

**Досье на проект Закона Республики Казахстан  
«О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные  
акты Республики Казахстан по вопросам совершенствования корпоративного управления»  
(март 2009 года)**

**Концепция проекта Закона Республики Казахстан  
«О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные  
акты Республики Казахстан по вопросам совершенствования корпоративного  
управления»**

**1. Название законопроекта:**

Закон Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам совершенствования корпоративного управления»

**2. Обоснование необходимости разработки законопроекта:**

Проект Концепции разработан в целях реализации поручения Заместителя Премьер – Министра Республики Казахстан Е.Орынбаева согласно Протоколу заседания рабочей группы по вопросам улучшения позиций Казахстан в рейтинге «Doing Business» № 1758/005-1408 от 27 февраля 2009 года.

Разработка законопроекта необходима в целях дальнейшего совершенствования нормативной правовой базы республики в части усиления ответственности должностных лиц общества путем внедрения фидуциарной (персональной) ответственности должностных лиц общества, а также повышения прозрачности информации о сделках, заключаемых обществом.

В целях законодательного закрепления юридического термина «фидуциарная (персональная) ответственность должностного лица», определения условий наступления такой ответственности, а также установления требований о предварительной внешней оценке заключаемых акционерным обществом сделок с заинтересованными сторонами.

**3. Цели принятия законопроекта:**

Законопроект преследует цель формирования эффективной и оперативной системы защиты прав и интересов миноритарных акционеров, регламентирования фидуциарной ответственности должностных лиц акционерных обществ, совершенствования и гармонизации корпоративного законодательства.

Законопроект предусматривает усиление ответственности должностных лиц акционерного общества за противоправное использование ими активов общества, перечня их фидуциарных (персональных) обязанностей и обязательств.

В действующем законодательстве не определен понятийный аппарат, позволяющий определить предмет, объект и субъект фидуциарной ответственности должностных лиц акционерного общества, четко определяемый в законопроекте.

В этой связи важной задачей становится детальная проработка всех аспектов применения современных мер защиты интересов миноритарных акционеров общества.

Известные мировые эксперты справедливо считают, что одной из причин мирового кризиса является не привлечение к ответственности лиц, действующих недобросовестно, неразумно, а также тех, кто злоупотребляет субъективными правами.

Положения о праве акционера привлечь должностное лицо либо орган общества к ответственности за ущерб, причиненный обществу; праве суда признать такую сделку недействительной; обязанности возмещения должностным лицом возместить ущерб в результате успешного иска и вернуть прибыль в определенной степени регламентированы законодательством Республики Казахстан. Указанные позиции урегулированы нормами Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах», Гражданского процессуального Кодекса Республики Казахстан, Уголовного кодекса Республики Казахстан.

Так, согласно статье 73 Закона РК «Об акционерных обществах» (далее – ЗРК об АО) решение по сделкам с заинтересованными сторонами принимаются либо только **незаинтересованными должностными лицами**, либо общим собранием акционеров, где также имеют право голосовать только незаинтересованные в заключении сделки лица. Кроме того, наличие института независимых директоров также в большой степени защищает права миноритариев от осуществления таких сделок. В частности, согласно статье 58 Закона об АО в обязательном порядке на заседании совета директоров публичной

компании должны быть представлены независимые директора в количестве не менее половины от общего числа независимых директоров.

Однако, как свидетельствует казахстанская практика, а также международный опыт последних лет, не всегда соблюдение формальных требований закона означает соблюдение также интересов меньшинства.

Реальностью казахстанского корпоративного управления является бесконтрольность высших управляющих, неотрегулированность отношений менеджмента с рядовыми акционерами, возможность внутриотраслевых сговоров в интересах узкого круга лиц, сращивание бизнес-элиты с политическими кругами. Все это вызывает негативную реакцию в казахстанском обществе.

Большинство развитых стран за годы своего существования выработали комплекс юридических и морально-этических норм, выполнение которых обеспечило им возможность развиваться достаточно стабильно вплоть до начала нового тысячелетия. Модель корпоративного управления, сложившаяся в США, рассматривалась новыми промышленными странами как образец для подражания.

