

Особенности работы независимого директора в России

(Интервью Ги де Салье, независимого директора компаний «Норильский Никель» и «Вимм-Билль-Данн»)

За последнее время структура корпоративного управления в России значительно улучшилась. Российская концепция корпоративного управления отличается от той, которая формировалась в условиях развитого рынка западных стран, таких как Великобритания. Позитивные изменения в системе корпоративного управления во многом связаны с принятием в России Кодекса корпоративного поведения.

Окончание на странице 2



Ги де Салье

СОДЕРЖАНИЕ:

Официальное открытие членства в Ассоциации Независимых Директоров

Стр. 2

Новые международные требования к листингу и роль независимых директоров

Стр. 3

Практика вознаграждения директоров в ОМЗ

Стр. 4

Зачем российскому бизнесу независимые директора? Что это – дань моде или жизненная необходимость?

Стр. 4

Сравнительные результаты работы по номинарованию и избранию директоров в 1999-2002 гг.

Стр. 7

Правовое регулирование деятельности независимого директора

Стр. 9

Кодекс профессионального поведения независимого директора

Стр. 11

Хартия Ассоциации Независимых Директоров

Стр. 12

Российский Кодекс может считаться одним из самых удачных Кодексов по корпоративному управлению, так как составлен более детально, чем аналогичные документы в других странах, и содержит подробные рекомендации по улучшению структуры корпоративного управления. Реализуя принципы, прописанные в Кодексе, любая российская компания может в значительной степени улучшить структуру корпоративного управления.

В настоящее время в России спрос на независимых директоров, особенно среди компаний, чьи акции торгуются на бирже, достаточно высок.

Чтобы обеспечить существующий спрос, нужны профессионалы, обладающие необходимыми качествами, опытом и репутацией.

Необходимо сказать, что все члены совета, без исключения, вносят большой вклад в развитие компании. Независимый директор привносит в компанию накопленный годами богатый профессиональный и жизненный опыт. Основная роль независимого директора в совете директоров сводится к обеспечению надзорной функции внешнего наблюдателя и помощи менеджменту в поиске новых перспектив развития бизнеса.

Для эффективной работы независимому директору необходимо понимание российской специфики, что наиболее актуально для западных директоров, стремящихся в российские компании. Практика назначения независимых директоров в России довольно нова, и независимый директор, наряду с опытом работы независимым директором, обязан иметь четкое представление о механизмах развития подобной практики за рубежом.

Основными качествами, отличающими независимого директора, работает ли он в России или за рубежом, должны быть высочайшая степень честности, морали и этических принципов. Только обладая этими качествами, независимый директор вправе выступать в совете директоров от лица акционеров компании.

Независимый директор должен обладать не только богатым практическим, но и житейским опытом, который помог бы ему принимать взвешенные и обдуманные решения.

Подытоживая сказанное, я хотел бы выделить три качества, необходимые для работы независимым директором, — это знание российской специфики, богатый жизненный опыт и опыт работы независимым директором за рубежом.

Официальное открытие членства в Ассоциации Независимых Директоров

17 сентября 2002 года Ассоциация Независимых Директоров объявила об официальном открытии членства в Ассоциации. Сегодня Ассоциация объединяет более 70 директоров и профессионалов в области корпоративного управления, имеющих высокую репутацию и реальный опыт в сфере управления бизнесом.

Ассоциация Независимых Директоров (АНД) сегодня является единственной в России организацией корпоративных директоров, взявшей на себя функции формирования и развития профессионального сообщества независимых корпоративных директоров. Миссией АНД является оказание содействия российским акционерным обществам в повышении эффективности их деятельности путем внедрения передовой мировой практики работы профессиональных независимых директоров.

Ситуация с развитием системы корпоративного управления в России остается одним из ключевых аспектов создания цивилизованной и эффективной среды для ведения бизнеса, главным условием инвестиционной привлекательности страны. Требования к деятельности ак-



ционерных обществ со стороны инвестиционного сообщества постоянно возрастают, а сложившаяся практика корпоративных отношений, используемая руководителями предприятий и владельцами контрольных пакетов акций, во многом не отвечает стандартам, принятым в международной деловой среде. Вопросы, связанные с деятельностью советов директоров, остаются одними из ключевых.

Эффективная работа советов директоров – важный фактор повышения инвестиционной привлекательности компаний, роста их акционерной стоимости. В этой связи ожидания действующих и потенциальных инвесторов все больше связаны с развитием и укреплением в России института независимых директоров. Независимые директора играют важную роль в работе совета директоров и вносят весомый вклад в эффективное управление компаниями – как минимум, они могут выполнять функцию надзора и внутреннего контроля, а при благоприятных условиях внутри компании – делать гораздо больше, включая определение стратегии компании, а также поддержание эффективного взаимодействия с инвесторами.

