



The Global Corporate  
Governance Forum

# **4-ое заседание Евразийского Круглого стола по корпоративному управлению**

*“Ответственность советов директоров и роль  
заинтересованных лиц в корпоративном управлении”*

## **Повестка**

Принимающая сторона:

**Центр по корпоративному развитию  
Государственная комиссия по рынку ценных бумаг  
Кыргызской Республики**

*Место заседания:*

**гостиница Хаят Ридженси Бишкек**

***Бишкек, Кыргызская Республика  
29-30 октября 2003года***

при поддержке

# Правительства Японии

и



Canadian  
International  
Development  
Agency

Agence  
canadienne de  
développement  
international



Staatssekretariat für Wirtschaft  
Secrétariat d'Etat à l'économie  
Segretariato di Stato dell'economia  
State Secretariat for Economic Affairs

**seco**

## **ЧЕТВЕРТЫЙ ЕВРАЗИЙСКИЙ КРУГЛЫЙ СТОЛ ПО КОРПОРАТИВНОМУ УПРАВЛЕНИЮ**

### **ОТВЕТСТВЕННОСТЬ СОВЕТОВ ДИРЕКТОРОВ И РОЛЬ ЗАИНТЕРЕСОВАННЫХ ЛИЦ В КОРПОРАТИВНОМ УПРАВЛЕНИИ**

#### **Справка**

Придерживаясь принципов корпоративного управления OECD, Всемирный банк и OECD пришли к соглашению скоординировать свои усилия, направленные на улучшение корпоративного управления в развивающейся и переходной экономике. Одним из наиболее важных результатов данного соглашения была организация регионального Круглого стола по корпоративному управлению, целью которого было внедрение принципов корпоративного управления в странах Латинской Америки, Азии, Евразии, России и Восточной Европы.

Начало Евразийского круглого стола по корпоративному управлению было положено в 2000 году при поддержке USAID, Правительства Японии и IFC. После переходной декады большинство стран Евразии достигли успеха в ведении основного экономического законодательства и создании институтов, которые стали фундаментом рыночной экономики. Однако, многие страны испытывают определенные трудности, связанные с созданием законодательной базы для корпоративного управления и отсутствием необходимой практики. Предпринимаемые усилия, направленные на улучшение корпоративного управления, являются важной частью процесса реформ, которые могут придать заинтересованность и уверенность инвесторам, и значительно улучшить перспективы устойчивого роста экономики региона.

#### **Цели Евразийского Круглого стола по корпоративному управлению**

Целями Евразийского круглого стола по корпоративному управлению является следующее:

- (i) обзор текущих разработок в области корпоративного управления, используя Принципы корпоративного управления;
- (ii) идентификация вопросов, требующих внимания органов по выработке политики, и инициирование диалога по приоритетным направлениям реформ;
- (iii) информирование международного сообщества о государственных и региональных инициативах по осуществлению реформ;
- (iv) обеспечение свободного доступа к международному диалогу о корпоративном управлении.

В этих целях, ежегодно проводится круглый стол с участием органов, ответственных за выработку политики, регулирующих органов и участников рынка данного региона, а также международных экспертов из стран-членов OECD и международных организаций.

Обсуждения круглого стола проводятся с учетом результатов, полученных при проведении эмпирических исследований региона под руководством OECD. Результаты такой работы представляют твердую основу для подготовки Сравнительного обзора корпоративного управления в странах Евразии. Проведение обзора позволит определить и проанализировать законодательную базу корпоративного управления и соответствующую практику стран региона. Кроме этого, данный обзор будет являться одним из важных результатов деятельности Евразийского круглого стола, и что более важно, он позволит определить нуждающиеся в реформировании сферы и сделать необходимые выводы с учетом существующих недостатков и препятствий.

На предыдущих заседаниях Евразийского круглого стола было проведено обсуждение основных перспектив развития корпоративного управления в данном регионе, прав акционеров, равноправных отношений заинтересованных лиц, а также прозрачности корпоративного управления и требований по раскрытию соответствующей информации.

