с использованием корпоративного управления в качестве важного инструмента обеспечения устойчивости компаний и их долговременного успешного развития. К этому времени большинство российских компаний исчерпали возможности догоняющего роста российской экономики и столкнулись с необходимостью поиска иных источников и инструментов долгосрочного экономического роста. Это заложило объективные предпосылки пересмотра Кодекса корпоративного управления. В новой редакции документ получил новое название – Кодекс корпоративного управления. Данное изменение не является просто редакционным, оно отражает изменение подхода и той роли, которая отводится Кодексу.

Кодекс корпоративного управления включает два раздела, отражающих базовые принципы и конкретные механизмы их внедрения. Документ содержит положения о правах акционеров, роли советов директоров, раскрытии информации, управлении рисками, политике вознаграждений и т.д. Кодекс корпоративного управления в значительной степени повторяет структуру Принципов корпоративного управления ОЭСР. Кодекс состоит из предисловия, введения, частей А и Б. Часть А посвящена принципам корпоративного управления. Здесь представлены такие разделы, как:

- права акционеров и равенство условий для акционеров при осуществлении ими своих прав;
- СД общества;
- корпоративный секретарь общества.
- система вознаграждения членов СД, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества;
- система управления рисками и внутреннего контроля;
- раскрытие информации об обществе, информационная политика общества;
- существенные корпоративные действия.

Часть Б содержит рекомендации к принципам корпоративного управления, подробно их раскрывающие.

При анализе ККУ хотелось бы остановиться на следующих постулатах:

- недопущение действий, которые приводят к искусственному перераспределению корпоративного контроля;

– исключение использования акционерами иных способов получения доходов за счёт общества помимо дивидендов и ликвидационной стоимости;

– избрание и досрочное прекращение полномочий исполнительных органов советом директоров, а не общим собранием акционеров;

– формирование комитетов совета директоров по аудиту, вознаграждениям и номинациям (по кадрам);

– включение в совет директоров не менее одной трети независимых директоров;

– установление общего принципа вознаграждения членов органов управления, предусматривающего, что уровень вознаграждения должен создавать достаточную мотивацию для эффективной работы, привлекать, удерживать компетентных и квалифицированных специалистов. Для членов совета директоров предлагается фиксированное годовое вознаграждение, выплата же вознаграждения за участие в отдельных советах директоров, и в комитетах нежелательна;

– ограничение размеров «золотого парашюта», с тем чтобы он не превышал двух годовых фиксированных вознаграждений.

ККУ ставит своей целью:

1) определить принципы и подходы, следование которым позволит российским компаниям повысить инвестиционную привлекательность в глазах долгосрочных инвесторов;

2) отразить в форме наилучших стандартов деятельности выработанные за прошедшие годы подходы в области разрешения корпоративных проблем, возникающих в процессе жизнедеятельности акционерных обществ;

3) предоставить рекомендации по надлежащей практике справедливого отношения к акционерам с учётом имевших место негативных примеров нарушения их прав;

4) учесть накопленную практику применения Кодекса корпоративного поведения; упростить применение наилучших стандартов корпоративного управления российскими акционерными обществами в целях повышения их привлекательности для отечественных и зарубежных инвесторов;

5) предоставить рекомендации, направленные на повышение эффективности работы органов управления акционерных обществ и контроля над их деятельностью.

В ККУ основной акцент сделан на следующем:

- правах акционеров, в том числе рекомендациях по использованию электронных средств для участия в голосовании и получения материалов общего собрания акционеров (далее – ОСА), а также на защите дивидендных прав акционеров;

- выстраивании эффективной работы СД: а) определение подходов к разумному и добросовестному исполнению обязанностей членами СД; б) определение функций СД; в) организация работы СД и его комитетов;

- уточнении требований к директорам, в том числе к независимости директоров;

- рекомендации по построению системы вознаграждения членов органов управления и ключевых руководящих работников общества, включая рекомендации к различным компонентам такой системы вознаграждения (кратко- и долгосрочной мотивации, выходным пособиям и др.);

- рекомендации по выстраиванию эффективной системы управления рисками и внутреннего контроля;

- рекомендации по дополнительному раскрытию существенной информации о компании и подконтрольных ей организациях и принятой в них внутренней политики;

- рекомендации по проведению существенных корпоративных действий (увеличение уставного капитала, поглощение, листинг и делистинг ценных бумаг, реорганизация, существенные сделки), позволяющие обеспечить защиту прав и равное отношение к акционерам.

