



The Global Corporate  
Governance Forum

# **Четвертое заседание Евразийского круглого стола по корпоративному управлению**

*“Совет Директоров и Роль Акционеров в  
Корпоративном Управлении”*

принимающая сторона

**Центр по Корпоративному Развитию (ЦКР)  
и Государственный Комитет по Рынку Ценных Бумаг  
Кыргызской Республики**

*Проводится в*

**Гостинице Хаят Редженси Бишкек**

***Бишкек, Кыргызстан  
29 - 30 октября 2003***

**Ответственность директоров и методы правовой помощи акционерам,  
сотрудникам регулятивных органов и кредиторам в Евразии, Азербайджан**

*Г-н Алум Бати,*

*Партнер, Саланс, Почетный юрисконсульт Британского посла в Азербайджане*

## Ответственность директоров и методы правовой помощи акционерам, сотрудникам регулятивных органов и кредиторам в Евразии, Азербайджан

*Г-н Алум Бати,*

*Партнер, Саланс, Почетный юрисконсульт Британского посла в Азербайджане*

### *Корпоративное управление*

В Азербайджане существует 3 типа корпоративных объединений<sup>1</sup>: а) общество с ограниченной ответственностью (ООО); б) акционерное общество закрытого типа (ЗАО); в) акционерное общество открытого типа (ОАО).

Из них только АО должны иметь двойную структуру совета (наблюдательный совет и орган управления) и только там, где имеется более 50 акционеров. Наблюдательный совет должен иметь в своем составе минимум три члена<sup>2</sup>. Орган управления ответственен перед наблюдательным советом и перед акционерами на общем собрании.

ООО может не иметь двойную структуру совета, но может иметь наблюдательный совет (хотя минимальное требование не установлено) и может, фактически, во главе управления поставить другое юридическое лицо<sup>3</sup>.

Законодательство в отношении управления ООО в первую очередь содержится в 13 статьях закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» 1998<sup>4</sup> и 10 статьях Гражданского кодекса, 2000<sup>5</sup> (некоторые из них полностью аннулируют часть предыдущего закона). Законодательство в области корпоративного управления в АО содержится в первую очередь в 11 статьях<sup>6</sup> Гражданского кодекса и 3 коротких статьях закона «Об Акционерных обществах» 1994<sup>7</sup> (частично отменены Гражданским кодексом). Хотя ООО представлены немного лучше, чем АО, обоим не хватает ясности и детальности. Одной из трудностей рассмотрения корпоративного управления ООО и АО является то, что положения неоднородны, и тот факт, что одно положение практически полностью отменяет другое, становится неясным, действует ли еще первое положение или нет.

Законодательство не содержит определения "директор". В различных законах используется более широкий термин "должностное лицо" и именно на "должностное лицо", а не на "директора", налагается взыскание за несоответствующее или неадекватное выполнение обязанностей. Однако термин "директор" все же используется в документе.

Во всех случаях собрание акционеров является высшим органом корпоративного управления, и исключительно этот орган ответственен за внесение изменений в устав и капитал, образование и ликвидацию органа управления, одобрение годовых отчетов и финансовых отчетов, одобрение распределения прибыли, реорганизацию или ликвидацию

---

<sup>1</sup> Гражданский кодекс, 2000, ст. 107.3; закон "Об акционерных обществах", 1994, ст. 22

<sup>2</sup> Гражданский кодекс, 2000, ст. 107.3; закон "Об акционерных обществах", 1994, ст. 22

<sup>3</sup> Закон "Об обществах с ограниченной ответственностью" 1998, ст. 37, 38

<sup>4</sup> ст. 28-39, 48 (последний относится к аудиту)

<sup>5</sup> ст. 87-96

<sup>6</sup> Гражданский кодекс, 2000, ст. 98-108. В доп., ст. 120-128, бухгалтерские аспекты юридических лиц.

<sup>7</sup> ст. 21-23

предприятия, выбор аудитора или аудиторского комитета<sup>8</sup>. В АО выборы/отстранение членов исполнительного органа управления могут делегироваться уставом наблюдательному совету<sup>9</sup>.

