



**4-ое заседание Круглого стола по вопросам корпоративного
управления России**

***Обязанности совета директоров и
роль заинтересованных лиц
в области корпоративного управления***

ПОВЕСТКА ДНЯ С АННОТАЦИЯМИ

**Москва, Российская Федерация
20-22 июня 2001**

*Место проведения: гостиница "Аэростар"
Ленинградский проспект, 37 корпус 9 125167 Москва*

Проводится совместно с:

**Высшим арбитражным судом России
Федеральной комиссией Российской Федерации по
рынку ценных бумаг**

Ко-спонсор:

Агентство международного развития США

Глобальный форум по вопросам корпоративного управления

Финансовая поддержка социальных мероприятий
была любезно предоставлена компаниями
Тройка-Диалог и Эрнст энд Янг (СНГ)

День 1-ый – среда, 20 июня 2001 г.

8:30 – 9:00

Регистрация участников

9:00 – 9:45

Приветственные речи

- ◆ Г-н *Вениамин Яковлев*, Председатель Высшего Арбитражного суда России
- ◆ Г-н *Владимир Миловидов*, Заместитель председателя Федеральной комиссии Российской Федерации по рынку ценных бумаг

Вступительное слово

- ◆ Г-н *Хервиг Шлегель*, Заместитель генерального секретаря, ОЭСР
- ◆ Г-н *Кристоф Рюль*, Главный экономист, представительство Всемирного банка в России
- ◆ Г-жа *Элэйн Григсби-Арнад*, Директор Офиса по экономической политике, Российская миссия, АМР США

9:45 – 11:00

Вступительное заседание: Современные тенденции в области корпоративного управления

Председатель: Г-н *Хервиг Шлегель*, Заместитель генерального секретаря, ОЭСР

- ◆ Влияние корпоративного управления на рыночную стоимость компании, Г-н *Бернард Блэк*, Профессор права, Факультет права, Университет Стэндфорда, США

Участники обсуждения:

- ◆ Г-жа *Елена Красницкая*, Эксперт в области корпоративного управления, Тройка-Диалог, Россия
- ◆ Г-н *Анатолий Аксаков*, Заместитель председателя, Комитет по экономической политике и предпринимательству, Государственная дума России

Общая дискуссия

11:00 – 11:30

Перерыв на кофе

11:30 – 12:30

Заседание I: Роль и основные функции советов директоров в управлении компанией

Председатель: Г-н *Василий Витрянский*, Заместитель председателя, Высший арбитражный суд России

Часть А: Опыт стран ОЭСР

- ◆ Обязанности Совета директоров в соответствии с Принципами ОЭСР, Г-н *Стилтон Нестор*, Глава отдела по делам корпораций, ОЭСР
- ◆ Корпоративное управление: регулирование управления предприятием на уровне совета директоров, Доктор *Сара Уортингтон*, Факультет права, Лондонская школа экономики и политических наук, Великобритания

Общая дискуссия

12:30 – 14:00

Обед

День 1-ый – среда, 20 июня 2001 г.

14:00 – 15:30

Часть Б: Ситуация в России

- ◆ Роль и ответственность совета директоров в контроле за совершением крупных сделок и сделок с заинтересованностью в акционерном законодательстве и судебно-арбитражной практике, *Г-н Ильдар Файзутдинов*, судья, Высший арбитражный суд, Россия
- ◆ Роль и функции совета директоров в России, *Г-н Дмитрий Васильев*, Исполнительный директор, Институт корпоративного права и корпоративного управления, Россия

Тематическая дискуссия:

- ◆ *Г-н Уильям Браудер*, Управляющий директор, Эрмитаж Кэпитал Менеджмент, Россия
- ◆ *Г-н Александр Колесников*, заведующий Отделом по связям с инвесторами, РАО ЕЭС, Россия

Общая дискуссия

15:30 – 16:00

Перерыв на кофе

16:00 – 18:00

Заседание II: Развитие эффективной практики функционирования советов директоров

Председатель: *г-н Дмитрий Глазунов*, член Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг (ФКЦБ), Россия