Банк России будет осуществлять мониторинг внедрения принципов и рекомендаций ККУ, проводить разъяснительную работу о наилучших практиках следования ему. Сделать первые выводы о применении ККУ будет возможно на основе отчётности компаний за 2015 г. Принципы корпоративного поведения, предусмотренные кодексом, сформулированы на основе принципов корпоративного управления ОЭСР. Кодекс представляет собой свод рекомендаций, применение которых предприятием должно быть добровольным, основанным на стремлении повысить свою привлекательность в глазах как существующих, так и потенциальных инвесторов.

В российском законодательстве уже нашло отражение большинство принципов корпоративного поведения, однако практика их реализации, в том числе судебная и традиции корпоративного поведения ещё только формируются [6, с.74]. Текущее законодательство не может обеспечить надлежащий уровень корпоративного поведения, а внедрение в закон необходимых для этого изменений запаздывает. Законодательство не регулирует, да и не может регулировать все вопросы, возникающие в связи с управлением акционерным обществом. И здесь существует ряд объективных причин:

- корпоративное законодательство устанавливает, и должно устанавливать только общие обязательные правила;

- многие вопросы, связанные с корпоративными отношениями, лежат за пределами законодательной сферы – в сфере морали, где нормы поведения носят этический, а не юридический характер. Именно по этой причине положения законодательства сами по себе всегда недостаточны для того, чтобы добиться надлежащего корпоративного управления;

- законодательство оказывается не в состоянии своевременно реагировать на изменения практики корпоративного поведения.

■ Право

В целях совершенствования корпоративного управления, наряду с совершенствованием законодательства, необходимо и внедрение принципов ККУ в акционерных обществах. Compliance – это неотъемлемая часть корпоративной культуры компании, при которой выполнение каждым сотрудником своих должностных обязанностей, включая принятие решений на всех уровнях, должно соответствовать стандартам законности и добросовестности, установленным компанией для осуществления своей деятельности [1, с.31].

Каковы же «правила», которым должна соответствовать деятельность организации и её работников? Остановимся на наиболее значимых:

– во-первых, это нормы права, содержащиеся в законах и подзаконных нормативных актах;

– во-вторых, это нормы, входящие в акты саморегулируемых организаций, обязательные для их участников. Например, Кодекс маркетинговой практики Ассоциации иностранных фармацевтических производителей должен выполняться в более чем 50 компаниях – членах этого некоммерческого объединения;

– в-третьих, это нормы права, содержащиеся в локальных нормативных актах, обязательных для работников соответствующих предприятий.

В литературе встречаются предложения разделять compliance на юридические и этические нормы. Compliance – это организационно-юридическая функция, поскольку на сегодняшний день речь идёт о контроле менеджмента, контроле проведения сделки, то есть соответствие деятельности компании нормативно-правовым актам. С этической точки зрения compliance – это соответствие отраслевым стандартам, закреплённым в актах саморегулируемых организаций, и внутренним нормам компании.

Указывая на регламентированность деятельности организации обязательными правилами, нельзя не упомянуть такие классические для отечественного права категории, как законность, правомерность и правопорядок. Законность – это верховенство закона, неукоснительное исполнение законов и соответствующих им иных правовых актов всеми органами государства, должностными и иными лицами. Правомерность – соответствие явлений социальной жизни требованиям и дозволениям государственной воли, содержащейся в нормах права. Правопорядок – основанная на праве и сложившаяся в результате осуществления идеи и принципов законности такая упорядоченность общественных отношений, которая выражается в правомерном поведении их участников. Можно сказать, что правопорядок – это воплощённая в жизнь законность.

Итак, compliance предполагает, что деятельность компании и её работников будет регулироваться не только требованиями законов и подзаконных нормативных актов, но ещё и отраслевыми стандартами, выраженными в актах саморегулируемых организаций, а также норма-

ми, закреплёнными в локальных нормативных актах. Следовательно, ведение бизнеса в соответствии с принципом compliance автоматически означает реализацию законности в деятельности предприятия и обеспечение её правомерности. Претворение в жизнь правил compliance в деятельности субъектов предпринимательской деятельности способствует установлению правопорядка на рынке товаров, работ и услуг.

В то же время из соотношения compliance с другими понятиями, указанными выше, очевидно, что соблюдение обязательных правил как принцип деятельности организации – понятие более широкое, нежели законность ведения бизнеса, а compliance как состояние – в свою очередь, шире, чем правомерность деятельности организации и правопорядок в соответствующем сегменте общественных отношений. Поэтому в некоторых компаниях compliance – это не только правомерное, но ещё и этическое ведение бизнеса, т.е. осуществление предпринимательской деятельности в соответствии с правилами, принятыми в соответствующей отрасли, и внутрикорпоративными нормами.