В таких условиях деятельность профессиональной Ассоциации позволит независимым директорам обмениваться опытом, а также создает механизм эффективного удовлетворения рыночной потребности в независимых директорах со стороны компаний.



Захаров А.В., Филатов А.А., Кошелева Н.И.

Новые международные требования к листингу и роль независимых директоров

(по материалам международной конференции)



Тыгышников В.Л., Джеффри Курш., Иконников А.В.

В последнее время руководители российских компаний все чаще задаются вопросом о необходимости включения независимых членов в состав советов директоров. Для компаний, стремящихся улучшить уровень корпоративного управления, тема независимых директоров представляет особый интерес. Несмотря на широко распространенную международную практику работы независимых директоров, российские компании нуждаются в большей информации относительно основных аспектов их работы.

Ассоциация Независимых Директоров выступила организатором международной конференции, посвященной роли корпоративного управления и вкладу независимых директоров в повышение стоимости бизнеса. В конференции, состоявшейся 17 сентября в Москве, приняли участие представители более 70 российских и зарубежных компаний. С докладами выступили представители Лондонской Биржи, Дойче Банка, Клиффورد Чанс и Международной Финансовой Корпорации, независимые директора, работающие в российских компаниях. Конференция позволила участникам обсудить проблемы корпоративного управления и найти ответы на интересующие их вопросы.

Главные выводы, которые были сделаны в ходе конференции, заключаются в следующем: независимые директора являются важным инструментом совершенствования корпоративного управления и завоевания доверия инвесторов; ведущие международные биржи ужесточают стандарты листинга с учетом новых повышенных требований к роли корпоративного управления в компаниях-эмитентах; и хорошее корпоративное управление реально оказывает влияние на стоимость бизнеса. После конференции участники ответили на вопросы журналистов в ходе пресс-конференции, посвященной роли независимых директоров в российских компаниях.

Практика вознаграждения директоров в ОМЗ

(по материалам исследовательской работы, выполненной экспертами АНД в рамках проекта с МФК)

Основные принципы политики вознаграждения независимых директоров

Российские компании, претендующие на место среди лидеров мирового рынка, заинтересованы в привлечении и удержании в компании директоров определенного уровня. В этом случае они должны решать вопрос об их вознаграждении с учетом международного уровня оплаты.

Размер пакета вознаграждения для независимого директора весьма широк – от 10 тыс. долл. в год в небольших компаниях до семи-значных сумм, которые получают некоторые независимые директора, занимающие должность председателя совета директоров в крупных международных компаниях.

Оплата труда независимых директоров существенно отличается от оплаты высшего руководства компаний. Если последние обычно получают вознаграждение, включающее заработную плату и ежегодные поощрительные выплаты, то независимые директора получают фиксированный оклад (*retainer*), а премии им выплачиваются крайне редко. Такая структура вознаграждения отражает их роль в компании, которая состоит в основном в наблюдении за стратегическим, долгосрочным развитием компании, а не в максимизации краткосрочной выгоды.

В Северной Америке и Западной Европе используются различные подходы к структуре долгосрочных поощрительных выплат независимым директорам. В Америке существует тенденция выплачивать большую часть вознаграждения в виде акций компании. Такие особенности оплаты отражают господствующее в США мнение, что директора, которые имеют в собственности акции, т. е. личное благосостояние которых частично зависит от успеха

Зачем российскому бизнесу независимые директора?

Что это – дань моде или жизненная необходимость?

(по материалам пресс-конференции)

Основная задача независимых директоров состоит в том, чтобы защитить интересы акционеров и обеспечить прозрачность компании. В мировой практике существует несколько подходов к претворению этих принципов в жизнь. Ассоциация Независимых Директоров стремится аккумулировать накопленный опыт для разработки единого практического руководства. Возможно, говорить о существовании своего подхода в России пока рано, однако российские компании уже добились значительных успехов благодаря работе независимых директоров. На пресс-конференции выступили: Михаил Винчель, генеральный директор инвестиционной компании «Проспект», Мария Чураева, председатель совета директоров «ПАО-Глобал», Юрий Мостовой, независимый директор «РосБизнесКонсалтинг», Александр Иконников, председатель Правления Ассоциации Независимых Директоров, Сэр Эндрю Вуд, председатель Консультативного Совета Ассоциации Независимых Директоров.

Открывая конференцию Сэр Эндрю Вуд отметил: «Основная задача независимых директоров состоит в том, чтобы защитить интересы акционеров, и способствовать прозрачности компании. Необходимо найти практические пути выполнения поставленной задачи. Нужно отметить, что американский, британский и российский подходы к работе в системе корпоративного управления имеют много общего. Управление – это не наука, это, скорее всего, искусство. Я лично думаю, что Ассоциация может помогать как российским так и иностранным независимым директорам в их стремлении исполнять свои должностные обязанности лучше».