- ◆ Опыт независимых директоров: *Г-н Борис Федоров*, Член совета директоров, ОАО Газпром, Сбербанк, Россия

Тематическая дискуссия:

- ◆ *Г-н Александр Иконников*, Исполнительный директор, Ассоциация по защите прав инвесторов, Россия
- ◆ *Г-н Валерий Голдин*, член Совета директоров, "Вымпелком", Россия
- ◆ *Г-н Стефан ДюШарм*, Директор, САН Груп, Великобритания
- ◆ *Г-жа Холли Грегори*, Партнер, Уэйл, Готшал & Манге, США

Общая дискуссия

18:30 – 19:30

Коктейль

День 2-ой – четверг, 21 июня 2001 г.

9:00. – 10:30

Заседание III: Характерные качества, подготовка и процесс приема на работу директоров

Председатель: *Г-н Лео Голдимиidt*, Председатель Комитета по корпоративному управлению, Европейская ассоциация дилеров ценных бумаг, Бельгия

- ◆ Определение качеств, которыми должен обладать директор и процесс поиска компетентного человека на позицию директора, *Г-н Тони Рентон*, Заместитель директора, Департамент профессионального развития, Институт директоров, Великобритания

Тематическая дискуссия:

- ◆ *Г-н Игорь Беликов*, Генеральный директор, Институт фондового рынка и управления, Россия
- ◆ *Г-н Александр Дынин*, Заместитель исполнительного директора, Ассоциация менеджеров России, Россия
- ◆ *Доктор Алина Пекарская*, Директор проекта, Российская программа по корпоративному управлению, Школа бизнеса Шулих, Йоркский Университет, Канада

Общая дискуссия

10:30 – 11:00

Перерыв на кофе

11:00. – 12:30

Заседание IV: Роль заинтересованных лиц в корпоративном управлении

Председатель: *Г-н Оливье Фремонд*, Координатор программы, Отдел по корпоративному управлению, Всемирный Банк

- ◆ Определение роли заинтересованных лиц в корпоративном управлении, *Доктор Игорь Филатов*, Факультет управления и организационной философии, Колледж Биркбек, Лондонский университет, Великобритания
- ◆ Роль заинтересованных лиц в корпоративном управлении, *Г-н Андрей Шаронов*, Заместитель министра экономического развития и торговли, Россия

Тематическая дискуссия:

- ◆ *Г-н Рустем Давлетгильдеев*– Юридический факультет, Казанский государственный университет, Россия
- ◆ *Г-н Дэвид Бернстейн*, (.....)

Общая дискуссия

12:30 – 14:00

Обед

День 2-ой – четверг, 21 июня 2001 г.

14:00 – 15:00

Заседание V: Практический взгляд на отношения с заинтересованными лицами – рассмотрение конкретных примеров

Председатель: *Г-н Ларри Дуайт Шарп*, Старший советник, МФК

Пример 1: Норильский никель

◆, .., «Норильский никель», Россия

Тематическая дискуссия:

◆ *Г-н Лев Миронов*, Председатель, Профсоюз работников отраслей нефтяной, газовой промышленности и строительства, Россия

Общая дискуссия

15:00 – 15:30

Перерыв на кофе

15:30 – 17:00

Пример 2: Нефтяная компания ЮКОС

◆ *Г-н Василий Шахновский*, Президент ООО ЮКОС-Москва, Россия

Пример 3: Ленэнерго

Г-н Кирилл Андросов, Первый заместитель генерального директора, Ленэнерго, Россия

Тематическая дискуссия:

◆ *Г-н Брюс Бин*, Корпоративный партнер, Clifford Chance Punder

Общая дискуссия

17:00 – 18:00

Заключительное заседание:

Председатель: *Г-н Райнер Гайгер*, Заместитель главы Директората по финансам, налогам и делам предприятий, ОЭСР

◆ Дальнейшие шаги: Белая книга и предстоящая работа, *г-жа Фианна Жезовер*, Администратор, Отдел по корпоративным вопросам, ОЭСР