Compliance – понятие, привнесённое в Россию из-за рубежа иностранными организациями, относительно новое и требующее дополнительных исследований. Оно в некоторой части совпадает с классическими понятиями, принятыми в российской юриспруденции. Нормы compliance могут быть внедрены на предприятии только в предусмотренной законом форме: в коллективном договоре, социально-партнерском соглашении, локальном нормативном акте. Поэтому в результате исследования может оказаться, что правомерное и этическое ведение бизнеса не является новым самостоятельным процессом, а сводится к уже известным российскому праву категориям. Однако пока в Российской Федерации присутствуют обособленные подразделения, дочерние общества иностранных компаний, в частности, крупных международных корпораций, данный термин и соответствующая деятельность сохраняются, и исследование этого вопроса останется актуальным.

Система compliance базируется на массиве обязательных правил поведения, содержащихся в нормативных правовых актах, обязательных для предприятия. Для того, чтобы наилучшим образом выполнять вышеназванные нормы, а также осуществлять локальное нормотворчество по важным для организации производственным вопросам, в структуре многих иностранных компаний создаются специальные подразделения. Организация и её сотрудники должны соблюдать требования нормативных актов в любом случае, независимо от наличия или отсутствия системы органов, обеспечивающих правомерное и этическое ведение бизнеса.

Должностные лица, определённые действующим законодательством, учредительными документами юридического лица или приказом исполнительного органа, наряду с самой орга-

низацией несут ответственность за соблюдение действующего законодательства. Поэтому основными задачами compliance-органов являются разработка и введение в действие различных документов, содержащих правила поведения сотрудников в той или иной ситуации, регулирующих различные процессы (директивы, политики, процедуры и т.п.) и контроль за их исполнением, то есть прежде всего, локальное нормотворчество. Суть compliance заключается в осуществлении деятельности, связанной с минимизацией рисков, вызванных, прежде всего, нарушениями норм права. Должностная структура корпоративного управления в России также является исполнением правовых норм, а значит, compliance.

Основными целями корпоративного управления являются создание действенной системы обеспечения сохранности предоставленных акционерами средств и их эффективного использования, снижение рисков, которые инвесторы не могут оценить и не хотят принимать и необходимость управления которыми в долгосрочном периоде со стороны инвесторов неизбежно влечёт снижение инвестиционной привлекательности компании и стоимости её акций. Корпоративное управление влияет на экономические показатели деятельности акционерного общества, оценку стоимости акций общества инвесторами и на его способность привлекать капитал, необходимый для развития. Совершенствование корпоративного управления в Российской Федерации – важнейшая мера, необходимая для повышения устойчивости, эффективности деятельности акционерных обществ, увеличения притока инвестиций во все отрасли российской экономики как из источников внутри страны, так и от зарубежных инвесторов. Одним из способов такого совершенствования является введение определённых стандартов, установленных на основе анализа наилучшей международной и российской практики корпоративного управления.

Целью применения стандартов корпоративного управления является защита интересов всех акционеров, независимо от размера пакета акций, которым они владеют. Чем более высокого уровня защиты интересов акционеров удастся достичь, тем на большие инвестиции смогут рассчитывать российские акционерные общества, что окажет положительное влияние на российскую экономику в целом. Предпосылки для применения Кодекса корпоративного управления следующие:

- в российском законодательстве уже нашло отражение большинство общепризнанных принципов корпоративного управления. Между тем практика реализации его норм, в том числе судебная, и традиции корпоративного управления всё ещё продолжают формироваться и зачастую не являются удовлетворительными;

- надлежащее корпоративное управление не может быть обеспечено только нормами законодательства;

- многие вопросы, связанные с корпоративным управлением, лежат за пределами законодательной сферы и имеют этический, а не юридический характер.

Корпоративное управление в России в целом соответствует Принципам корпоративного управления ОЭСР. В 2006 г. впервые британским Институтом социальной и этической отчётности AccountAbility и британской консалтинговой группой CSR-Network в рамках ежегодного мирового рейтинга был представлен рейтинг корпоративной ответственности российских компаний. Исследование показало, что хотя средний балл российского рейтинга корпоративной ответственности пока существенно отстаёт от глобального, отечественные лидеры бизнеса показали результаты, близкие к результатам лучших мировых компаний, что говорит о действенности корпоративных принципов управления.

Особое внимание в ККУ уделяется совету директоров, а точнее, его составу: количеству и характеристикам независимых директоров. В ККУ содержится следующая рекомендация: независимые директора должны составлять не менее 1/3 избранного СД [3, р.2.4.3.]. ФЗ об АО не содержит требований к наличию независимых директоров, но в нем сформулированы критерии независимости директора относительно заключаемых корпорацией сделок, в частности сделок с заинтересованностью [5, ст.83], то есть корпорация нуждается в независимых директорах при совершении данных сделок. Независимым директором рекомендуется признавать лицо, которое обладает достаточными профессионализмом, опытом и самостоятельностью для формирования собственной позиции, способно выносить объективные и добросовестные суждения, независимые от влияния исполнительных органов общества, отдельных групп акционеров или иных заинтересованных сторон.

