

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ КАК ИНСТРУМЕНТ БОРЬБЫ С КОРПОРАТИВНОЙ КОРРУПЦИЕЙ

Анна Шашкова *

Настоящая статья посвящена анализу Кодекса корпоративного управления (ККУ), одобренного Правительством РФ в феврале 2014 года, а также определению четкой взаимосвязи между должным корпоративным управлением и отсутствием корпоративной коррупции. Автор подробно, с приведением практических примеров разбирает полномочия совета директоров (СД) в соответствии с ККУ.

В 1999 году Всемирный банк и ОЭСР констатировали, что корпоративное управление является критическим фактором экономического роста и его влияние простирается далеко за пределы интересов акционеров или корпораций[2]. Корпоративное управление является источником конкурентоспособности различных государств и важным фактором экономического и социального прогресса[7. С. 217].

Вопросам корпоративного управления ОЭСР уделяет пристальное внимание. ОЭСР - организация, объединяющая 34 государства - прежде всего является форумом, в рамках которого правительства стран-членов имеют возможность обсуждать, разрабатывать и совершенствовать экономическую и социальную политику. В его рамках они обмениваются опытом, ищут способы решения общих проблем и вырабатывают согласованную внутреннюю и внешнюю политику, которая в современном едином мире, должна представлять собой все более плотную сеть единых наднациональных подходов к решению этих проблем. Обмен мнениями между правительствами может вести к заключению соглашений о действиях по единым методам: к созданию юриди-

чески обязательных кодексов, регулирующих свободное движение капиталов и услуг или соглашениям по борьбе с коррупцией или по отмене субсидий кораблестроению. Однако гораздо чаще результатами таких обсуждений становится совершенствование методов работы национальных правительств по широкому спектру направлений публичной политики и проясняется влияние, которое та или иная политика, проводимая отдельными государствами, оказывает на международное сообщество в целом [1]. Кроме того, эти дискуссии представляют уникальный шанс для обмена мыслями и мнениями по перспективам, стоящим перед странами, находящимися в схожих условиях.

С учетом зарубежного опыта, международных принципов корпоративного управления и принципов корпоративного управления ОЭСР Банком России был разработан Кодекс корпоративного управления, одобренный Правительством России в феврале 2014 года [3].

Государство как собственник ряда публичных акционерных обществ заинтересовано во внедрении нового ККУ в работу этих компаний. Новый ККУ призван заме-

* Шашкова Анна Владиславовна, кандидат юридических наук, доцент кафедры конституционного права МГИМО(У) МИД России, адвокат, почетный консул Сан Винсент и Гренадин

нить принятый в 2001 году Кодекс корпоративного поведения. Он является рекомендательным и ориентирован на применение госкомпаниями.

Необходимость внедрения кодекса обосновывается накопленным корпоративным и арбитражным опытом, изменениями законодательства, уроками мирового финансового кризиса прошлых лет [4].

Кризис, охвативший мировую финансовую систему в 2008 - 2009 годах, 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 поведения. 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, т.е. определяет основные направления развития корпоративной структуры компаний.

Кодекс корпоративного управления 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 раскрывающие Принципы корпоративного управления.

Наиболее важные новации ККУ касаются следующего:

- недопущение действий, которые приводят к искусственному перераспределению корпоративного контроля;
- исключение использования акционерами иных способов получения доходов за счет общества помимо дивидендов и ликвидационной стоимости;
- избрание и досрочное прекращение полномочий исполнительных органов СД, а не общим собранием акционеров;
- формирование комитетов СД по аудиту, вознаграждениям и номинациям (по кадрам);
- включение в СД 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 СД предлагается фиксированное годовое вознаграждение, выплата же вознаграждения за участие в отдельных СД, в комитетах нежелательна;
- ограничение размеров «золотого парашюта», с тем чтобы он не превышал двух годовых фиксированных вознаграждений.

Банк России осуществляет мониторинг внедрения принципов и рекомендаций ККУ, ведет разъяснительную работу о наилучших практиках следования ему. Сделать первые объективные выводы о применении ККУ будет возможно на основе отчетности компаний за 2015 год.

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 влечет снижение инвестиционной привлекательности компании и стоимости ее акций [8].

Корпоративное управление влияет на экономические показатели деятельности акционерного общества, оценку стоимости акций общества инвесторами и на его

способность привлекать капитал, необходимый для развития [5. С. 83]. Совершенствование корпоративного управления в РФ - 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 [6]. Многие российские компании изменяют свою корпоративную структуру в соответствии с ККУ.