Американская модель корпоративного управления непосредственным образом связана с особенностями структуры акционерной собственности в США. В американских корпорациях акционерный капитал в значительной степени «распылен». Причем в большинстве корпораций нет акционеров, чья доля составляла бы более 1% от совокупного капитала. Поэтому ни одна из групп акционеров не может претендовать на свое особое положение в обществе, в том числе и в совете директоров.

Еще одной особенностью является то, что в капитале американских корпораций большую роль играют институциональные инвесторы, пенсионные и инвестиционные фонды, страховые компании. Они выступают в роли финансовых менеджеров и не стремятся к представительству и лидерству в советах директоров. Акционеры имеют оговоренный уровень участия в управлении обществом. Фактически им предоставляется право голосовать по поводу изменений тех или иных положений устава, избирать и смещать директоров, а также решать все вопросы, связанные с реорганизацией компаний.

Основой работы совета директоров является то, что директор являются представителями единого коллектива акционеров и обязаны следовать задачам реализации их общих интересов. По американским законам деятельностью компании руководит унитарный совет директоров. В нем присутствуют две группы директоров: исполнительные директора (они являются одновременно и менеджерами компании) и независимые директора (приглашенные лица, не имеющие интересов в компании). Обе категории директоров выступают в качестве доверенных лиц как компании, так и ее акционеров и несут совместную ответственность за свои действия. Независимые члены совета директоров наделены значительными и практически неограниченными полномочиями для обеспечения подотчетности себе менеджеров. Распределение функций между двумя категориями директоров определяют сами акционеры.

Большинство в советах директоров составляют независимые директора (3/4 от общего состава). Подавляющее большинство независимых директоров является или являлось главными управляющими других компаний.

В совет директоров входит и главный управляющий (президент) компании, который исполняет роль председателя совета директоров. Он является ключевой фигурой всего процесса управления. В условиях острой борьбы на рынках ни сами менеджеры, ни контролирующие их советы не могут гарантировать сохранности и преумножения первоначальных капиталов. Однако статус доверенных лиц – фидуциариев (fiduciaries) накладывает на обе эти группы руководителей фидуциарную ответственность (fiduciary responsibility).

В традиции американского бизнеса фидуциарная ответственность связана с тем, что доверенное лицо во всех своих действиях должно руководствоваться следующими принципами:

– лояльностью (loyalty) – любые действия доверенного лица должны осуществляться исключительно в интересах его доверителя. Никакие другие соображения, чем бы они ни

объяснились, не могут приниматься в расчет. Доверенное лицо обязано выбирать такие действия, которые соответствуют интересам доверителя в наибольшей степени (the best interest). В комплекс понятия лояльности также включается концепция «чести» (honor) доверенного лица, которое должно избегать любых действий, способных поставить под сомнение его репутацию, воздерживаться от сделок, ведущих к личному обогащению доверенного лица или третьих лиц, с ним связанных, в ущерб доверителю. Доверенное лицо должно регулярно информировать доверителя о результатах своего управления и охранять эту информацию от третьих лиц;

– *благоразумием* (prudence) – доверенное лицо обязано выполнять свои функции, ориентируясь на «поведение обычного благоразумного человека в аналогичных обстоятельствах». Этот достаточно туманно формулируемый принцип привязывает действия доверенного лица к нормам морали и этики. Одной из таких норм является равенство акционеров внутри корпорации, которая должна управляться в интересах всех акционеров без выделения особых привилегированных групп;

– *контролем* (due care) – доверенное лицо обязано направлять и контролировать корпорацию в соответствии с целями и задачами, устанавливаемыми акционерами, т.е. отслеживать исполнение и вносить коррективы в систему менеджмента, но не подменять своими действиями оперативное управление. В соответствии с данным принципом член совета директоров корпорации не может в свое оправдание ссылаться на незнание каких-либо аспектов деятельности корпорации. В противном случае это означает, что он не выполнил своих обязательств перед доверителем. Делегирование каких-либо полномочий подчиненным не освобождает его от ответственности.

Указанные принципы заложены в деловое законодательство США (их невыполнение влечет уголовное преследование вплоть до тюремного заключения). Они изложены в кодексах ведения бизнеса, принятых во всех штатах.

