

Заседание VI. Роль советов директоров в контроле раскрытия информации

Практические трудности внедрения комитетов по аудиту в российской компании

Александр Семеняка

Член правления, начальник Департамента ценных бумаг и долгосрочного финансирования ОАО Газпром
Россия

¹ Динамичная интеграция России в международное экономическое сообщество ставит во главу решение проблемы соответствия российских предприятий нормам поведения, принятым на международном рынке.

Открытое акционерное общество «Газпром» стремится найти оптимальные подходы к созданию системы корпоративного управления, учитывающие как требования российского законодательства и международного инвестиционного сообщества, так и интересы различных участников корпоративных взаимоотношений, а именно: акционеров, совета директоров, Правления, аудиторов, работников, смежников, поставщиков, кредиторов, государства и др.

Текущее состояние дел

Особенностью газовой отрасли является чрезвычайно высокая капиталоемкость. Ежегодно Газпром инвестирует в поддержание существующего уровня добычи и развитие производства около 3 млрд. долл. Осуществление проектов глобального уровня, невозможно без привлечения внешнего финансирования.

Поэтому международные требования по раскрытию информации о деятельности компании как финансового, так и нефинансового характера, не только хорошо известны в Газпроме, но и с успехом выполняются.

Получение в 1996 г. листинга американских депозитарных расписок Газпрома на Лондонской фондовой бирже стало важным этапом в совершенствовании корпоративного управления в области раскрытия информации.

Проведен аудит уже 74% запасов углеводородов, контролируемых Газпромом, планируется провести аудит всех 100% запасов к концу 2001 г.

С 1999 г. Газпром, как эмитент эмиссионных ценных бумаг, ежеквартально составляет публичные отчеты, в том числе с данными об аффилированных лицах, в соответствии с требованиями ФКЦБ.

Сейчас осуществляется пилотный проект по внедрению интегрированной управляющей системы (на базе САП Р/З), которая дает возможность совершенствования количественных и качественных показателей деятельности, что способствует закреплению доверия акционеров, инвесторов и общественности.

Рабочая группа по совершенствованию корпоративного управления ОАО «Газпром»

В середине текущего года в Газпроме была создана рабочая группа, задачей которой является определение состояния корпоративного управления в Обществе и разработка

¹ Мнение автора доклада не всегда совпадает с мнением представителей ОЭСР. Текст доклада в дальнейшем может быть изменен.

предложений по его совершенствованию, а также подготовка проекта Кодекса корпоративного управления ОАО «Газпром».

Члены данной Рабочей группы вовлечены также в работу Координационного совета ФКЦБ по разработке Кодекса корпоративного управления для российских предприятий. Надеемся, что наш скромный вклад в работу Координационного совета ФКЦБ будет полезным.

Подход к составлению кодекса корпоративного управления

Представление Газпрома о том, как должна выглядеть структура Кодекса, заключается в следующем.

Регулирование корпоративного управления происходит на двух уровнях.

Первый уровень – собственно кодекс (устав). Мы считаем, что каждое заинтересованное лицо должно иметь реальную возможность ознакомления с кодексом, очевидно, поэтому кодекс должен быть довольно компактным и простым для понимания документом. Соответственно, в кодексе отражаются основополагающие положения о корпоративном управлении в компании: констатация важности поддержания добрых отношений между менеджерами, акционерами и прочими заинтересованными лицами и стремления компании к их совершенствованию, описание целей корпоративного управления, участников корпоративных отношений, основных принципов взаимодействия между ними.

Второй уровень - прилагаемые к кодексу (или утверждаемые в соответствии с ним) внутренние документы компании. В указанных документах детально регламентируются механизмы и процедуры, применяемые в рамках корпоративного управления (положения о комитетах, регламенты их деятельности, порядок заключения сделок, положение о третейском суде, положения о раскрытии информации и пр.)

Обоснованность описанного подхода подтверждается практикой его применения крупными корпорациями на Западе (Royal Dutch/Shell, BP/Amoco, GM, Microsoft).

Этот же подход к построению кодекса мы предлагаем применить и в работе ФКЦБ с той, однако, особенностью, что документы второго уровня должны отличаться в зависимости от масштабов акционерных обществ, к которым они будут применяться: очевидно, что проблемы взаимодействия с тысячами индивидуальных акционеров, учета в деятельности позиции государства как акционера и т.п. не актуальны для некрупных обществ без государственного участия в акционерном капитале.

Ревизионная комиссия и комитет по аудиту

В соответствии с требованиями российского законодательства в Газпроме действует Ревизионная комиссия, которая является постоянно действующим органом Общества, осуществляющим контроль за финансово-хозяйственной деятельностью ОАО «Газпром» и его дочерних предприятий.

Сложившаяся практика работы Ревизионной комиссии отражает российские реалии и является достаточно продуктивной.

Независимость членов Комитета по аудиту Совета директоров

Сегодня поднят вопрос о создании при Совете директоров Газпрома Комитете по аудиту.

Однако, при формировании Комитета по аудиту, российские компании сталкиваются с рядом объективных трудностей

По российскому праву, понятие независимого директора, составляющих согласно международным принципам большинство членов Комитета по аудиту, раскрывается только применительно к сделкам с заинтересованностью. *(Независимым считается член Совета директоров, не являющийся единоличным исполнительным органом или членом коллегиального исполнительного органа, а также такой член Совета директоров, чьи супруг, дети, родители, братья, сестры не входят в состав органов управления общества.)*

Исходя из российского определения, в действующем составе Совета директоров Газпрома только два члена – Председатель Правления ОАО «Газпром» и Первый заместитель Председателя Правления ОАО «Газпром» будут считаться зависимыми директорами.