Остановимся на роли СД в обществе. СД (наблюдательный совет общества) осуществляет общее руководство деятельностью общества за исключением решений вопросов, отнесенных законом к компетенции общего собрания акционеров (ОСА).

В обществах с числом акционеров-владельцев голосующих акций менее 50, устав может предусматривать, что функции СД осуществляет общее собрание акционеров. По решению ОСА членам СД в период исполнения ими своих обязанностей могут выплачиваться вознаграждения и компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими функций членов СД общества.

К компетенции СД относят вопросы стратегического значения, такие как определение приоритетных направлений деятельности общества или приобретение размещенных обществом акций, облигаций и иных ценных бумаг, образование исполнительного органа общества и досрочное прекращение его полномочий, если уставом общества это отнесено к компетенции СД, и другие важнейшие вопросы.

Состав СД рассматривается в ст. 66 и 67 федерального закона "Об акционерных обществах", в которых установлены лишь общие нормы. Такой коллегиальный орган управления создается в публичных акционерных обществах. Если же он создан, то его количественный состав определяется уставом общества или решением ОСА, однако не может быть менее 5 членов. Гражданский кодекс РФ в новой редакции предусмотрел возможность вхождения в СД как физических, так и юридических лиц.

В федеральном законе "Об акционерных обществах" содержатся ограничения для общества с числом акционеров-владельцев голосующих акций общества более 1000: количественный состав СД не может быть менее 7 человек. А для общества с числом акционеров-владельцев голосующих акций более 10000 - менее 9 человек. Председатель СД избирается боль-

шинством голосов от общего числа членов СД, организует работу общества, созывает заседания СД, председательствует на них, организует ведение протокола, председательствует на общем собрании акционеров, имеет право подписи протоколов общества.

Это важно

Применительно к структуре СД установлено два требования несовместимости:

- члены коллегиального исполнительного органа (например, правления) не могут составлять более 1/4 состава СД;

- лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа (директор, генеральный директор) не может быть одновременно председателем СД общества.

В Кодексе корпоративного управления содержится следующая рекомендация: независимые директора должны составлять не менее 1/3 избранного СД.

Законодательство не содержит требований к наличию независимых директоров, но в нем сформулированы критерии независимости директора относительно заключаемых корпорацией сделок, в частности, сделок с заинтересованностью, т.е. 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.

ККУ указывает, что при оценке независимости каждого конкретного кандидата или члена СД содержание должно преобладать над формой. 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 об-

стоятельств, в силу которых директор перестает 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 общества(1);
- не связано с существенным контрагентом или конкурентом общества(2);
- 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 трех 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 трех 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 выданных облигаций общества(3), 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 это-

го 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 трех лет оказывали обществу или подконтрольным ему юридическим лицам услуги в области оценочной деятельности, налогового консультирования, аудиторские услуги или услуги по ведению бухгалтерского учета, либо в течение последних трех 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.

В обществе должна существовать возможность проведения заседаний СД как в очной, так и в заочной форме. Рекомендуется, чтобы форма проведения заседания СД определялась с учетом важности вопросов повестки дня. Наиболее важные вопросы должны решаться на заседаниях, проводимых в очной форме.

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.

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:

- Комитет по корпоративному управлению. Работа комитета по корпоративному управлению способствует развитию и совершенствованию системы и практики корпоративного управления в обществе путем 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, состоящий из независимых директоров и возглавляемый 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 разработку параметров программ краткосрочной и долгосрочной мотивации членов исполнительных органов;

- Комитет по номинациям. Комитет по номинациям способствует усилению профессионального состава и эффективности работы СД, формируя рекомендации в процессе выдвижения кандидатов в СД;

- Комитет по стратегии. Работа комитета по стратегии способствует повышению эффективности деятельности общества в долгосрочной перспективе;

- Комитет по этике. 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;

- Комитет по управлению рисками;

- Комитет по бюджету;

- Комитет по здоровью, безопасности и окружающей среде.

ККУ рекомендует комитетам ежегодно представлять отчеты 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 главный элемент качественной системы корпоративного управления и вследствие этого устранения корпоративной коррупции.

Резюме

1. ККУ, принятый в России в 2014 году является не просто модификацией существовавшего ранее Кодекса корпоративного поведения, а документом, отвечающим существующим реалиям.

2. ККУ носит декларативный и рекомендательный характер, однако на практике соблюдается госкорпорациями и иными компаниями.

3. 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.