По материалам выступлений:

Компания «Вимм-Биль-Данн» стала более открытой для акционеров и инвесторов, что дало ей возможность привлечь более 200 миллионов долларов США на международных рынках. В компании два независимых директора – Евгений Ясин и гражданин Бельгии, эксперт в области корпоративного управления, Ги де Салье, которые также являются членами Ассоциации Независимых Директоров.

При активной деятельности Матиаса Вестманна, независимого директора «Ленэнерго», компанией был принят меморандум корпоративного управления, в котором были изложены основные принципы взаимодействия с акционерами и инвесторами. Это укрепило доверие к компании.



Как отметил председатель Правления АНД Александр Иконников, стоимость акций компаний, которые уделяли внимание вопросам улучшения корпоративного управления, за прошедшие два года росла гораздо быстрее по сравнению с акциями других компаний.

Юрий Мостовой, независимый директор ИА «Рос-БизнесКонсалтинг», назвал три составляющие успеха - правильность структуры, полная прозрачность и независимые директора. При выходе РБК на биржу подписка на акции в пять раз превысила количество предлагаемых акций. Секретом такого успеха послужило изменение корпоративной системы управления в сторону большей прозрачности. Введение независимых директоров позволило РБК создать положительный имидж компании в глазах российских и иностранных инвесторов.

Как показывают результаты проведенных в последнее время исследований, возможностью введения независимых директоров заинтересовались российские банки.

Как избирается независимый директор?

Александр Иконников, председатель Правления АНД

В международной практике существуют два пути избрания независимых директоров. В первом случае главный акционер создает условия для избрания таких кандидатов, которые в совете директоров отве-

чают за решение определенных задач: внутренний контроль, стратегия развития компании, взаимодействие с внешним миром и т.д. Выдвижение кандидата происходит в рамках комитета по назначениям. Второй путь – когда миноритарные акционеры предлагают главному акционеру кандидатуру для избрания в качестве независимого директора.

В России главные акционеры, как правило, не предлагали независимых директоров. Наибольшее распространение получил второй путь, хотя в настоящее время начинает прослеживаться тенденция избрания независимых директоров голосами главного акционера («Вымпелком», «Норильский Никель», «ЛУКОЙЛ», «Вимм-Билль-Данн»).

В чем заключаются функции независимого директора?

Мария Чураева, председатель Совета Директоров, «ПАО-Глобал»

Независимый директор выступает в защиту интересов акционеров, что эффективно для предотвращения такой ситуации, как «разводнение» компании (дополнительная эмиссия), когда права акционеров могут быть ущемлены, так как понижается доля их акций. Независимый директор способен блокировать принятие подобного решения на совете директоров, проголосовав против.

компании, будут обязательно стремиться к увеличению ее акционерной стоимости.

В Европе же независимые директора получают более высокое денежное вознаграждение, но при этом количество предоставляемых им акций невелико. Например, в Великобритании многие высказывают мнение, что владение акциями может повлиять на объективность суждений директоров и совсем необязательно положительно скажется на результатах деятельности компании. Но, несмотря на различные мнения, вознаграждение в виде акций компании применяется все чаще.

Помимо схемы оплаты, в компаниях необходимо иметь эффективную структуру совета директоров и комитетов, в состав которых входят действительно пользующиеся доверием независимые директора. Это должно стать главной составляющей в работе компании по совершенствованию корпоративного управления и защите интересов внешних инвесторов.

Общая информация об ОМЗ

ОАО «Объединенные машиностроительные заводы (Группа Уралмаш-Ижора)» – это компания, специализирующаяся и занимающая лидирующие позиции на российском рынке в производстве бурового, горного, металлургического оборудования, оборудования для атомных электростанций, а также на производстве крупных полуфабрикатов из специальных сталей и занимающая лидирующие позиции на российском рынке в этих отраслях. Иностранцам принадлежит 45,9% акций ОМЗ (из них около 20% конвертированы в ADR), менеджменту компании – 35,4%, российским физическим лицам – 5%, российским юридическим лицам – 2,4%. Выручка компании в 2001 г. составила \$350 млн.

Совет директоров ОМЗ

На состоявшемся 26 июля 2002 г. в Москве собрании акционеров ОМЗ произошла ожидаемая сенсация. Глава ОМЗ Каха Бендукидзе сдержал слово, и большинство в совете директоров холдинга получили независимые кандидаты.

Совет директоров ОМЗ состоит из 7 человек. Трое – представители менеджеров и обладателей контрольного пакета компании: генди-



*Михаил Винчель,
генеральный директор
ОАО «Инвестиционная
компания «Прспект»*

Я думаю, что роль независимого директора также заключается в устранении конфликтов внутри компании. Конфликтные ситуации могут возникнуть в случаях вывода активов, отчисления с потоков и в ситуациях действий менеджмента в личных интересах.

Однако основная функция независимого директора заключается в повышении капитализации компании.