При этом следует учитывать, что в обычных условиях не может считаться независимым кандидат или избранный член СД, который связан с обществом, его существенным акционером, существенным контрагентом или конкурентом общества или связан с государством. В соответствии с наилучшей практикой корпоративного управления под независимыми директорами понимаются лица, которые обладают достаточной самостоятельностью для формирования собственной позиции и которые способны выносить объективные и добросовестные суждения, независимые от влияния исполнительных органов общества, отдельных групп акционеров или иных заинтересованных сторон, а также обладают достаточной степенью профессионализма и опыта.

ККУ указывает, что при оценке независимости каждого конкретного кандидата или члена СД содержание должно преобладать над формой. СД может признать независимым кандидата или избранного члена СД в обстоятельствах, когда:

■ Право

– связанное лицо кандидата или члена СД (за исключением работника, наделённого управленческими полномочиями), является работником:

а) подконтрольной обществу организации;

б) либо юридического лица из группы организаций, в состав которой входит существенный акционер общества (кроме самого общества);

в) либо существенного контрагента или конкурента общества;

г) либо юридического лица, контролирующего существенного контрагента или конкурента общества, или подконтрольных ему организаций;

– характер отношений между кандидатом или членом СД и связанным с ним лицом таков, что они не способны повлиять на принимаемые кандидатом решения;

– кандидат или член СД обладает общепризнанной, в том числе среди инвесторов, репутацией, свидетельствующей о его способности самостоятельно формировать независимую позицию.

СД должен проводить оценку независимости кандидатов в члены совета директоров и давать заключение о независимости кандидата, а также осуществлять регулярный анализ соответствия независимых членов СД критериям независимости и обеспечивать незамедлительное раскрытие информации о выявлении обстоятельств, в силу которых директор перестаёт быть независимым.

Несмотря на то, что невозможно полностью перечислить все возможные обстоятельства, способные повлиять на независимость директора, независимым директором ККУ рекомендует считать лицо, которое: не связано с обществом; не связано с существенным акционером общества¹; не связано с существенным контрагентом или конкурентом общества²; не связано с Российской Федерацией, субъектом Российской Федерации или муниципальным образованием.

Лицом, связанным с обществом, следует признавать лицо в случае, если оно и (или) связанные с ним лица:

– являются или в течение трёх последних лет являлись членами исполнительных органов или работниками общества, подконтрольной

обществу организации и (или) управляющей организации общества;

– являются членами СД юридического лица, которое контролирует общество, либо подконтрольной организации или управляющей организации такого юридического лица;

– в течение любого из последних трёх лет получали вознаграждения и (или) прочие материальные выгоды от общества и (или) подконтрольных ему организаций в размере, превышающем половину величины годового фиксированного вознаграждения члена СД общества. При этом не учитываются выплаты и (или) компенсации, которые указанные лица получили в качестве вознаграждения и (или) возмещения расходов за исполнение обязанностей члена СД общества и (или) подконтрольной ему организации, в том числе связанных со страхованием их ответственности в качестве членов совета директоров, а также доходы и иные выплаты, полученные указанными лицами по ценным бумагам общества и (или) подконтрольной ему организации;

– являются владельцами акций или выгодоприобретателями по акциям общества³, которые составляют более одного процента уставного капитала или общего количества голосующих акций общества или рыночная стоимость которых более чем в 20 раз превышает величину годового фиксированного вознаграждения члена СД общества;

– являются работниками и (или) членами исполнительных органов юридического лица, если их вознаграждение определяется комитетом СД по вознаграждениям этого юридического лица и членом указанного комитета СД является любой из работников и (или) членов исполнительных органов общества;

– оказывают обществу, контролирующему общество лицу или подконтрольным обществу юридическим лицам консультационные услуги либо являются членами органов управления организаций, оказывающих обществу или указанным юридическим лицам такие услуги, или работниками таких организаций, непосредственно участвующими в оказании таких услуг;

– в течение последних трёх лет оказывали обществу или подконтрольным ему юри-

¹ Под существенным акционером общества понимается лицо, которое имеет право прямо или косвенно (через подконтрольных ему лиц) самостоятельно или совместно с иными лицами, связанными с ним договором доверительного управления имуществом, и (или) простого товарищества, и (или) поручения, и (или) акционерным соглашением, и (или) иным соглашением, предметом которого является осуществление прав, удостоверенных акциями (долями) эмитента, распоряжаться пятью и более процентами голосов, принадлежащих на голосующие акции, составляющие уставный капитал общества.