Но, как показали недавние корпоративные скандалы в США, наличие таких кодексов морально-этического ведения бизнеса не гарантирует от серьезных сбоев. В ходе скандалов и последовавших за ними разоблачений обнаружилось, что большинство ведущих американских корпораций вводили в заблуждение акционеров, инвесторов и государство. Это высветило серьезные недостатки в системе корпоративного управления США.

Учитывая международный опыт по вопросам фидуциарной ответственности, необходимо констатировать, что в настоящее время казахстанские нормы об ответственности директоров не работают, поскольку в законодательстве отсутствуют четкие критерии и способы возложения ответственности на членов совета директоров (истцу необходимо доказать, что член совета директоров действовал неразумно и недобросовестно), а ограниченная судебная практика не дает возможности содержательно наполнить критерии разумности и добросовестности, упомянутые в законе.

В данной ситуации необходимо законодательно установить определенные критерии, свидетельствующие о наличии (либо отсутствии) добросовестности и разумности члена совета директоров при принятии конкретного решения. Тогда лицу, подающему иск о возмещении убытков к члену совета директоров, придется лишь доказать соответствие (несоответствие) тех или иных действий этим критериям.

Ориентиром при выработке возможных критериев добросовестности и разумности для их последующего законодательного закрепления может стать американская судебная практика, утвердившая три основные вышеперечисленные фидуциарные обязанности директоров перед обществом.

Кроме того необходимо усилить уголовное наказание за преступления, связанные с нарушениями в области фидуциарной ответственности, усилить личную уголовную ответственность высшего исполнительного управляющего и высшего финансового

управляющего за достоверность информации, содержащейся в финансовых отчетах (годовом, квартальном), ее соответствие требованиям закона о ценных бумагах, правдивые данные о финансовом положении и результатах работы общества за отчетный период.

Для эффективного возложения ответственности на должностных лиц необходимо наполнить содержанием норму о косвенных исках, предусмотренную Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах» (иск акционера к члену совета директоров или менеджеру о возмещении компании убытков, причиненных компании по их вине). Иск именуется косвенным, так как взыскание убытков с ответчика осуществляется не в пользу истца (акционера), а в пользу компании. Необходимость такой конструкции связана с тем, что если компанией управляют недобросовестные члены совета директоров и топ-менеджеры, то предъявление прямого иска о возмещении убытков самим пострадавшим лицом – компанией – маловероятно, между тем эти убытки опосредованно ухудшают положение акционеров. На практике директора и менеджеры компании, в отношении которых подаются подобные иски, ссылаются на наличие трудовых отношений с компанией, что фактически лишает суд возможности применения к указанным лицам норм акционерного законодательства об ответственности. В этой связи целесообразно установить, что положения Трудового кодекса (о подсудности, об ограничении ответственности работника и т.п.) не применяются в случае предъявления иска о возмещении убытков, причиненных обществу, единоличным исполнительным органом, членом коллегиального исполнительного органа или членом совета директоров.

Таким образом, необходимо на законодательном уровне определить основные признаки фидуциарных обязанностей указанных лиц, установить критерии добросовестности и разумности их поведения, прозрачности сделок, основания возникновения гражданской ответственности, в том числе права требовать возмещения убытков, а также перечень лиц, имеющих право на предъявление указанных требований.

#### **4. Предмет регулирования законопроекта:**

Предметом регулирования проекта Закона является регламентация общественных и корпоративных отношений, возникающих при осуществлении деятельности акционерных обществ и их должностных лиц.

#### **5. Структура законопроекта:**

В структуре законопроекта необходимо отразить следующие элементы:

- наименование законодательного акта;
- преамбула, включающая общие положения;
- сфера действия закона;
- цели и задачи (принципы);
- изложение конкретных правовых предписаний по регулируемому вопросу;
- общие и конкретные требования к поведению субъектов, вступающих в определенные - правоотношения;
- правовые последствия (определение санкций за нарушение этих предписаний);
- переходные и заключительные положения;
- положения о введении в действие закона.

#### **6. Предполагаемые правовые и социально-экономические последствия в случае принятия законопроекта:**

Принятие законопроекта позволит создать эффективную систему регулирования отношений, возникающих в процессе корпоративного управления.

В результате принятия законопроекта будут сформированы действенные механизмы защиты интересов миноритарных акционеров, усилена прозрачность деятельности акционерного общества.