Как происходит оплата услуг независимых директоров?



*Сэр Эндрю Вуд, председа-
тель Собрания Консультативного совета АНД*

В международной практике оплата услуг независимого директора соразмерна степени его ответственности. В Англии, например, независимый директор получает 30.000 фунтов в год. В США оплата услуг независимого директора может быть выше, так как выше и степень ответственности. Услуги независимого директора оплачиваются компанией.

Александр Иконников

В России решение о системе оплаты услуг независимых директоров и политике вознаграждения принимается на общем собрании акционеров. Так как существуют два вида компаний – государственные и частные, то существуют и два уровня системы оплаты, причем в частных компаниях размер вознаграждения ближе к мировому.



Юрий Мостовой

Иногда оплата услуг независимых директоров может производиться в опционах. Таким образом, независимый директор получает вознаграждение, когда рост акций компании превышает, например, 130% по отношению к эмиссионной цене.

Сравнительные результаты работы по номинированию и избранию директоров в 1999–2002 гг.

(по материалам исследовательской работы, выполненной экспертами АНД в рамках проекта с МФК)

Еще два-три года назад миноритарные акционеры практически не имели возможностей влиять на советы директоров крупных российских корпораций, не говоря уже о том, что понятие независимый директор было неизвестно российскому рынку. Однако в последние годы отношение крупных собственников к миноритарным акционерам и независимым директорам претерпело существенное изменение.

В 2002 году акционерам удалось провести в советы директоров беспрецедентное число независимых директоров и миноритариев. Теперь директора, не связанные с государством и контролирующими акционерами, действуют более чем в 60 крупных компаниях, и это вдвое превышает показатель 2001 года.

Одновременно с этим миноритариям и независимым директорам удалось также усилить свои позиции в ряде крупнейших компаний. Так, в советах директоров ЛУКОЙЛа, РАО ЕЭС, Сибнефти количество независимых директоров было увеличено. «Крупные собственники осознали необходимость иметь в советах директоров миноритарных акционеров и независимых директоров, поскольку увидели реальные примеры повышения инвестиционной привлекательности тех компаний, в которых они уже действуют», – говорит директор Российского Института Директоров Игорь Беликов. «Отношение акционеров к независимым представителям и миноритариям в советах директоров перешло от резко негативного к одобрению, поскольку все поняли, что их наличие является своеобразной гарантией цивилизованных форм корпоративных отношений», – высказывает точку зрения заместитель генерального директора Мосэнерго Дмитрий Васильев.

В компаниях, где прежде миноритарии пробивались в советы директоров, лишь объединив свои усилия, в 2002 году они были поддержаны и крупными собственниками, отдавшими за них часть своих голосов. Это произошло во многом благодаря улучшению позиций ряда компаний, которое подтвердило, что инвесторы ценят наличие в советах директоров независимых представителей.

«Чем можно объяснить тот факт, что ЮКОС в прошлом году увеличил капитализацию сильнее, чем ЛУКОЙЛ, несмотря на то, что нефти он добывает меньше? Несомненно, одной из причин роста инвести-

ционной привлекательности стало наличие в ЮКОСе внешних директоров», – считает И. Беликов, генеральный директор Российского Института Директоров.

Свою роль в стремлении компаний улучшить корпоративное управление играет расчет на приход в Россию денег с других мировых рынков, на которых сейчас складывается сравнительно неблагоприятная конъюнктура. Ожидая приток новых инвестиций на российский рынок, корпорации прилагают усилия для налаживания цивилизованных форм управления, и независимые директора становятся одним из определяющих факторов уровня их корпоративного развития.

Наряду с улучшением позиций независимых директоров в компаниях, меняются и требования самих корпораций к этому институту. Во многих из них в советы директоров избраны иностранные менеджеры, которые имеют опыт работы в крупных западных структурах и известны как успешные управляющие.

В частности, большинство из четырех независимых директоров и представителей миноритариев в совете директоров РАО ЕЭС являются менеджерами иностранных компаний. Одним из независимых директоров ЛУКОЙЛа стал управляющий директор Templeton Марк Мобиус, «Норильского никеля» – бывший вице-президент ЕБРР Ги де Салье. В совете директоров ОАО «Объединенные машиностроительные заводы» из 7 мест четыре получили независимые представители, причем все они иностранцы, занимающие ведущие позиции в крупных западных структурах.

Ассоциация по защите прав инвесторов (АПИ) является, пожалуй, крупнейшей организацией инвесторов, регулярно выдвигающей своих представителей в советы директоров российских эмитентов. Ассоциация возникла в 2000 году на базе сформированного в 1999 году Координационного центра по защите прав инвесторов при Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР). Уже в 1999 году инвесторам, сформировавшим Координационный центр, удалось провести в состав Совета директоров РАО «ЕЭС России» одного независимого директора – И. Лазарко, а по итогам избирательной компании 2002 года АПИ сообщила, что на общих годовых собраниях акционеров в советы директоров 55 российских эмитентов были избраны поддержанные Ассоциацией независимые директора и представители миноритарных акционеров. Это рост на 42% по сравнению с аналогичными данными за 2001 год (см. таблицу ниже).