² Под существенным контрагентом общества понимается лицо, являющееся стороной по договору (договорам) с обществом, размер обязательств по которым составляет два или более процента балансовой стоимости активов либо два или более процента выручки (доходов) общества (с учётом группы организаций, подконтрольных обществу) или существенного контрагента общества (группы организаций, в состав которой входит существенный контрагент общества).

³ Под выгодоприобретателем по акциям общества признаётся физическое лицо, которое в силу участия в обществе, на основании договора или иным образом получает экономическую выгоду от владения акциями (долями) и (или) распоряжения голосами, принадлежащими на акции (доли), составляющие уставный капитал общества.

дическим лицам услуги в области оценочной деятельности, налогового консультирования, аудиторские услуги или услуги по ведению бухгалтерского учёта; либо в течение последних трёх лет являлись членами органов управления организаций, оказывавших такие услуги указанным юридическим лицам, или рейтингового агентства общества; либо являлись работниками таких организаций или рейтингового агентства, непосредственно участвовавшими в оказании обществу соответствующих услуг.

Также лицом, связанным с обществом, признается лицо в случае, если оно занимало должность члена СД общества в совокупности более семи лет.

Лицом, связанным с существенным акционером общества, следует признавать лицо в случае, если оно и (или) связанные с ним лица:

- являются работниками и (или) членами исполнительных органов существенного акционера общества (юридического лица из группы организаций, в состав которой входит существенный акционер общества);

- в течение любого из последних трёх лет получали вознаграждение и (или) прочие материальные выгоды от существенного акционера общества (юридического лица из группы организаций, в состав которой входит существенный акционер общества) в размере, превышающем половину величины годового фиксированного вознаграждения члена СД общества. При этом не учитываются выплаты и (или) компенсации, которые указанные лица получили в качестве вознаграждения и (или) возмещения расходов за исполнение обязанностей члена СД существенного акционера общества, в том числе связанных со страхованием их ответственности в качестве членов СД, а также доходы и иные выплаты, полученные указанными лицами по ценным бумагам существенного акционера общества (юридического лица из группы организаций, в состав которой входит существенный акционер общества);

- являются членами СД более чем в двух юридических лицах, подконтрольных существенному акционеру общества или лицу, контролирующему существенного акционера общества.

Лицом, связанным с существенным контрагентом или конкурентом общества, следует признавать лицо в случае, если оно и (или) связанные с ним лица:

- являются работниками и (или) членами органов управления существенного контрагента или конкурента общества, а также юридических лиц, контролирующих существенного

контрагента или конкурента общества или подконтрольных ему организаций;

- являются владельцами акций (долей) или выгодоприобретателями по акциям (долям) существенного контрагента или конкурента общества, которые составляют более пяти процентов уставного капитала или общего количества голосующих акций (долей).

Лицом, связанным с государством или муниципальным образованием, следует признавать лицо в случае, если оно:

- является или являлось в течение одного года, предшествующего избранию в совет директоров общества, государственным или муниципальным служащим, лицом, замещающим должность в органах государственной власти, работником Банка России;

- является представителем РФ, субъекта РФ или муниципального образования в СД общества, в отношении которого принято решение об использовании специального права на участие в управлении («золотой акции»);

- обязан голосовать по одному или нескольким вопросам компетенции СД общества в соответствии с директивой РФ, субъекта РФ или муниципального образования;

- является или являлось в течение одного года, предшествующего избранию в СД общества, членом исполнительного органа или иным наделённым управленческими полномочиями работником организации, находящейся под контролем РФ, субъекта РФ или муниципального образования; работником государственного или муниципального унитарного предприятия или учреждения⁴, если указанное лицо выдвигается для избрания в состав СД общества, в котором под контролем РФ, субъекта РФ или муниципального образования находится более 20 процентов уставного капитала или голосующих акций общества.

В обществе должна существовать возможность проведения заседаний СД как в очной, так и в заочной форме. Рекомендуются, чтобы форма проведения заседания СД определялась с учётом важности вопросов повестки дня. Наиболее важные вопросы должны решаться на заседаниях, проводимых в очной форме. К числу таких вопросов относятся, в частности:

- утверждение приоритетных направлений деятельности и финансово-хозяйственного плана общества;

- созыв годового ОСА и принятие решений, необходимых для его созыва и проведения, созыв или отказ в созыве внеочередного ОСА;

- предварительное утверждение годового отчёта общества;

- избрание и переизбрание председателя СД;

⁴ За исключением работников государственной или муниципальной образовательной или научной организации, которые осуществляют преподавательскую или научную деятельность и не являются лицами, назначенными (утвержденными) на должность единоличного исполнительного органа или иную должность в государственной и муниципальной образовательной или научной организации по решению или с согласия органов государственной власти (органов местного самоуправления).