#### **7. Необходимость одновременного (последующего) приведения других законодательных актов в соответствие с разрабатываемым законопроектом:**

В целях реализации законопроекта необходимо будет внести изменения и дополнения в [Уголовный кодекс Республики Казахстан](#), Трудовой кодекс Республики Казахстан, [Кодекс Республики Казахстан «Об административных правонарушениях»](#), Закон Республики Казахстан от 13 мая 2003 года «Об акционерных обществах» и иные нормативные правовые акты республики.

## **8. Регламентированность предмета законопроекта иными нормативными правовыми актами:**

Отдельные вопросы ответственности должностных лиц акционерного общества регламентированы следующими нормативными правовыми актами:

- Уголовным кодексом Республики Казахстан;

- Трудовым кодексом Республики Казахстан;

- Кодексом Республики Казахстан «Об административных правонарушениях»;

- Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003 года «Об акционерных обществах».

## **9. Наличие по рассматриваемому вопросу зарубежного опыта:**

Во многих государствах работа по принятию и совершенствованию законодательства в сфере корпоративного управления ведется на постоянной основе.

В англосаксонском праве правовое понятие фидуциарного ответственности является комплексом обязанностей доверенного лица, вытекающих из доверительного характера отношений, и включает в себя выражение доверия одним лицом и акт восприятия ответственности за это доверие другим лицом. Данное понятие основывается на перенесении доверия одним лицом на другое, которое, в свою очередь, акцептует это доверие и занимает подавляющую позицию по отношению к первому лицу.<sup>18</sup> Судебная практика определяет доверительные отношения как «содержащие уникальный уровень доверия и личной доверительности между сторонами, одна из которых имеет превосходящие знания, умение или компетентность и обязана представлять интересы другой стороны».<sup>19</sup> Наличие фидуциарных отношений признается судами англо-американского права тогда, когда сложный юридический состав фидуциарного правоотношения включает в себя элемент личной веры, уверенности в партнере (статические элементы), доверия к возможным действиям партнера (динамические элементы), возможность положиться на его суждение и совет (модальные элементы).

В англо-американском частном праве фидуциарные отношения противопоставляются отношениям, основанным на писаных договоренностях, подготовленных и согласованных при помощи юридических и иных советников. Такие отношения предполагают, что стороны максимально детализируют условия вхождения в соглашение и права каждой из сторон определяются строго в соответствии с подписанным сторонами текстом соглашения, что означает абсолютизацию волеизъявления, юридически приравняемого к воле сторон. Часто именно обязательственный характер правоотношений должника-кредитора противопоставляется доверительным правоотношениям типа агент-принципал, имеющим некую особую правовую модальность, связанную с правовым значением фидуциарности имеющих место отношений между сторонами. Современная практика судов англо-американского права признает наличие доверительности в самых различных правоотношениях, в том числе директора и корпорации. Так, директор признается недобросовестной стороной, нарушающей обязанность проявления заботы и презюмируемых из закона обязанностей, вытекающих из доверительного характера фактических отношений, если, зная о противоправном или ином негативном характере сделки, в которой должна принять участие корпорация, не заявит об этом или иным способом не предотвратит ее.

Законодательством Новой Зеландии предусмотрены императивные нормы обязанностей должностных лиц акционерного общества, которые устанавливают их ответственность, принятия соответствующих решений в интересах общества, определяют их полномочия и возможности накладывания вето на сомнительные сделки. Четко определены понятия «безответственная деятельность», «заинтересованный», «релевантный интерес», «сделки, представляющие личную выгоду» и другие. Кроме того, в Законе определены судебные процедуры по иску акционеров в отношении должностных лиц общества.

Вместе с тем, полезен опыт США. 30 июля 2002 года Дж. Буш подписал закон Сарбэнса-Оксли (Sarbanes-Oxley Act), внесший в национальное корпоративное законодательство наиболее существенные изменения с 30-х годов.

Закон, принятый в пожарном порядке и ставший ответом на кризис в «Энрон», нацелен главным образом на ужесточение контроля над советами директоров корпораций. Он усиливает личную уголовную ответственность высшего исполнительного управляющего и высшего финансового управляющего за достоверность информации, содержащейся в финансовых отчетах (годовом, квартальном и др.), ее

соответствие требованиям закона о ценных бумагах, неискажение финансового положения и результатов работы компании за отчетный период.