Хотя АПИ является самой крупной организацией, выступающей в пользу представительства независимых директоров в компаниях, количество независимых директоров не ограничивается списком из 55 компаний, где победили кандидаты, поддержанные АПИ. Многие

Сравнительные итоги выборов директоров, поддержанных АПИ (2000, 2001 и 2002 гг.)

Год	Подано заявок в советы директоров	Кол-во принятых эмитентами заявок	Отклонено заявок	Кол-во эмитентов, где избраны директора, поддержанные АПИ	Кол-во директоров	Кол-во эмитентов, где кандидаты, поддержанные АПИ, не избраны
2000	39	37	2	25	17	12
2001	57	56	1	39	23	17
2002	74	73	1	55	33	19

ректор Каха Бендукидзе, исполнительный директор Алан Казбеков и финансовый директор Михаил Косолапов. Число же независимых директоров по сравнению с прошлым советом удвоилось. Новые должности получили старший консультант «Дойче банк АГ Лондон» Родрик Брейтвейт, управляющий директор «Хорст Визингер консалтинг ГМБХ» Хорст Визингер, президент «Восток Энергоинвестмент ЛТД» Ремес Сеппо и Марк Уайнер – президент Интернет-консалтинговой компании «Россия.com», сохранивший должность еще со старого совета. В компании не исключают, что в будущем число независимых членов может еще более увеличиться, но полностью исключать владельцев и менеджеров из состава совета директоров пока никто не собирается.

К независимым директорам предъявили достаточно жесткие требования. Им запрещено иметь более 2% акций ОМЗ и занимать аналогичные должности у конкурентов. Взамен гарантировали вознаграждение – 50 тыс. рублей за участие в очном собрании совета и 15 тыс. рублей за работу на заочном собрании. Теперь, по замыслу владельцев компании, она и дальше будет успешно повышать капитализацию.

Политика ОМЗ в отношении выплат и размера вознаграждения членам совета директоров

ОАО «ОМЗ» одним из первых разработало корпоративную политику в отношении оплаты труда членов совета директоров. По мнению директора ОМЗ по связям с инвесторами, ОМЗ в последние годы уделяет особое внимание повышению эффективности работы совета директоров.

В прошлом году компания утвердила положение, регулирующее вопросы, связанные с выплатами и размером вознаграждения членам совета директоров. В его основе опыт решения подобных вопросов известными компаниями, например, «Дженерал Моторс», IBM, а также небольшими европейскими фирмами.

Разработанный компенсационный пакет для членов совета директоров включает четыре компонента. Первым составным элементом компенсационного пакета является годовое вознаграждение, выплачиваемое директору

другие российские компании приглашают независимых директоров самостоятельно. Например, «ЛУКОЙЛ» пригласил в свой совет директоров двух известных международных специалистов: Марка Мобиуса, управляющего фондов «Templeton Emerging Market Funds», который отвечает за инвестиции в несколько миллиардов долларов, и Ричарда Мацке, бывшего вице-президента «Chevron Corp».

В целом, наш анализ показывает (см. таблицу ниже), что семь из десяти крупнейших российских корпораций имеют независимых директоров и представителей миноритарных акционеров в советах директоров. Разумеется, этот список не может быть безусловно точен – всегда трудно судить, является ли человек действительно независимым и нельзя ли выявить его связи с какими-либо сторонами или группой заинтересованных лиц.

Например, в «ЮКОСе» из 11 членов совета директоров только двое являются представителями руководства. Тем не менее, довольно трудно судить, могут ли остальные девять директоров, включая двух независимых консультантов, трех партнеров различных юридических фирм и казначея международной нефтесервисной компании «Schlumberger», считаться в достаточной мере независимыми.

Представительство миноритарных акционеров и независимых директоров в советах директоров

Компания	Рыночная капитализация, млрд. дол. США	Количество представителей
ЮКОС	19,75	НД - 9
Газпром	19,32	ПМ - 1
Сургутнефтегаз	13,59	0
ЛУКОЙЛ	12,36	НД - 2
Сибнефть	8,53	НД - 3*
Норильский никель	5,18	НД - 1
РАО ЕЭС	3,68	НД - 3*
Сбербанк	2,90	ПМ - 2*
Балтика	1,66	НД - 2
Татнефть	1,33	0

Источник: Данные «Эрнст энд Янг», РТС, АПИ

Примечание к таблице:

* Представители, поддержанные АПИ
 Рыночная капитализация на 2 августа 2002 г.
 НД – независимый директор
 ПМ – представитель миноритарных акционеров

По мнению инвесторов и аналитиков, сегодня с уверенностью можно говорить, что в России формируется рынок независимых директоров, и следующим этапом развития этого института должно стать повышение эффективности работы независимых директоров в компаниях. Как считает заместитель генерального директора Мосэнерго Дмитрий Васильев, до последнего времени потенциал независимых директоров использовался не на полную мощность, поскольку они, в отличие от миноритариев, не всегда имели «четкую и открытую» позицию по тем или иным вопросам деятельности компаний. Их полноценное участие в управлении компаниями будет способствовать росту доходов акционеров и дальнейшему улучшению корпоративного управления в России.