Примечания:

(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 со-

ставляет два или более процента балансовой стоимости активов либо два или более процента выручки (доходов) общества (с учетом группы организаций, подконтрольных обществу) или существенного контрагента общества (группы организаций, в состав которой входит существенный контрагент общества).

(3) Под выгодоприобретателем по акциям общества признается 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, приходящимися на акции (доли), составляющие уставный капитал общества.

Литература:

1. Глухова Т.С. Соблюдение кодекса корпоративного управления в российских страховых компаниях // Управление в страховой компании. 2009. № 1 // <http://www.lawmix.ru/bux/33921/>
2. Джонстон Д. Принципы корпоративного управления ОЭСР. Материалы международной конференции. «Корпоративное управление - Экономический рост». М., 2004.
3. Кодекс корпоративного управления. Письмо Центрального банка Российской Федерации № 06-52/2463 от 10 апреля 2014 г.
4. Постановление Пленума ВАС № 61 «О некоторых вопросах практики рассмотрения споров, связанных с достоверностью адреса юридического лица» от 30 июля 2013 года.
5. Шашкова А.В. Борьба с легализацией незаконных доходов в контексте соблюдения конституционных прав граждан. М., Издательство «МГИМО - Университет», 2013.
6. Шихвердиев А.П. Сущность и структура корпоративного управления // http://koet.syktsu.ru/vestnik/2006/2006-1/1.htm#_ftnref11
7. Mallin C. 2004. Corporate Governance. Oxford University Press.
8. Stewart B. (1999). The Quest for Value: A Guide for Senior Managers. Harper Business: N.Y.
9. Енгибарян Р.В. Конституционное развитие в современном мире. Основные тенденции. М., 2007.

CORPORATE GOVERNANCE AS AN INSTRUMENT OF COMBATING CORRUPTION

The present article is dedicated to the analysis of the Code for Corporate Governance, approved by the Russian Government in February 2014, as well as the analysis of the interconnection between due corporate governance and lack of corporate corruption. Giving practical examples the author analyses powers of the board of directors of the company in accordance with the Code for Corporate Governance.

Anna V. Shashkova,
Candidate of Science (Law), Associate
Professor, Department of Constitutional Law,
MGIMO (University) under the MFA of Russia,
Moscow Region Bar Lawyer, Honorary Consul
for St. Vincent and the Grenadines.

Ключевые слова:

корпоративное управление, кодекс корпоративного управления, незаконные доходы, корпоративная коррупция, совет директоров.

Keywords:

corporate governance, Code for Corporate Governance, illegal income, corporate corruption, board of directors.

References:

1. Gluhova T.S. Sobljudenie kodeksa korporativnogo upravlenija v rossijskih strahovyh kompanijah. «Upravlenie v strahovoj kompanii» [Observance of the Code for Corporate Governance. Management in Russian Insurance Companies] 2009. № 1 // http://www.lawmix.ru/bux/33921

2. Dzhonston D. Principy korporativnogo upravlenija OJeSR. Materialy mezhdunarodnoj konferencii. «Korporativnoe upravlenie - Jekonomicheskij rost». [Principals of Corporate Governance OECD. Corporate Governance – Economic Growth]. M., 2004.
3. Kodeks korporativnogo upravlenija. Pis'mo Central'nogo banka Rossijskoj Federacii [Code for Corporate Governance. The Letter of the Central Bank] № 06-52/2463 10.04.2014.
4. Postanovlenie Plenuma VAS № 61 «O nekotoryh voprosah praktiki rassmotrenija sporov, svjazannyh s dostovernost'ju adresa juridicheskogo lica» [The Resolution of the High Commercial Court № 61 On Dispute Resolution Practice on Legal Adress of a Legal Entity] 30.07.2013.
5. Shashkova A.V. Bor'ba s legalizaciej nezakonnyh dohodov v kontekste sobljudenija konstitucionnyh prav grazhdan [Money Laundering Fight in the Context of Observance of the Constitutional Rights of People]. M., Izdatel'stvo «MGIMO - Universitet», 2013.
6. Shihverdiev A.P. Sushhnost' i struktura korporativnogo upravlenija. [Essence of Corporate Governance] // http://koet.syktu.ru/vestnik/2006/2006-1/1.htm#_ftnref11
7. Mallin C. 2004. Corporate Governance. Oxford University Press.
8. Stewart B. (1999). The Quest for Value: A Guide for Senior Managers. Harper Business: N.Y.
9. Engibarjan R.V. Konstitucionnoe razvitie v sovremennom mire. Osnovnye tendencii [Constitutional development in the modern world. Main trends]. M., 2007.