#### **Четвертый Евразийский Круглый стол по корпоративному управлению**

Основной акцент Четвертого Евразийского круглого стола по корпоративному управлению будет сделан на две главы Принципов корпоративного управления ОЭСР, а именно: ответственность советов директоров и роль заинтересованных лиц в корпоративном управлении. Основными целями заседания является следующее:

- (i) оценка ответственности советов и роли акционеров в корпоративном управлении компаний стран Евразии;
- (ii) обзор международной практики и идентификация способов ее применения в странах Евразии;
- (iii) подготовка стратегических решений и рекомендаций по вопросам, подлежащим включению в программу в целях их дальнейшей реализации.

#### ***Организация обсуждений***

Презентации и обсуждения будут проведены в рамках пяти заседаний. На этих заседаниях председательствующий проведет 15-и минутную презентацию, после которой выступят участники дискуссии (каждый по 10 минут). Выступающие, в целях обеспечения необходимого количества времени для проведения обсуждений, следует проводить презентацию в пределах установленных ограничений времени.

В течение последнего заседания, группа, состоящая из председательствующих заседаний, проведет брифинг о результатах заседаний (пять минут каждый) с указанием приоритетных способов для улучшения деятельности совета директоров и отношений акционеров. Также будут обсуждены варианты дальнейшей работы по развитию корпоративного управления в странах Евразии.

## ПОВЕСТКА

*Среда 29 октября*

**13:30 – 14:00 РЕГИСТРАЦИЯ**

**14:00 – 14:30 ОТКРЫТИЕ ЗАСЕДАНИЯ**

Приветствие и вступительная речь: *господин Джоомарт Оторбаев, Вице-премьер-министр, Кыргызская Республика*

Открытие: *господин Райнер Гейгер, Заместитель директора по финансовым, налоговым и предпринимательским делам, OECD*

*Господин Йурген Конрад, Финансовый экономист, Отдел финансового управления и торговли, АБР*

**14:30 – 16:00 ЗАСЕДАНИЕ I: Создание условий, способствующих образованию эффективного и подотчетного совета директоров в странах Евразии**

Председательствующий: *господин Уран Абдынасыров, Председатель Государственной комиссии при Правительстве Кыргызской Республики по рынку ценных бумаг, Кыргызстан*

Ответственность советов директоров в соответствии с Принципами OECD в свете недавних корпоративных событий, *Секретариат OECD*

Независимость и структура советов директоров: определения и опыт стран OECD, *господин Вильям Симонс, Директор Восточно-Европейского юридического института восточно-европейского права и Российских исследований, Университет Ляйден*

**Обсуждение: Комитеты совета директоров и эффективность советов директоров в странах Евразии**

- Опыт Грузии, *господин Георгий Лоладзе, Председатель Наблюдательного совета, Грузинская фондовая биржа*
- Опыт Монголии: *госпожа Нарантуя, Рабочая группа по корпоративному управлению, Парламент Монголии*

**Общее обсуждение**

### **Вопросы для обсуждения**

В качестве вступления будет проведено обсуждение роли советов директоров по сравнению с другими органами компании, их ключевых функций, фидуциарных обязанностей и уровня ответственности членов совета директоров. В целях отделения выводов, касающихся стран Евразии, будут обсуждены вопросы, вызвавшие повышенное внимание вследствие значительных корпоративных изменений в данном регионе.

Данное заседание, в целях создания условий, способствующих образованию эффективного и подотчетного совета директоров будет сконцентрировано на текущих реформах в странах Евразии. Будут обсуждены вопросы независимости совета директоров от правления и акционеров, владеющих контрольным пакетом акций, включая государство, а также принцип определения необходимого уровня

независимости. Выступающие также рассмотрят вопрос применения в регионе кумулятивного голосования и его влияния на независимость совета директоров. В дополнение к этому будет рассмотрен вопрос структуры совета директоров и его комитетов, которая позволит увеличить эффективность советов директоров, и необходимых условий для их успешного функционирования. Презентации по странам Евразии предоставят краткий обзор законодательной базы и отдельных вопросов, и позволят установить, насколько она эффективна.