Правовое регулирование деятельности независимого директора



*В. Лыжин,
юрисконсульт АПИ*

Законодательство, регулирующее номинации и избрание членом советов директоров

Правовое регулирование номинации и избрания членом советов директоров в России осуществляется на основании следующих нормативно-правовых актов:

1. Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. №208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее – ФЗ «Об АО»). Большинство норм данного закона носит императивный (обязательный для исполнения) характер.
2. Постановление ФКЦБ России от 31 мая 2002 г. № 17/пс «Об утверждении положения о дополнительных требованиях к порядку подготовки, созыва и проведения общего собрания акционеров» (далее – Постановление ФКЦБ №17 п/с). Постановление принято во исполнение ФЗ «Об АО». Нормы Постановления разъясняют и дополняют нормы ФЗ «Об АО».
3. Кодекс корпоративного поведения (далее – Кодекс КП). Данный документ содержит лучшие стандарты корпоративного управления, соответствующие действующему в России законодательству. Его нормы носят рекомендательный характер.

Порядок выдвижения и избрания членом советов директоров

В соответствии со статьей 53 ФЗ «Об АО» акционеры (акционер), являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 процентов голосующих акций общества, вправе выдвинуть кандидатов в совет директоров общества, число которых не может превышать количественный состав совета директоров. Такое предложение должно поступить в акционерное общество не позднее чем через 30 дней после окончания финансового года, если уставом общества не установлен более поздний срок.

В случае проведения внеочередного общего собрания акционеров, повестка дня которого содержит вопрос об избрании членом совета директоров общества, которые должны избираться кумулятивным голосованием, акционеры (акционер) общества, являющиеся в совокуп-

ности владельцами не менее чем 2 процентов голосующих акций общества, вправе предложить кандидатов для избрания в совет директоров общества, число которых не может превышать количественный состав совета директоров.

Предложения о выдвижении кандидатов вносятся только в письменной форме с указанием имени (наименования) представивших их акционеров (акционера), количества и категории (типа) принадлежащих им акций и должны быть подписаны акционером (акционером).

В соответствии со статьей 66 ФЗ «Об АО» члены совета директоров общества избираются общим собранием акционеров на срок до следующего годового общего собрания акционеров. Если годовое общее собрание акционеров не было проведено в сроки, установленные ФЗ «Об АО», полномочия совета директоров общества прекращаются, за исключением полномочий по подготовке, созыву и проведению годового общего собрания акционеров. Лица, избранные в состав совета директоров общества, могут переизбираться неограниченное число раз.

Также в соответствии с данной статьей членом совета директоров общества может быть только физическое лицо. Член совета директоров общества может не быть акционером общества.

Правовое положение независимого директора

В принятой летом 2002 года новой редакции статьи 66 ФЗ «Об АО» отражено требование международных стандартов по ограничению присутствия в составе совета директоров исполнительных директоров: «Члены коллегиального исполнительного органа общества не могут составлять более одной четвертой состава совета директоров (наблюдательного совета) общества».

Новая редакция ФЗ «Об АО» содержит определение независимого директора для случаев одобрения сделок, в совершении которых может быть заинтересованность (статья 83 пункт 3): «Независимым директором признается член совета директоров (наблюдательного совета) общества, не являющийся и не являвшийся в течение одного года, предшествовавшего принятию решения:

- лицом, осуществляющим функции единоличного исполнительного органа общества, в том числе его управляющим, членом коллегиального исполнительного органа, лицом, занимающим должности в органах управления управляющей организации;
- лицом, супруг, родители, дети, полнородные и неполнородные братья и сестры, усыновители и усыновленные которого являются лицами, занимающими

в размере, соответствующем рыночной стоимости 1000 акций компании по курсу на момент завершения биржевых торгов на дату истечения срока директорских полномочий. Вторым компонентом являются опционы на 1200 акций ОМЗ. Опцион должен быть реализован в течение полутора лет. Договор о получении опциона подписывается каждым членом совета директоров ОМЗ в момент его избрания, и тогда же определяется цена акций по данной опционной схеме. Если на момент заключения договора цена акций составляла 3,80 доллара США за акцию, то в настоящее время она достигла 6,30 доллара США.