Помимо этого, годовые отчеты корпорации должны содержать письменное подтверждение того, что: каждый из названных руководителей лично проверил содержание отчета; документ не содержит неверных утверждений, которые могут привести к ложным оценкам результатов, не упускает фактов и деталей, необходимых акционерам для правильной оценки деятельности, а финансовые заключения справедливо отображают финансовое состояние корпорации; существующая в компании система контроля позволяет отслеживать результаты работы как самой корпорации, так и всех ее филиалов и дочерних компаний; проверка (результаты которой должны быть включены в годовой отчет) работы этой системы проводится не ранее чем за 90 дней до предоставления годового отчета.

Согласно новому закону нарушители этой процедуры караются штрафами до 1 млн. долл. и заключением до 10 лет в случае ложного, но непреднамеренного искажения информации для акционеров, до 5 млн. долл. и заключением до 20 лет – в случае преднамеренной подтасовки или сокрытия данных.

Такой порядок позволит упростить систему доказательств нарушения фидуциарных обязательств.

Указанный закон также требует, чтобы все сделки с акциями корпорации, осуществляемые ее работниками, декларировались в Комиссии по ценным бумагам и фондовым рынкам КЦБФР (в электронной форме) на второй рабочий день после осуществления сделки, а не на десятый, как это было прежде, и выставлялись на корпоративном сайте на следующий день после декларирования.

Новый закон запрещает директорам и высшим номенклатурным руководителям проводить любые операции со своими пакетами акций, помещенными в пенсионные и другие резервные фонды, если эти акции были получены ими в период работы в корпорации.

Закон запрещает КЦБФР регистрировать открытые корпорации, если: аудиторский комитет совета директоров не состоит полностью из внешних (независимых) директоров; аудиторский комитет не отвечает по Уставу полностью за выбор, назначение, определение размера оплаты и контроль за работой внешнего аудитора, включая урегулирование возможных разногласий между менеджментом и аудиторами; в компании отсутствуют процедуры и система сбора жалоб и предложений работников (включая анонимные).

Компании также должны декларировать, что хотя бы один из членов аудиторского комитета является экспертом в области финансов, а если это не так, объяснить причину.

В годовых отчетах теперь следует сообщать о всех коррекциях в финансовых документах, сделанных по инициативе внешних аудиторов. КЦБФР также требует указывать в годовых отчетах данные о всех внебалансовых сделках.

Компании обязываются сообщать, существуют ли одобренный общим собранием этический кодекс для высших финансистов (с указанием исключений, сделанных из него в отчетном периоде) и внутрикорпоративная система защиты информаторов о финансовых нарушениях.

В соответствии с новыми требованиями КЦБФР должна регулярно, не менее одного раза в три года, проводить оценку состояния дел с выпуском обыкновенных акций.

Введение в заблуждение, намеренное или по незнанию, теперь является уголовным преступлением для всех членов советов директоров и номенклатурных менеджеров (офицеров корпорации). Помимо общего ужесточения финансовой ответственности и увеличения сроков лишения свободы, закон вводит в практику максимальное наказание – 25-летнее тюремное заключение – за разработку и реализацию схем мошеннических сделок с ценными бумагами.

Страной – реформатором внедрения фидуциарной ответственности в национальное законодательства по данным Всемирного Банка, проведенных в рамках исследований «Doing Business» является Республика Албания. Так, 14 апреля 2008 года принят Закон Республики Албания о предпринимателях и компаниях (далее – Закон Албании), в соответствии с которым детально регламентированы вопросы фидуциарной ответственности должностных лиц не только акционерных обществ, но и также товариществ с ограниченной ответственностью. В частности, статьей 14 указанного Закона предусматривается, что при применении своих прав партнеры, члены и держатели акций обязаны адекватно учитывать интересы компании и других партнеров, членов или держателей акций. То же касается управляющих членов и директоров, а также членов Правления директоров и Наблюдательного совета.

Члены и акционеры компании, управляющие директора и члены Правления директоров, которые действуют или не принимают необходимых мер, несут солидарную ответственность за обязательства компании в пределах всех активов:

- 1) если они используют форму компании в незаконных целях;

- 2) если они используют активы компании как собственные активы;
- 3) если они не обеспечивают в отношении видов деятельности достаточность капитала компании на момент, когда они знали или должны были знать о том, что компания не сможет выполнить свои обязательства перед третьими сторонами.