В аннотации к принципам ОЭСР, под независимым директором понимается лицо, не являющееся наемным работником компании и не связанное тесно с компанией или с ее администрацией какими-либо серьезными экономическими, семейными или иными отношениями.

Если исходить из определения ОЭСР, все члены Совета директоров ОАО «Газпром» могут рассматриваться как зависимые. Представитель миноритарных акционеров, уважаемый член Совета Б.Г. Федоров, который является одновременно членом Совета Директоров нашего крупнейшего кредитора – Сбербанка и РАО «ЕЭС России» - крупнейшего должника Газпрома, будет рассматриваться как зависимый директор.

Чтобы ликвидировать указанные трудности, представляется целесообразным определить в российском законодательстве понятие «независимого директора» для целей формирования Комитета по аудиту и решения других задач корпоративного управления.

Аффилированные лица

Пробелы в российском законодательстве обуславливают и трудности при раскрытии информации о деятельности общества.

Законодательство об акционерных обществах требует от эмитентов ценных бумаг опубликования списков аффилированных лиц. Установлен также порядок раскрытия информации об аффилированных лицах в бухгалтерской отчетности акционерных обществ. Требование справедливое.

Однако, содержащиеся в российском законодательстве определения аффилированных лиц сложны и противоречивы Газпром при подготовке указанных списков сталкивается с трудностями, которые, как нам кажется, испытывают и другие российские компании.

Более того, не существует законодательной нормы, предписывающей самим аффилированным лицам предоставлять исходную информацию эмитенту.

В результате, в настоящее время данные об аффилированных лицах Газпрома, представленные в Ежеквартальном отчете эмитента ценных бумаг, не являются исчерпывающими.

В них включены только сведения о членах Совета директоров, единоличного и коллегиального исполнительного органа Общества. Сведения о юридических лицах ограничены теми организациями, в которых Газпром имеет долю в уставном капитале более 20%, и юридическими лицами, которые владеют более чем 20% в уставном капитале ОАО «Газпром». Список охватывает, тем не менее, более 130 организаций

Фонд акционирования работников газовой отрасли

В широком смысле понятие корпоративного управления – это система правил и стимулов, в соответствии с которыми строятся взаимоотношения всех сторон, заинтересованных в успешном функционировании компании.

В узком смысле корпоративное управление – это система правил и стимулов, побуждающих управляющих действовать в интересах собственников компании.

Газпром рассматривает свой новый проект по созданию Фонда акционирования работников газовой промышленности как составную часть комплекса мероприятий по корпоративному управлению.

Функционирование Фонда позволит напрямую увязать результаты работы компании в интересах акционеров с размером вознаграждения наемных работников и управляющих компанией в том числе. Это позволит обеспечить экономические стимулы для наемных работников компании, побуждающих их действовать в интересах собственников.

Другие участники корпоративного управления

На корпоративное управление также воздействуют отношения между участниками системы управления. Акционеры, имеющие контрольный пакет акций, которыми могут быть физические лица, семьи, альянсы или другие корпорации, действующие через холдинговую компанию или через взаимное владение акциями, могут существенно повлиять на корпоративное поведение. Будучи собственниками акций, институциональные инвесторы все больше требуют права голоса в управлении корпорациями на некоторых рынках. Индивидуальные акционеры обычно не стремятся пользоваться своими правами по управлению, но их не может не волновать, обеспечивают ли им справедливое отношение акционеры, владеющие контрольным пакетом акций, и администрация. Кредиторы играют важную роль в некоторых системах управления и имеют потенциал, чтобы осуществлять внешний контроль за деятельностью корпораций. Наемные работники и другие заинтересованные лица вносят важный вклад в достижение долгосрочного успеха и результатов деятельности корпораций, тогда как правительства создают общие институциональные и правовые структуры корпоративного управления.

Так, при общей численности акционеров ОАО «Газпром» 570 тыс. (российские юридические лица – 31,53%, российские физические лица – 19,79%, иностранные акционеры – 10,31%, государство – 38,37%), в настоящее время в системе ОАО «Газпром» работает около 300 тыс. сотрудников. Множество контрагентов по хозяйственным договорам во всех регионах России, а также высокая социальная значимость устойчивой работы ОАО «Газпром» для российской экономики придают особое значение вопросу использования «единого стандарта» определение взаимоотношений со всеми заинтересованными лицами на основе ясно сформулированной и последовательной стратегии корпоративного управления.

Принимая во внимание, что ОАО «Газпром» имеет более 800 объектов долгосрочных вложений (с учетом вложений дочерних обществ) с различной отраслевой направленностью и структурой

собственности, совершенствование корпоративного управления данных компаний, а также оптимизация внутригрупповых отношений позволит повысить корпоративную стоимость ОАО «Газпром», прозрачность деятельности группы, использовать опыт внедрения новых управленческих технологий в рамках системы ОАО «Газпром».

Выводы

Трудности внедрения международных принципов корпоративного управления на российской почве обусловлены объективными причинами, лежащими вне компетенции даже таких крупных компаний как Газпром.

Сегодня очевидно взаимное желание всех участников экономической деятельности совершенствовать систему корпоративного управления в стране. Очевидно, что решение проблемы по существу позволит выработать приемлемые для российской жизни принципы, которые будут, тем не менее, опираться на общепризнанные международные стандарты.