НП «Объединение Корпоративных Директоров и Топ-менеджеров».
119991, Москва, Ленинский проспект, д.19, оф.257.
тел.: 8(495) 727-30-03, факс: 8(495) 770-31-84
info@corpdir.ru www.corpdir.ru Окдм.рф

ЭКСПЕРТНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ ОБЪЕДИНЕНИЯ КОРПОРАТИВНЫХ ДИРЕКТОРОВ И МЕНЕДЖЕРОВ ПО ПРОЕКТУ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Москва, 2013

ОКДМ
НП «Объединение Корпоративных Директоров и Топ-менеджеров».
119991, Москва, Ленинский проспект, д.19, оф.257.
тел.: 8(495) 727-30-03, факс: 8(495) 770-31-84
info@corpdir.ru www.corpdir.ru Окдм.рф

Общие положения

1. Проект Кодекса корпоративного управления (далее – Кодекс), представленный на общественное обсуждение 30 марта 2013 года, безусловно, является шагом вперед в развитии практики корпоративного управления в России. Проект Кодекса в более полной степени, чем действующий Кодекс корпоративного поведения ФСФР (далее – Кодекс КП), учитывает требования международных стандартов и рекомендаций лучшей практики корпоративного управления, учитывает накопленный опыт развития национальной практики корпоративного управления.
2. Более полно и четко в сравнении с Кодексом КП в Кодексе сформулированы основные принципы корпоративного управления, отражена идеология устойчивого развития. Учтены основные тенденции развития современных технологий, в частности, Интернет, и их влияние на корпоративные отношения.
3. Вместе с тем, для большей функциональности и удобства восприятия текста Кодекса нам представляется возможным сократить текст Кодекса. Возможная форма такого сокращения – разделение Кодекса на две части: собственно Кодекс, и вторая часть – пояснения к Кодексу, куда могут быть вынесены более подробные разъяснения принципов, правил и процедур.

Совет директоров

4. П. 69, п. 164 Кодекса рекомендует устанавливать во внутренних документах Общества обязанность должностных лиц общества предоставить членам совета директоров дополнительную информацию по их запросу. Нам представляется важным конкретизировать данную рекомендацию. В частности, необходимо закрепить право членов Совета директоров на запрос любой информации о деятельности Общества (информационные права членов Совета должны быть аналогичны правам ревизионной комиссии), указать, что такая информация должна предоставляться членам совета директоров в разумный срок.
5. П. 87 Кодекса содержится рекомендация от том, что «Общества, как правило, не должны участвовать в операциях и заключать сделки, связанные с повышенным риском потери капитала и инвестиций». Нам представляется, что данная рекомендация является излишним обобщением и не учитывает взаимосвязи «риск-доходность» и всего многообразия ситуаций в бизнесе. На наш взгляд, правильнее было бы говорить о том, что Совет директоров должен убедиться в «разумной степени риска» предлагаемых решений.
6. П. 91 Кодекса справедливо отмечает необходимость предложения для избрания в совет директоров кандидатов, отвечающих критериям независимости и обладающих признанной высокой деловой репутацией. Однако, формулировка «в том числе среди *портфельных* инвесторов» представляется нам необоснованным сужением круга заинтересованных лиц. Рекомендуем убрать слово «портфельных».
7. П. 141 говорит о том, что «владение (прямое или косвенное) неисполнительными, независимыми директорами акциями общества в значительном объеме может повлиять на объективность и независимость их суждений и поведения». В то же время, п.100 говорит о том, что «Политика вознаграждения совета директоров должна основываться на стимулировании сближения интересов директоров и акционеров и

ОКДМ
НП «Объединение Корпоративных Директоров и Топ-менеджеров».
119991, Москва, Ленинский проспект, д.19, оф.257.
тел.: 8(495) 727-30-03, факс: 8(495) 770-31-84
info@corpdir.ru www.corpdir.ru Окдм.рф

регламентировать все виды вознаграждения и компенсации расходов, выплачиваемых членам совета директоров, включая вознаграждение за участие в работе комитетов, за выполнение функций председателя совета директоров и председателя комитета, а также все иные формы вознаграждения членов совета директоров, если они применяются в обществе». П. 255-256 четко и однозначно рекомендует применять вознаграждение акциями для членов Совета директоров и предлагает механизмы такого вознаграждения. Таким образом, в проекте Кодекса содержатся некоторые противоречия в отношении применения таких форм вознаграждения, как вознаграждение акциями для независимых и неисполнительных директоров.

8. П. 146 Кодекса рекомендует Председателем совета директоров назначать независимого директора. Данная рекомендация нам представляется не вполне соответствующей особенностям российской практики корпоративного управления, которая характеризуется высокой концентрацией капитала, активным участием мажоритарных акционеров в управлении компаниями, в том числе в статусе Председателя Совета директоров. Выполнение данной рекомендации при наличии лишь трети независимых директоров в Обществе может привести к дисбалансу формальной и реальной власти и полномочий Совета.

Исполнительные органы Общества

9. П. 206 рекомендует, «чтобы исполнительные органы ежемесячно отчитывались перед советом директоров о своей деятельности». Между тем, в п. 152 рекомендует проводить заседания Совета не реже, чем один раз в шесть недель. Таким образом, данные пункты противоречат друг другу. Рекомендуем скорректировать формулировку п. 206 – не реже, чем раз в два месяца.

Система вознаграждения членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам общества

10. Рекомендации П. 263, на наш взгляд, противоречат сформировавшейся российской и международной практике в области вознаграждений. В данном пункте под краткосрочными понимаются итоги деятельности за период не более трех лет, под долгосрочными – за период не менее 5 лет. Между тем, в большинстве компаний под краткосрочными результатами понимаются результаты деятельности за год, под долгосрочными – за 3-5 лет.

Раскрытие информации о соблюдении Кодекса корпоративного управления

11. Одним из важнейших инструментов внедрения Кодекса корпоративного управления является отчетность о его соблюдении. Нам представляется важным обратить особое внимание на необходимость в дальнейшем разработки стандартной формы отчетности о соблюдении Кодекса корпоративного управления, которая была бы обязательной для всех публичных компаний.

С уважением, Исполнительный директор ОКДМ Кузнецов М.Е.