16:00 – 16:30 *Перерыв.*

16:30 – 18:00 **ЗАСЕДАНИЕ I – продолжение. Создание условий, способствующих образованию эффективного и подотчетного совета директоров в странах Евразии**

Председательствующий: *господин Георгий Лоладзе, Грузинская фондовая биржа*

Роль советов директоров : исключительные корпоративные события и сделки со связанными сторонами, *господин Генри Шиффман, консультант и бывший советник МВФ, США*

Определение квалификации директоров и выбор компетентных директоров в России, *господин Александр Иконников, Ассоциация по защите инвесторов, Российская федерация*

Роль институтов директоров в повышении профессионализма директоров в переходных экономиках, *господин Крис Пирс, Институт директоров, Великобритания*

**Обсуждение:**

Потребности в образовании и обучении членов советов директоров в странах Евразии, *господин Бакыт Карманбаев, Директор Центра по корпоративному развитию Аппарата Премьер-министра, Кыргызская Республика*

Совершенствование Культуры советов директоров в Узбекистане ,  
*господин В.Котов, член Ташкентского Бизнес Клуба*

Практический пример: Принятие кодексов лучшей практики на уровне компаний: *господин Бурмака, Председатель Государственной Комиссии по Рынку ценных бумаг, Украина*

**Вопросы для обсуждений**

На данном заседании продолжится обсуждение роли советов директоров в важных корпоративных событиях, а также в отношении операций со связанными с банком лицами.

Также будет рассмотрены вопрос компетентности директоров, их отбора, найма и вознаграждения. Обсуждение также будет включать вопросы подготовки учебного плана, необходимого для обеспечения соответствующего обучения членов совета директоров. Участники также обсудят вопрос, касающийся вознаграждения директоров.

Более того, обсуждение будет включать роль профессиональных ассоциаций, таких как, институты директоров, и кодекса добровольного корпоративного управления в повышении профессиональной этики, качества экспертизы, отчетности и общей эффективности деятельности советов директоров. Некоторые аспекты подготовки кодексов и тренингов на уровне компаний также можно задействовать в рамках обсуждения.

**Четверг 30 октября**

**09:00 – 10:30 ЗАСЕДАНИЕ II: Усиление подотчетности совета директоров**

Председательствующий: *господин Райнер Гейгер, OECD*

Определение и выполнение главных обязанностей директоров в странах OECD, *господин Кевин Фогарти, юрист-консультант, США*

Подотчетность директора и, как следствие, усиление акционеров, регуляторов и кредиторов в странах Евразии, *господин Алум Бати, Партнер, Саланс, Хертицфельд и Хэйлбронн, Азербайджан*

Роль судей и альтернативные варианты решения споров при расширении рамок ответственности директоров, *господин Нурбек Элебаев, Генеральный директор фининсово-консалтинговой компании «Нием-Аракет»*

**Обсуждение: Улучшение механизмов ответственности совета директоров**

Опыт Армении: *господин Симон Саркисян, Директор Комиссии по корпоративным финансам и ценным бумагам*

Опыт Казахстана: *госпожа Галина Шалгимбаева, Директор Департамента регулирования рынка ценных бумаг, Национальный Банк Казахстана*

**Замечания председателя по подотчетности совета директоров и инструментам OECD по корпоративной ответственности**

**Вопросы для обсуждения**

Данное заседание будет включать обсуждение различных правовых механизмов, которые могут быть использованы в целях привлечения директоров к ответственности, защиты прав акционеров и восстановления нарушенных прав. Центром обсуждения будет роль регулирующих органов, судов и юристов и их полномочий по восстановлению нарушенных прав акционеров. Будет проведена оценка взаимоотношений акционера и акционерного общества в части обязательства общества перед акционером по реализации прав акционера и их важности в системе корпоративного управления, в рамках которой все еще разрабатывается круг полномочий регулирующих органов и судов. Важность кумулятивного голосования и оценка прав акционеров будут рассмотрены в качестве обеспечения разносторонности представления советов директоров и баланса интересов на уровне совета директоров.