◆ Приоритетные направления улучшения деятельности совета директоров и отношений с заинтересованными лицами: краткий обзор

Общая дискуссия

**День 3-ий – Пятница, 22 июня 2001 г. - (только для основных участников
Круглого стола)**

8:30 – 9:00

Регистрация

9:00 - 11:00

Обсуждение Белой книги по корпоративному управлению

Председатель: *Г-н Стилтон Нестор*, глава Отдела по делам корпораций,
ОЭСР

Обзор Главы о прозрачности и раскрытии информации, *г-жа Фианна Жезовер*,
ОЭСР

Дискуссия

11:00 – 11:30

Перерыв на кофе

11:30 – 12:30

Основные выводы и рекомендации по вопросу советов директоров и
заинтересованных лиц, *г-жа Фианна Жезовер*, ОЭСР

Дискуссия

12:30

Окончание заседания

Примечания к повестке дня

Выступления участников и обсуждения будут проходить в рамках пяти заседаний. На каждом заседании выступят один-два докладчика по 20 минут каждый, затем выступят два участника дискуссии, которым отводится по 10 минут. Выступающим рекомендуется соблюдать установленный регламент, чтобы оставалось время для обсуждений и дискуссий.

На последнем заседании группа из председателей заседаний представит краткие выводы по каждому заседанию (по 5 минут каждому председателю), уделив внимание приоритетным задачам по совершенствованию практической деятельности совета директоров и отношений с заинтересованными лицами. Так же будет рассмотрена предстоящая работа Круглого стола.

Главные цели этой встречи: (i) определение обязанностей советов директоров и роли заинтересованных лиц в области корпоративного управления в российских компаниях; (ii) обзор современных методов практической деятельности в этой области и возможностей их применения в России, и (iii) подготовка выводов и рекомендаций для возможного включения в программу действий, которая будет принята участниками Круглого стола для России в форме Белой книги по корпоративному управлению.

ВСТУПИТЕЛЬНОЕ ЗАСЕДАНИЕ: Современные тенденции в области корпоративного управления

Это заседание будет посвящено рассмотрению таких вопросов, как (i) воздействие корпоративного управления на деятельность компаний и (ii) последние изменения и реформы в России в период после 3-его заседания Круглого стола, которое состоялось в ноябре 2000 г.

Вопросы для обсуждения

- Сколько готовы заплатить инвесторы за эффективное корпоративное управление?
- Какие конкретные шаги были предприняты в России в целях совершенствования системы корпоративного управления в течение последних шести месяцев?

ЗАСЕДАНИЕ I: Роль и основные функции совета директоров в управлении компанией

На заседании будет рассмотрена роль совета директоров и других корпоративных участников. Будут рассмотрены основные фидуциарные обязанности директоров и администраторов, т.е. обязанности совета директоров соблюдать осторожность и лояльность, а также обязанности по предоставлению отчетности. Также будут проанализированы основные функции совета директоров: стратегическое планирование, мониторинг управления и корпоративная отчетность. В первой половине заседания будут рассмотрены примеры лучшей международной практики, а во второй половине заседания будет обсуждаться опыт России: в некоторых российских компаниях, контролируемых акционерами, низкий уровень прозрачности ведет к тому, что совет директоров не пользуется авторитетом и исполняет скорее формальную роль.

Вопросы для обсуждения

- В чем состоят обязанности по соблюдению лояльности к корпорации? Сформулированы ли они таким образом, чтобы можно было обеспечить их соблюдение? Реально ли обеспечить выполнение этих обязанностей, чтобы улучшить корпоративное управление?
- Какой уровень ответственности директоров можно считать «надлежащим»? Существует ли в российских компаниях какие-либо «правила принятия деловых решений»? С чем заключается обязанность соблюдать осторожность?
- Какие основные обязанности совета директоров? Какова процедура избрания совета директоров?