### **Обязанности директоров**

Поскольку термин "директор" не определен, трудно сказать, каковы его обязанности. Ответственность (гражданская и уголовная) возлагается на должностных лиц за невыполнение своих обязанностей или неадекватное выполнение. В большинстве случаев эти взыскания применяются к исполнительному директору или, где вопрос касается нарушения бухучета или налогообложения, к главному бухгалтеру. *Гражданский кодекс* 2000 оставляет определение обязанностей директоров на усмотрение устава (учредительных документов) каждого общества (хотя относит на счет общего собрания решение основных вопросов, таких как изменение устава, увеличение уставного капитала, одобрение реорганизации или ликвидации общества, одобрение годовых отчетов, распределение прибыли, выборы наблюдательного совета и финансового/аудиторского комитета, назначение внешнего аудитора<sup>10</sup>).

Члены наблюдательного совета банка имеют также определенные дополнительные полномочия, например, устанавливать политику процентных ставок, давать одобрение на выдачу кредитов, не обеспеченных залогом, выше определенного ограничения и т.д.<sup>11</sup>.

Правление АО, теоретически, должно предоставить информацию, относящуюся к любому пункту повестки дня предстоящего общего собрания, до собрания не позже установленного срока. Хотя с первого взгляда кажется, что это ясное положение, на самом деле, существует слишком много условий, которые делают его неэффективным: информация должна быть предоставлена "в форме, указанной в уставе" (не принимая во внимание случай, если в уставе это не указано); акционер должен представить запрос на получение информации (большинство советов не предоставят никакой информации); и неясно, будет ли информация предоставлена всем акционерам или, что вероятнее всего, только тому, кто подал запрос. Похожие положения (и условия) существуют в отношении запроса информации о деятельности компании, отчетах наблюдательного совета и правления и, пространно и бесполезно, "другой необходимой информации"<sup>12</sup>.

### **Независимость совета**

Члены наблюдательного совета, избранные общим собранием, теоретически, являются независимыми от правления и аудиторского комитета. Директор наблюдательного совета не может быть "представителем" подконтрольной компании, государственным служащим, внутренним юрисконсультom, членом финансового/юридического комитета или членом правления<sup>13</sup>. Однако Государство имеет право назначать членов совета в обществах, где оно владеет, по меньшей мере, 25.5% предприятия после приватизации<sup>14</sup>.

---

<sup>8</sup> *Гражданский кодекс*, 2000, ст. 91.3, 107.1

<sup>9</sup> *Гражданский кодекс*, 2000, ст. 107.1.3

<sup>10</sup> *Гражданский кодекс*, 2000, ст. 91.3, 107.1, 126.4

<sup>11</sup> Закон «О банках и банковской деятельности», 1996, ст. 23

<sup>12</sup> Закон «Об акционерных обществах», 1994, ст. 13

<sup>13</sup> Закон «Об акционерных обществах», 1994, ст. 22-24

<sup>14</sup> Закон «О приватизации государственной собственности», 2000, ст.7; Положение о кабинете министров №92, 10 мая 2001, *Об одобрении участия представителей государства в правлении акционерных обществ, образованных на основе гос. предприятий, где государство продолжает владеть контрольным пакетом акций*, ст.2, которая делегирует ответственность за назначение представителя в министерстве экономического развития; см. также закон «О реорганизации государственных предприятий в акционерные общества», 1996, ч.7.11

Член наблюдательного совета банка не может быть членом наблюдательного совета в более чем еще в одной компании или членом наблюдательного совета или работником другого банка. Член правления банка не может быть членом правления другой компании, близким родственником другого члена правления или государственным служащим.<sup>15</sup>

Закон не устанавливает ограничения на продолжительность периода для члена наблюдательного совета. Однако, что касается исполнительного органа ООО, члены избираются на общем собрании участников на период не более 4 лет<sup>16</sup>.

Правление ООО и АО может быть коллегиальным в виде исполнительного органа управления и/или может быть представлено одним лицом, которое может быть независимым от владельцев или представителем (одного или более) владельцев<sup>17</sup>.

Назначение правления осуществляется участниками/акционерами на общем собрании, кроме АО, где назначение может быть делегировано наблюдательному совету<sup>18</sup>.

### ***Квалификация директоров***

Кроме банков и страховых компаний, ни директор наблюдательного совета, ни исполнительный директор могут не иметь специальной квалификации, а также предыдущая судимость не может быть причиной его дисквалификации с данной должности.