Таким образом, первые два компонента вознаграждения членов Совета директоров напрямую связаны с курсом акций компании. Это, в конечном счете, стимулирует директоров добиваться роста капитализации ОМЗ.

Третьим компонентом является выплата вознаграждения за участие в заседаниях совета директоров, при этом учитывается физическое присутствие директора на заседаниях совета. Четвертым компонентом системы вознаграждения является возмещение расходов. Если, скажем, заседание совета директоров проходит не в Москве, директорам возмещаются расходы на авиабилеты, транспорт, проживание в гостиницах и т. д. Положением о компенсационных выплатах членам совета директоров также предусматривается возмещение директорам расходов, связанных с оплатой труда внешних консультантов, привлекаемых для экспертизы решений совета.

Настоящее положение действует в течение года. Все члены совета директоров ОМЗ могут быть уверены в том, что в конце июня, когда истекает срок их полномочий, каждому будет выплачено годовое вознаграждение.

В сентябре 2002 г. совет директоров компании одобрил принципы трехлетней опционной программы для топ-менеджмента. В ней будет задействовано 4 млн. акций ОМЗ (уставный капитал компании составляют 35,35 млн. обыкновенных акций и 2,75 млн. привилегированных акций). Для опционных программ могут быть использованы как акции ОМЗ, принадлежащие самой компании (11,2%), так и акции, выпущенные дополнительно. Одобрены принципы и основные параметры опционной программы, а деталями займется специальный комитет по вознаграждениям.

должности в указанных органах управления общества, управляющей организации общества либо являющимися управляющим общества;

- аффилированным лицом общества, за исключением члена совета директоров (наблюдательного совета) общества».

Разработанный под эгидой ФКЦБ России Кодекс КП предъявляет более высокие требования к директору, желающему считаться независимым. Кодекс КП выделяет следующие признаки членов совета директоров, которых можно признать независимыми:

- (1) не являвшиеся в течение последних 3 лет и не являющиеся должностными лицами (управляющим) или работниками общества, а также должностными лицами или работниками управляющей организации общества;
- (2) не являющиеся должностным лицом другого общества, в котором любое из должностных лиц общества является членом комитета совета директоров по кадрам и вознаграждениям;
- (3) не являющиеся аффилированными лицами должностного лица (управляющего) общества (должностного лица управляющей организации общества);
- (4) не являющиеся аффилированными лицами общества, а также аффилированными лицами таких аффилированных лиц;
- (5) не являющиеся сторонами по обязательствам с обществом, в соответствии с условиями которых они могут приобрести имущество (получить денежные средства), стоимость которого составляет 10 и более процентов совокупного годового дохода указанных лиц, кроме получения вознаграждения за участие в деятельности совета директоров;
- (6) не являющиеся крупным контрагентом общества (таким контрагентом, совокупный объем сделок общества с которым в течение года составляет 10 и более процентов балансовой стоимости активов общества);
- (7) не являющиеся представителями государства.

В соответствии с Кодексом КП независимый директор по истечении 7-летнего срока исполнения обязанностей члена совета директоров общества не может рассматриваться как независимый.

Кодекс КП рекомендует акционерным обществам иметь в составе совета директоров не менее одной четверти независимых директоров. При этом Кодекс КП рекомендует при любом численном количестве совета директоров иметь в составе совета не менее трех независимых директоров.

Количественный состав совета директоров

В соответствии с российским законодательством количественный состав совета директоров общества должен определяться уставом акционерного общества или решением общего собрания акционеров. Российское законодательство устанавливает лишь минимальное количество членов совета директоров:

- для общества с числом акционеров-владельцев голосующих акций общества более одной тысячи количественный состав совета директоров общества не может быть менее семи членов,
- для общества с числом акционеров-владельцев голосующих акций общества более десяти тысяч – менее девяти членов.

В соответствии с законом выборы членов совета директоров общества с числом акционеров-владельцев голосующих акций общества более одной тысячи должны осуществляться только кумулятивным голосованием.

В обществе же с числом акционеров-владельцев голосующих акций общества 1000 и менее способ голосования может быть как простой, так и кумулятивный.

Кодекс КП рекомендует российским акционерным обществам закрепить в уставах кумулятивный способ избрания членов совета директоров независимо от того, содержит ли подобное требование законодательство для конкретного общества. Кодекс КП констатирует, что избрание членов совета директоров кумулятивным голосованием является важной гарантией защиты прав миноритарных акционеров.

Постановление ФКЦБ №17/пс рекомендует акционерам при выдвижении ими кандидатов в совет директоров (наблюдательный совет) прилагать письменное согласие выдвижаемого кандидата и сведения о кандидате, подлежащие предоставлению лицам, имеющим право на участие в общем собрании.