- Какие задачи выполняют соответственно совет директоров, управляющие и акционеры, владеющие контрольным пакетом акций? Достаточно ли четко определены различия в обязанностях совета директоров и управляющих?
- Каким образом совет директоров отчитывается перед акционерами? Обязан ли совет директоров учитывать интересы акционеров, не имеющих контрольного пакета акций?
- Каким образом совет директоров обеспечивает выполнение корпорацией всех соответствующих законов, нормативных актов и других положений?
- Каким образом совет директоров обеспечивает эффективное взаимодействие между компанией и ее акционерами и другими заинтересованными лицами?

Вторая часть:

- Какую роль играет совет директоров в России в определении стратегии и осуществления контроля над деятельностью управляющих? Рассматриваются ли советы директоров в качестве инструментов совершенствования деятельности корпораций? Существует ли в российских компаниях политика назначения директоров и состава совета директоров? Имеют ли акционеры четкое представление об этой политике и ее реализации?
- Какие ощутимые перемены произошли за последние несколько лет в организации и деятельности советов директоров в России?
- Используются ли методы стимулирования членов совета директоров в форме предоставления права на покупку акций компании или с помощью каких-либо других аналогичных инструментов (например, пенсия по выходе в отставку)? Как это соотносится с их заработной платой? Какие существуют правила или процедуры в отношении раскрытия информации и права на покупку акций компании или аналогичных инструментов компенсации?
- Какие надежды возлагают инвесторы в России на советы директоров с точки зрения их роли в корпоративном управлении компаниями? Наблюдается ли в России несоответствие между ожиданиями инвесторов и реальным подходом к корпоративному управлению? Несут ли советы директоров ответственность за свои действия?

ЗАСЕДАНИЕ II: Развитие эффективной практики функционирования советов директоров

На этом заседании будет проведен анализ структуры советов директоров с точки зрения обеспечения их эффективного и оперативного функционирования. Независимость директоров является главным условием успешной деятельности совета директоров. Как правило, советы директоров компаний используют комитеты для организации мониторинга корпоративной деятельности, в том числе аудиторский комитет, комитет по выставлению кандидатур и комитет по вопросам выплаты вознаграждений.

Вопросы для обсуждения

- Что в России понимается под «независимостью»? Существуют ли различия между неисполнительными, внешними и независимыми директорами в российском законодательстве или на практике? Каким опытом обладают независимые директора в вопросах прозрачности финансовой отчетности?
- Насколько полезны правила о максимальном количестве членов совета директоров с точки зрения повышения лояльности, компетентности и независимости директоров?

- Существует ли требование о подтверждении «независимого» характера каждого директора в годовом отчете?
- Какими должны быть функции и структура совета директоров, обеспечивающие выполнение его основных обязанностей? Насколько широко распространена в России практика использования комитетов? Какие комитеты используются?
- Какие условия должны быть созданы для того, чтобы комитеты действовали эффективно и пользовались авторитетом? Какие полномочия и ресурсы необходимо предоставить в их распоряжение? Каким образом эти условия выполняются в России? Какой эффект дает кумулятивное голосование акционеров?
- Какое значение имеет определенное количество независимых директоров в комитетах совета директоров в России? Каковы критерии подбора и процедуры назначения компетентных членов комитетов используются? Например, должны ли члены аудиторского комитета обладать навыками в области финансов?
- Имеется ли опыт использования «аудиторских комиссий», которые не входят в структуру совета директоров? Могут ли они играть позитивную роль в повышении прозрачности и улучшении отчетности корпораций? Могут ли они заменить аудиторские комитеты и эффективно выполнять их функции?
- В ряде стран Секретарь компании играет важную роль в организации эффективной работы совета директоров. Каким образом секретари могли бы способствовать улучшению работы советов директоров в России?

ЗАСЕДАНИЕ III: Характерные качества, подготовка и процесс приема на работу директоров

Это заседание будет посвящено рассмотрению вопроса о том, какими основными качествами должен обладать ответственный директор, а также обсуждению концепции независимости директора. При обсуждении вопроса об образовании и подготовке директоров основное внимание будет уделено методам, которые используются для повышения эффективности деятельности членов совета директоров. В частности, особое внимание будет уделено вопросу обучения и повышения квалификации директоров в различных областях знаний, которые необходимы для решения широкого круга проблем. Конечная цель обучения и подготовки директоров заключается в том, чтобы обеспечить высокий профессиональный уровень их деятельности в интересах компании.