■ Право

– образование исполнительных органов общества и досрочное прекращение их полномочий, если уставом общества это отнесено к компетенции СД;

– приостановление полномочий единоличного исполнительного органа общества и назначение временного единоличного исполнительного органа, если уставом общества образование исполнительных органов не отнесено к компетенции СД;

– вынесение на рассмотрение общего собрания акционеров вопросов о реорганизации (в том числе определение коэффициента конвертации акций общества) или ликвидации общества;

– одобрение существенных сделок общества⁵;

– утверждение регистратора общества и условий договора с ним, а также расторжение договора с регистратором;

– вынесение на рассмотрение ОСА вопроса о передаче полномочий единоличного исполнительного органа общества управляющей организации или управляющему;

– рассмотрение существенных аспектов деятельности подконтрольных обществу юридических лиц⁶;

– вопросы, связанные с поступлением в общество обязательного или добровольного предложения;

– вопросы, связанные с увеличением уставного капитала общества (в том числе определение цены имущества, вносимого в оплату размещаемых обществом дополнительных акций);

– рассмотрение финансовой деятельности общества за отчетный период (квартал, год);

– вопросы, связанные с листингом и делистингом акций общества;

– рассмотрение результатов оценки эффективности работы СД, исполнительных органов общества и ключевых руководящих работников;

– принятие решения о вознаграждении членов исполнительных органов общества и иных ключевых руководящих работников;

– рассмотрение политики управления рисками;

– утверждение дивидендной политики общества.

Решения по наиболее важным вопросам деятельности общества рекомендуется принимать на заседании СД квалифицированным большинством не менее чем в три четверти голосов – либо большинством голосов всех избранных (не являющихся выбывшими) членов СД. К вопросам, решение по которым принима-

ется квалифицированным большинством или большинством голосов всех избранных членов совета директоров, рекомендуется отнести:

- утверждение приоритетных направлений деятельности и финансово-хозяйственного плана общества;

- утверждение дивидендной политики общества;

- принятие решения о листинге акций общества и (или) ценных бумаг общества, конвертируемых в его акции;

- определение цены существенных сделок общества и одобрение таких сделок;

- вынесение на ОСА вопросов о реорганизации или ликвидации общества;

- вынесение на ОСА вопросов об увеличении или уменьшении уставного капитала общества, определении цены (денежной оценки) имущества, вносимого в оплату размещаемых обществом дополнительных акций;

- вынесение на ОСА вопросов, связанных с внесением изменений в устав общества, одобрением существенных сделок общества, листингом и делистингом акций общества и (или) ценных бумаг общества, конвертируемых в его акции;

- рассмотрение существенных вопросов деятельности подконтрольных обществу юридических лиц;

- принятие рекомендаций в отношении поступившего в общество добровольного или обязательного предложения;

- принятие рекомендаций по размеру дивидендов по акциям общества.

СД должен создавать комитеты для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов деятельности общества. Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с контролем за финансово-хозяйственной деятельностью общества, рекомендуется создавать комитет по аудиту, состоящий из независимых директоров. Комитет по аудиту создается в целях содействия эффективному выполнению функций совета директоров в части контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества. Комитет по аудиту рекомендуется формировать только из независимых директоров.

Кроме комитета по аудиту, ККУ предусматривает создание следующих комитетов: комитета по корпоративному управлению; комитета по вознаграждениям; комитета по номинациям; комитета по стратегии; комитета по этике; комитета по управлению рисками; комитета по бюджету; комитета по здоровью, безопасности

⁵ Под существенными сделками общества понимаются крупные сделки общества, существенные для общества сделки с заинтересованностью (существенность при этом определяет общество), а также иные сделки, которые общество признает для себя существенными.

⁶ Под существенными аспектами деятельности подконтрольных обществу юридических лиц понимаются сделки подконтрольных обществу юридических лиц, а также иные аспекты их деятельности, которые, по мнению общества, оказывают существенное влияние на финансовое положение, финансовые результаты деятельности и изменения финансового положения группы организаций, в которую входят общество и подконтрольные ему юридические лица.

и окружающей среде. Работа комитета по корпоративному управлению способствует развитию и совершенствованию системы и практики корпоративного управления в обществе путём предварительного рассмотрения вопросов корпоративного управления, относящихся к компетенции СД, регулирования взаимоотношений между акционерами, СД и исполнительными органами общества, а также вопросов взаимодействия с подконтрольными обществу юридическими лицами, другими заинтересованными сторонами.