#### *1. Финансовый/аудиторский комитет и внешние аудиторы*

АО обязано иметь финансовый/аудиторский комитет, независимый от наблюдательного совета и правления. Комитет проверяет финансовые отчеты общества, и акционеры могут не одобрить финансовые отчеты, пока комитет не даст заключение об отчетах<sup>19</sup>. ОАО должно иметь внешнего аудитора (независимого от общества и акционеров), а проверенный годовой отчет и балансовый отчет должны быть опубликованы в общественных газетах<sup>20</sup>.

ООО может образовать аудиторский комитет (или аудитора), но специально этого не требуется. Учредитель может быть частью аудиторского комитета (если не является одним из руководителей общества), а правление общества обязано предоставлять информацию<sup>21</sup>. ООО обязано назначить независимого внешнего аудитора<sup>22</sup>.

Юридическое лицо с балансовой стоимостью 5 млрд. АЗМ или с годовым оборотом 2.5 млрд. АЗМ должно предоставить отчет о деятельности, указывая на важные сделки, заключенные за год, и отражая состояние дел компании, а также, где возможно, прогноз на будущий год<sup>23</sup>.

---

<sup>15</sup> Закон «О банках и банковской деятельности», 1996, ст. 23, 25

<sup>16</sup> Закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» 1998, ст. 34. Однако существует аргумент, что ограничение на 4 года больше не применяется в связи с введением *Гражданского кодекса*

<sup>17</sup> *Гражданский кодекс*, 2000, ст. 91.1, 107.4

<sup>18</sup> *Гражданский кодекс*, 2000, ст. 91.3, 107.1.3

<sup>19</sup> Закон «Об акционерных обществах», 1994, ст. 24

<sup>20</sup> *Гражданский кодекс*, 2000, ст. 99.2, 107.6

<sup>21</sup> Закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» 1998, ст. 39

<sup>22</sup> *Гражданский кодекс*, 2000, ст. 91.4

<sup>23</sup> *Гражданский кодекс*, 2000, ст. 125

## ***Оплата директорам***

Общество с закрытой балансовой стоимостью в 5 млрд. АЗМ и годовым оборотом в 2.5 млрд. АЗМ обязано предоставлять свои счета и выписки на аудиторскую проверку. Они должны указывать размер компенсации, полученной членами наблюдательного совета и правлением. Положения, предусмотренные для этого случая, достойны похвалы – счета должны показывать общую стоимость для всего штата правления (включая страховые премии) и выплаты членам наблюдательного совета. Оплата профессиональных услуг, предоставляемых компании, (включая услуги от имени других компаний) правлением необходимо выделить отдельно. Компенсации или пенсии, выплаченные дочерней компанией, также должны быть выделены<sup>24</sup>. Но, однако, неясно, требует ли закон только итоговые суммы или сумму выплаты каждому отдельному директору/исполнителю.

Данные положения могли бы защитить акционеров от незаявленных выплат директорам и исполнителям. К сожалению, данные положение игнорируются даже крупными финансовыми фирмами при проведении аудита.

## ***Общие собрания***

ООО обязано проводить ежегодное общее собрание за 4 месяца до конца года<sup>25</sup>. Специальное собрание АО или ООО может проводиться по заявке акционеров, представляющих, по меньшей мере, 10% голосов<sup>26</sup>. Общее собрание акционеров имеет некоторые исключительные полномочия как в ООО, так и в АО (см. выше)<sup>27</sup>.

Правление АО обязано предоставить отчет акционерам о деятельности компании, а также отчеты правления и наблюдательного совета<sup>28</sup>.

## ***Ограничения эффективного корпоративного управления***

В контексте хорошо развитой законодательной системы, отсутствие детальных положений о корпоративном управлении может рассматриваться как преимущество, так как учредителям общества предоставляется больше гибкости в выборе той или иной формы корпоративного управления, которая обеспечит эффективное управление. Однако в странах СНГ, где судебная практика и правовые нормы обычно не на стороне мелких акционеров, возможно, требуются более подробные указания или, по крайней мере, рекомендации. Большая часть проблем в области корпоративного управления возникает из-за слабой подготовки ограниченного числа законов, которые мы имеем.

Классическим примером этого может послужить положение о кворуме закона «Об акционерных обществах» 1994, где указано, что общее собрание имеет кворум, когда присутствует 60% акционеров с правом голоса (статья 21.1). Это создает значительное препятствие для эффективного корпоративного управления АО и процессу приватизации.