**10:30 – 11:00 Перерыв**

**11:00 - 12:30 ЗАСЕДАНИЕ III: Роль заинтересованных лиц в корпоративном управлении**

Председательствующий: *господин Джон Корриган, юрист, LeBoeuf Lamb Green & MacRae, Кыргызская Республика*

Варианты по повышению участия в корпоративном управлении различных групп заинтересованных лиц, *господин Джон Корриган*  
Сотрудники как заинтересованные лица, *господин Рустем Давлетгульдеев*,  
*консультант, ТУАС*

**Обсуждение:**

Роль заинтересованных лиц в корпоративном управлении Украины, *господин Дмитро Леонов*, глава Совета, Ассоциация Юристов Фондового Рынка, Украина  
Роль заинтересованных лиц в корпоративном управлении Молдовы, *господин Михалаки Витали*, начальник управления, Комиссия по национальной безопасности

**Вопросы для обсуждения**

Целью данного заседания будет оценка различных заинтересованных лиц в корпоративном управлении, их движущие силы и цели, а также способы голосования в корпоративном управлении. Также будет проведен обзор прав заинтересованных лиц и варианты компенсации за нарушение этих прав. Целью обсуждений будет определение того, насколько эффективно евразийская культура бизнеса соответствует интересам заинтересованных лиц. Также будут рассмотрены варианты увеличения стоимости компаний посредством согласования интересов заинтересованных лиц и другие практические способы улучшения взаимоотношений с заинтересованными лицами. Будет рассмотрена роль сотрудников и законодательная база для соблюдения их прав в рамках стран Евразии. В обсуждении также будет задействован вопрос участия сотрудников в корпоративном управлении и роли совета директоров в соблюдении их интересов и его полномочий для решения конфликтных ситуаций между заинтересованными лицами.

12:30 – 14:00

*Обед*

14:00 - 15:00

**ЗАСЕДАНИЕ III (продолжение): Роль заинтересованных лиц в корпоративном управлении**

Председательствующий : *господин Улан Сарбанов*, Председатель, Национальный Банк, Кыргызская Республика

Вступительная речь Председательствующего : Роль банков в корпоративном управлении в переходных экономиках

Роль кредиторов и процедур банкротства в корпоративном управлении, *Мари-Еллен Коллинз, ЕБРР*

**Обсуждение:**

Опыт Азербайджана , *господин Михаил Джабаров*, Министр Экономического Развития, Азербайджан

Опыт Японии: *господин Масаки Каицука*, Главный администратор, ОЕСД

**Вопросы для обсуждения**

Участники проанализируют роль кредиторов в качестве заинтересованных лиц. В частности, законодательную базу для защиты прав кредиторов в странах Евразии. Обсуждение будет касаться различных вариантов законной компенсации кредиторам, а также законодательство и практику процесса банкротства. Также будет рассмотрена ответственность советов директоров, правления/сотрудников-акционеров и кредиторов в компаниях, имеющих финансовые трудности. Роль банков в корпоративном управлении стран Евразии принесет пользу в случае применения банковского финансирования отдельного сектора региона.

**15:00 – 16:00** **ЗАСЕДАНИЕ IV: Обсуждение проекта Сравнительного обзора корпоративного управления в странах Евразии**

Председательствующий:

Презентация: *госпожа Елена Митева, Администратор, Директорат по финансовым и фискальным делам OECD*  
Общее обсуждение

**16:00 – 16:30** *Перерыв*

**16:30 - 17:30** **ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНОЕ ЗАСЕДАНИЕ**

Председательствующий:

Резюмирование дискуссий каждым из заведующих председательствующих по отдельным секциям встречи

Обозначение будущих направлений работы по Корпоративному Управлению в Евразии