Комитет по вознаграждениям состоит из независимых директоров и возглавляется независимым директором, не являющимся председателем СД. К задачам комитета по вознаграждениям относится, в частности, разработка и периодический пересмотр политики общества по вознаграждению членов СД, исполнительных органов общества и иных ключевых руководящих работников, в том числе разработка параметров программ краткосрочной и долгосрочной мотивации членов исполнительных органов. Комитет по номинациям способствует усилению профессионального состава и эффективности работы СД, формируя рекомендации в процессе выдвижения кандидатов в СД.

Работа комитета по стратегии способствует повышению эффективности деятельности общества в долгосрочной перспективе. К задачам комитета по стратегии относятся следующие:

- определение стратегических целей деятельности общества, контроль реализации стратегии общества, выработка рекомендаций СД по корректировке существующей стратегии развития общества;
- разработка приоритетных направлений деятельности общества;
- выработка рекомендаций по дивидендной политике общества;
- оценка эффективности деятельности общества в долгосрочной перспективе;
- предварительное рассмотрение и выработка рекомендаций по вопросам участия общества в других организациях (в том числе по вопросам прямого и косвенного приобретения и отчуждения долей в уставных капиталах организаций, обременения акций, долей);
- оценка добровольных и обязательных предложений о приобретении ценных бумаг общества;
- рассмотрение финансовой модели и модели оценки стоимости бизнеса общества и его бизнес-сегментов;
- рассмотрение вопросов реорганизации и ликвидации общества и подконтрольных ему организаций;
- рассмотрение вопросов изменения организационной структуры общества и подконтрольных ему организаций;
- рассмотрение вопросов реорганизации бизнес-процессов общества и подконтрольных ему юридических лиц.

Комитет по этике оценивает соответствие деятельности компании этическим принципам, которым следует общество и которые могут быть зафиксированы в корпоративном кодексе этики, вырабатывает предложения по внесению изменений в кодекс, формулирует позицию по вопросам возможного конфликта интересов работников общества, анализирует причины конфликтных ситуаций, возникающих из-за несоблюдения этических норм и стандартов.

ККУ рекомендует комитетам ежегодно представлять отчёты о своей работе СД. Оценка работы СД, комитетов и членов СД должна осуществляться на регулярной основе не реже одного раза в год. Для проведения независимой оценки качества работы СД рекомендуется периодически – не реже одного раза в три года – привлекать внешнюю организацию. Эффективная работа СД – важный фактор повышения инвестиционной привлекательности компаний, роста их акционерной стоимости, а сам СД – это главный элемент качественной системы корпоративного управления.

Трудовой кодекс, изменённый федеральным законом №56-ФЗ “О внесении изменений в Трудовой кодекс Российской Федерации в части введения ограничения размеров выходных пособий, компенсаций и иных выплат в связи с прекращением трудовых договоров для отдельных категорий работников” от 2 апреля 2014 г., установил ограничение трёхкратным размером среднего месячного заработка выходные пособия, выплачиваемые лицам, занимающим руководящие должности. Федеральный закон относит к таким лицам руководителей, их заместителей, членов коллегиального исполнительного органа, главных бухгалтеров госкорпораций и госкомпаний, а также организаций с долей государственного участия в уставном капитале более 50 процентов, а также руководителей, их заместителей и главных бухгалтеров государственных внебюджетных фондов, государственных и муниципальных учреждений и предприятий.

Изменения российского законодательства за последние несколько лет, создание мегарегулятора финансовых рынков и принятие ККУ, отвечающего сегодняшним реалиям корпоративного управления в России, говорят об усиливающемся значении должного корпоративного управления в России, а также о реализации данной тенденции на законодательном и подзаконном уровне. Крупные компании и открытые общества основывают внутренние кодексы корпоративного управления на Кодексе корпоративного управления ЦБ, однако данная тенденция в отношении компаний, не выходящих на открытый рынок, не так очевидна. Для усиления тенденций по внедрению должного корпоративного управления необходимо создать институты финансовой мотивации компаний малого и среднего бизнеса, а также вовлечение в корпоративное управление наёмного персонала путём повыше-

■ Право

ния заинтересованности работника в результате его конечного труда.

Продолжая тему борьбы с незаконной легализацией и коррупцией, невозможно не прийти к заключению, что для успешной борьбы с данными пороками юридические лица должны построить систему должного корпоративного управления. Новый Кодекс корпоративного

управления, принятый в РФ в 2014 г., отражает как новейшие тенденции, так и фактическое состояние корпоративного управления в России на сегодняшний день. Своевременное внедрение структуры корпоративного управления, одобренной Банком России, является залогом на пути реализации успешной практики борьбы с отмыванием незаконных доходов.