Аналогичная рекомендация содержится и в пункте 1.3.6. главы 2 Кодекса КП: «Если повестка дня общего собрания акционеров включает вопрос о выборе членов совета директоров, то участникам общего собрания акционеров должна быть предоставлена полная информация о кандидатах на данные должности. Рекомендуется, чтобы предоставленная информация включала письменное согласие кандидата занять соответствующую должность. При отсутствии письменного согласия рекомендуется обеспечить личное присутствие кандидата на общем собрании акционеров и подтверждение им в устной форме своего согласия занять соответствующую должность, прежде чем вопрос об избрании данного кандидата будет поставлен на голосование».

Кодекс профессионального поведения независимого директора

В последнее время экспертами в области корпоративного управления уделяется большое внимание созданию Кодекса профессионального поведения независимого директора, некоего свода правил, который бы послужил стандартом и помог в оценке деятельности независимых директоров.

За необходимость создания Кодекса высказываются и сами независимые директора, и представители бизнес-сообщества. Программа по разработке Кодекса началась в прошлом году и включает в себя проведение ряда мероприятий совместно с российскими и зарубежными организациями, занимающимися вопросами корпоративного управления. К работе над Кодексом планируется привлечь и международных экспертов. Первым шагом на пути разработки Кодекса явилось обсуждение и принятие Хартии Ассоциации Независимых Директоров. Работа над Хартией началась 10 октября 2002 года, когда проект Хартии был представлен на рассмотрение специально созданной рабочей группы, состоящей из членов АНД. Результатом работы группы стал документ, представленный на обсуждение членам АНД на круглом столе 4 ноября, где были приняты последние поправки к проекту. В настоящее время Хартия принята большинством голосов членов АНД и является одним из внутренних документов Ассоциации.

Обсуждение Хартии проходило в рамках Круглого стола, организованного при поддержке Торговой Палаты США и с участием Российского Института Директоров.

Как заметил Лев Портной, вице-президент Ист Бридж Банка, член АНД, участник рабочей группы по созданию Хартии, «в работе каждого профессионала, в любой области, есть некие труды, которые можно считать Библией своего дела». Это цитата из выступления на круглом столе по обсуждению проекта Хартии Ассоциации Независимых Директоров. Участники круглого стола пришли к единому мнению, что Хартия включает в себя самое основное и выражает quintessence работы независимого директора.

В Ассоциации Независимых Директоров признают, что принятие основополагающего документа АНД – это первый шаг на пути к созданию Кодекса независимого директора, так как многие положения Хартии подразумевают существование более подробного поясняющего документа.

Хартия Ассоциации Независимых Директоров

Члены Ассоциации Независимых Директоров, профессиональной организации корпоративных директоров, основанной на принципах саморегулирования,

соглашаясь с тем, что Миссией Ассоциации является оказание содействия российским акционерным обществам в повышении эффективности их деятельности путем внедрения передовой практики работы независимых директоров,

соглашаясь с тем, что Ассоциация становится авторитетным институтом в области совершенствования деятельности советов директоров российских акционерных обществ,

договорились о нижеследующем:

Цели Ассоциации

Формировать и развивать институт независимых директоров в России;

Играть ведущую роль в развитии и продвижении лучших международных стандартов корпоративного управления и практики деятельности независимых директоров в России;

Формировать и поддерживать этические и профессиональные стандарты деятельности независимых директоров;

Обеспечивать условия профессионального роста корпоративных директоров через обучение и прямой обмен опытом;

Проводить исследования и оказывать информационную поддержку советам директоров и их членам;

Повышать уровень осведомленности акционеров и деловой общественности о роли независимых директоров и их профессиональной деятельности в компании;

Принимать участие в международных проектах по развитию корпоративного управления.

Основные принципы деятельности членов Ассоциации

Придерживаться принципа независимости, используя накопленный опыт и знания во благо компании;

Быть правдивым, поступать честно;

В повседневной практике придерживаться высоких этических и профессиональных стандартов деятельности независимого директора;

Действовать на основе равного отношения ко всем акционерам;

Способствовать повышению информационной прозрачности компании;

Избегать ситуаций, связанных с возникновением конфликта интересов, и незамедлительно сообщать всем заинтересованным лицам об обстоятельствах, ведущих к утрате статуса независимого директора;

Активно работать по внедрению передовой практики корпоративного управления в деятельности советов директоров;

Повышать свой профессиональный уровень в области корпоративного управления;

Участвовать в деятельности Ассоциации и способствовать ее развитию.

Россия,
103065, Москва
Подсосенский пер., 20/12
Телефон: (095) 938 6651
Факс: (095) 705 9293
www.nand.ru
www.independentdirector.ru
e-mail: info@nand.ru

©2003 Некоммерческое Партнерство содействия профессиональной деятельности «Объединение независимых корпоративных директоров»

Все права защищены.

Запрещается воспроизведение или использование любых частей данного отчета каким бы то ни было способом без разрешения правообладателя.