## ***Конфликт интересов***

В ООО руководство не может вступать в сделки (включая кредиты) с предприятием в целях собственной выгоды без согласия общего собрания. Получение комиссионных от, или

---

<sup>24</sup> Гражданский кодекс, 2000, ст. 124.3

<sup>25</sup> Закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» 1998, ст. 31

<sup>26</sup> Закон «Об акционерных обществах», 1994, ст. 14; закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» 1998, ст. 32.2

<sup>27</sup> Гражданский кодекс, 2000, ст. 91.3, 107.1, 126.4

<sup>28</sup> Закон «Об акционерных обществах», 1994, ст. 13

выступать от имени или в интересах третьей стороны по отношению к ООО, запрещено. Заниматься бизнесом, конкурирующим с предприятием, тоже запрещено. Устав может наложить другие ограничения<sup>29</sup>, но специальных мер по защите акционеров АО в случае конфликта интересов нет – не существует требований (кроме некоторых, плохо сформулированных, о которых говорится в следующем разделе) в отношении заключения сделок с директорами.

### ***Раскрытие информации акционерам***

Общества, которые обязаны предоставлять выписки счетов (см. выше) должны указывать в этих выписках пакеты акций, превышающие 25% и, если есть "связанное с ним лицо" (термин не определен), которое вместе владеет более 25%. Выписки должны показывать юридические и экономические связи с другими компаниями и значительные экономические сделки с такими компаниями<sup>30</sup>.

На первый взгляд, это – широкое обобщающее положение, которое должно обеспечить полное раскрытие информации. Однако широкий размах данного положения означает, что оно едва выполнимо, если вообще выполнимо. И в любом случае, закон разрешает предприятию не раскрывать информацию, если считается, что она является конфиденциальной, и в случае раскрытия может нанести ущерб предприятию. Никаких оговорок или определений в отношении слова "ущерб" не дано, поэтому любое предприятие может избежать раскрытия информации, ссылаясь на ее конфиденциальность<sup>31</sup>.

### **Заключение**

Общее впечатление от законодательства в области корпоративного управления в Азербайджане открывает самые хорошие намерения. Однако практика выполнения законодательства, по меньшей мере, фрагментарна, и нет доказательств, что оно выполняется – самые большие нарушители являются государственными предприятиями.

Эффективное корпоративное управление в высшей степени зависит от надежных, порядочных директоров, на что не всегда можно рассчитывать. Однако, для эффективного корпоративного управления также очень важны следующие три аспекта:

1. Четкие определения и указания в отношении обязанностей директоров и процедур их выполнения. Ситуацию можно улучшить, если разработать более приемлемое законодательство в тех случаях, когда в существующем нет определения или оно не четкое. Хотя законодательство в Азербайджане удивительно гибкое в том плане, что оно не содержит чрезмерных предписаний, но, к сожалению, оставляет компаниям право принимать правила без какого-либо руководства в отношении общепринятых норм (необходимо что-то похожее на таблицу А Закона об английских компаниях).
2. Раскрытие информации: должно быть видно, что эффективное корпоративное управление применяется на практике, что лучше всего достигается путем применения соответствующих стандартов раскрытия информации. Гражданский кодекс предусматривает очень хорошие требования, но не может ввести их в практику или найти эффективные механизмы их исполнения. Далее, хотя кодекс устанавливает требования к раскрытию информации об оплате директоров, он не требует особого раскрытия информации о сделках с директорами или компаний, где директора являются акционерами.

---

<sup>29</sup> Закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» 1998, ст. 36

<sup>30</sup> Гражданский кодекс, 2000, 124.4

<sup>31</sup> Гражданский кодекс, 2000, 124.5

3. Эффективная работа секретариата общества: эффективное управление больше всего зависит от строгого следования процедурам. Это упоминается выше в п.1. Однако наличие хороших процедур в законодательстве само по себе еще недостаточно. Общество, особенно большое, или в котором много акционеров, а также общество закрытого типа, должны следовать корпоративным процедурам, например, созывать собрание совета/акционеров, распространять уведомления/повестку дня, все это делать своевременно, вести протоколы решений, и т.д. Все это осуществляется посредством официального секретариата, который должен нести ответственность за невыполнение процедур. Законодательство Азербайджана не ссылается на секретариат общества, что является большим недостатком разработки законодательства.