Список литературы

1. Бондаренко Ю. Эффективное управление compliance-рисками: системный подход и критический анализ // Корпоративный юрист. № 6. 2008. с.29-32.
2. Кодекс корпоративного поведения. Одобрен на заседании Правительства Российской Федерации 28 ноября 2001 г. и рекомендован к применению акционерными обществами распоряжением ФКЦБ России от 4 апреля 2002 г. N 421/р «О рекомендации к применению Кодекса корпоративного поведения».
3. Кодекс корпоративного управления. Письмо Центрального банка Российской Федерации №06-52/2463 от 10 апреля 2014 г.
4. Письмо Банка России №06-52/2463 «О Кодексе корпоративного управления» от 10 апреля 2014 г.
5. Федеральный закон №208-ФЗ «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 г.
6. Шашкова А.В. Предпринимательское право России. М. 2012. С.242.

Об авторе

Шашкова Анна Владиславовна – к.ю.н., доцент кафедры конституционного права МГИМО (У) МИД России, адвокат Адвокатской палаты Московской области, почетный консул Сент-Винсента и Гренадин, сфера научных интересов включает правовое регулирование противодействия отмыванию незаконных доходов, а также более широкие вопросы финансового и предпринимательского права. E-mail: ashashkova@inno.mgimo.ru

THE SIGNIFICANCE OF THE CORPORATE GOVERNANCE CODE OF THE BANK OF RUSSIA ADOPTED IN 2014

A.V. Shashkova

Moscow State Institute of International Relations (University), 76 Prospect Vernadskogo, Moscow, 119454, Russia

Abstract: *The present article focuses on corporate governance in Russia, as well as on the approval in 2014 of the Code of Corporate Governance by the Bank of Russia and by the Russian Government. The article also provides the concept of the famous foreign term Compliance. Compliance is a system based on binding rules of conduct contained in the regulations which are mandatory for the company. In order to fulfill best practices and implement local acts on the most important issues for the company, many foreign companies as well as large Russian companies have formed special Compliance departments. Taking into account such international experience and international corporate governance principles the Bank of Russia has elaborated the Corporate Governance Code, approved by the Russian Government in February 2014. Corporate Governance Code regulates a number of the most important issues of corporate governance such as shareholders' rights and fair treatment of shareholders; Board of Directors; Corporate Secretary of the Company; system of remuneration of members of the Board of Directors, executive bodies and other key executives of the company; system of risk management and internal control; disclosure of information about the company, the information policy of the company; major corporate actions. The most important issue which is analyzed by the author is the problem of the composition of the Board of Directors: the presence of independent directors in the company. According to the author the new Corporate Governance Code reflects the latest trends as well as the current situation with corporate governance in Russia today.*

Key words: money-laundering, illegal income, corporate governance, Code of Corporate Governance, management bodies.

References

1. Bondarenko Ju. Effective anagement of compliance-risk: system approach [Jeffektivnoe upravlenie compliance-riskami: sistemnyj podhod i kriticheskij analiz] Korporativnyj jurist [Corporate Lawyer] 2008. № 6. p.29-32.
2. Kodeks korporativnogo povedenija. Odobren na zasedanii Pravitel'stva Rossijskoj Federacii 28 nojabrja 2001 goda i rekomendovan k primeneniju akcionernymi obshhestvami rasporyazheniem FKCB Rossii ot 4 aprelja 2002 goda N 421/r «O rekomendacii k primeneniju Kodeksa korporativnogo povedenija» [The Corporate Governnace Code. Approved by the Government of the Russian Federation on 28 November 2001 and Recommended for Joint-Stock Companies by the Federal Securities Market Service #241/R dated 4 April 2002 «On Recommendations on Application of the Corporate Governance Code»].
3. Kodeks korporativnogo upravleni. Pis'mo Central'nogo banka Rossijskoj Federacii №06-52/2463 ot 10 aprelja 2014g [The Corporate Governnace Code. The Letter of the Central Bank #06-52/2463, dated 10 April 2014].
4. Pis'mo Banka Rossii №06-52/2463 «O Kodekse korporativnogo upravlenija» ot 10 aprelja 2014g. [The Letter of the Central Bank #06-52/2463 “On the Corporate Governance Code, dated 10 April 2014].
5. Federal'nyj zakon №208-FZ «Ob akcionernyh obshhestvah» ot 26 dekabrja 1995 g. [Fedearl Law #208-FZ “On Joint-Stock Companies”, dated 26 December 1995]
6. Shashkova A.V. Predprinimatel'skoe pravo Rossii [Russian Business Law]. M. 2012.

About the author

Anna Vladislavovna Shashkova – Associate Professor of the Chair of Constitutional Law of MGIMO-University, Candidate of Law, Moscow Region Bar Lawyer, Honorary Consul for St. Vincent and the Grenadines.
E-mail: ashashkova@inno.mgimo.ru