Вопросы для обсуждения

- Какие основные требования предъявляются к членам совета директоров компании? Каково разумное соотношение между независимостью и компетентностью? Каким образом обычно выполняют свои обязанности директора в российских корпорациях?
- Существует ли в России рынок директоров? Можно ли расширить этот рынок за счет иностранных директоров?
- Необходимы ли компаниям формальные процедуры индивидуальной оценки деятельности директоров и совета директоров в целом?
- Является ли повышение уровня образования и квалификации директоров необходимым условием улучшения работы совета директоров?
- Что должна включать программа подготовки директоров? Как должна быть составлена программа? Каким должно быть разумное соотношение между навыками руководителя, знаниями в финансовой области и профессиональными знаниями директора?

- Имеется ли опыт обучения директоров в России?
- Какую роль играют профессиональные организации (например, Институт директоров) в разработке правил профессиональной этики и поведения директоров? Каким образом можно максимально повысить их эффективность?

ЗАСЕДАНИЕ IV: Роль заинтересованных лиц в корпоративном управлении

На этом заседании будут рассмотрены основные принципы определения роли заинтересованных лиц в области корпоративного управления, цели этих заинтересованных лиц и возможности их участия в управлении корпорацией. Также будет рассмотрен вопрос о правах заинтересованных лиц, которые гарантируются законом, и правовой помощи, оказываемой в случае нарушения этих прав.

Вопросы для обсуждения

- Какова роль заинтересованных лиц в обсуждении вопросов корпоративного управления в России?
- Какие принципы лежат в основе определения роли заинтересованных лиц в области корпоративного управления в России?
- Существует ли правовая база для определения задач заинтересованных лиц? На чем основывается доверие к корпоративным обязательствам по отношению к определенной группе заинтересованных лиц, если они не предусмотрены законом или нормативным актом?
- Получают ли заинтересованные лица эффективную правовую помощь в связи с нарушением их прав в тех случаях, когда закон гарантирует защиту их интересов?
- Каким образом заинтересованные лица участвуют в управлении российскими компаниями?
- Насколько серьезно подходят инвесторы к потребностям заинтересованных лиц? Каково настоящее и будущее «социально ответственного инвестирования»? Существует ли тенденция, которая могла бы воздействовать на российские корпорации?
- Каким образом активная политика заинтересованных лиц влияет на стоимость корпораций в странах ОЭСР?

ЗАСЕДАНИЕ V: Практический взгляд на отношения с заинтересованными лицами – рассмотрение конкретных примеров

Это заседание будет посвящено изучению вопроса о том, проводится ли российскими корпорациями политика, направленная на решение проблем заинтересованных лиц, и в какой степени культура бизнеса в России отражает интересы заинтересованных лиц. Также будет рассмотрен вопрос о том, каким образом компании могли бы повысить свою стоимость, уделяя внимание решению проблем заинтересованных лиц и предпринимая другие практические шаги, направленные на улучшение отношений с заинтересованными лицами.

- Какие основные корпоративные подходы используются в России в отношении таких заинтересованных лиц, как работники и кредиторы? Каким образом меняются эти подходы?
- Какое место в политике управления российскими компаниями предоставлено рассмотрению или удовлетворению потребностей заинтересованных лиц? Учитываются ли потребности заинтересованных лиц в процессе принятия решений в российских компаниях?

- Каковы главные составляющие установления и развития отношений с основными группами заинтересованных лиц?
- Какая система стимулирования работников используется для повышения эффективности работы российских компаний? Какую роль играют работники в процессе реорганизации?
- Каким образом используются многочисленные каналы совета директоров - официальные и неофициальные - для удовлетворения потребностей заинтересованных лиц и урегулирования конфликтов интересов между разными группами заинтересованных лиц?
- Как улучшить доступ к соответствующей корпоративной информации? Какую роль в этом процессе играют такие структуры, как аудиторские комитеты? Насколько эффективно использовались СМИ?