Кроме того, статья 98 данного Закона предусматривает, что кроме общих и фидуциарных обязанностей, упомянутых в статьях 14-18, Управляющие директора должны:

- 1) добросовестно выполнять предусмотренные законом или Уставом обязанности в лучших интересах компании, которые включают также обеспечение устойчивости проводимой компанией деятельности;
- 2) реализовывать права, гарантированные им законом или Уставом исключительно для целей, для которых эти права были им наделены;
- 3) должным образом рассматривать вопросы, по которым необходимо принять решение;
- 4) избегать фактические и потенциальные конфликты между личными интересами и интересами компании;
- 5) обеспечивать согласие и одобрение в случаях заключения контрактов и соглашений юридического характера, заключенных между компанией и лицами, состоящими в личных или финансовых отношениях с представителем или руководителем, или участвующими в мероприятиях, которые могут обоснованно влиять на мнение представителя или руководителя против интересов компании;
- 6) применять разумную предусмотрительность и умения при выполнении своих функциональных обязанностей.

2. Управляющий директор может нести ответственность за любые действия или бездействия, за исключением случаев, когда такие действия или бездействие предпринимаются из лучших намерений на основе разумных запросов и информации и отвечают интересам компании.

3. В случае нарушения обязанностей и должной предусмотрительности Управляющий директор должен компенсировать компании любой ущерб, нанесенный в результате такого нарушения. Он также возвращает компании любую личную прибыль, полученную в результате нарушения своих служебных обязанностей. Он несет ответственность за выполнение своих обязанностей и соблюдение установленных стандартов. В случае совершения нарушения более чем одним Управляющим директором они несут солидарную ответственность.

4. Управляющие директора обязаны компенсировать компании ущерб, если они осуществляют следующие сделки вопреки положениям настоящего Закона:

- 1) возврат вкладов членам;
- 2) выплата процентов или дивидендов членам;
- 3) распределение активов компании;
- 4) разрешение компании продолжать деятельность в случаях, когда можно предвидеть, что она не в состоянии оплачивать долги;
- 5) выдача ссуд.

Вместе с этим Законом предусмотрена норма, регламентирующая, что Управляющие директора, которые по небрежности выдают недостоверное свидетельство о платежеспособности, несут персональную ответственность перед компанией за возврат суммы распределений.

Если свидетельство о платежеспособности не было выдано или если члены знали, что компания не удовлетворяла условия платежеспособности или не могли не знать об этом ввиду очевидных обстоятельств, то члены, получившие выплаты у компании, несут личную ответственность перед компанией за возврат суммы распределений.

Вместе с тем, в указанном Законе также предусмотрены взаимоотношения должностных лиц и акционеров в результате деятельности материнских и дочерних предприятий в части установления полномочий и ответственности.

Одновременно статья 78 Закона Албании предусматривает последствия несоблюдения требований к сделке, в совершении которой имеется заинтересованность.

**10. Предполагаемые финансовые затраты, связанные с реализацией законопроекта:**

Финансовых затрат, связанных с реализацией Закона, не предполагается.

**СРАВНИТЕЛЬНАЯ ТАБЛИЦА**

отдельных норм Законов Азербайджанской Республики, Кыргызской Республики и Республики Казахстан для пересмотра позиций по индексу «Ответственность директоров» индикатора «Защита инвесторов»

№ п/п	Редакция статей Закона Азербайджанской Республики «О защите прав инвесторов на рынке ценных бумаг» от 16.06.2000г., Гражданский кодекс Азербайджанской Республики	Закон Кыргызской Республики «Об акционерных обществах»	Закон Республики Казахстан «Об акционерных обществах»
----------	---	--	---

<p>1.</p>	<p>Настоящий Закон регулирует отношения юридических и физических лиц (далее - инвесторов), являющихся владельцами ценных бумаг в Азербайджанской Республике, в области государственной и общественной защиты прав на рынке ценных бумаг.</p> <p>1.2. Законом устанавливаются:</p> <p>1.2.2. меры по защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг, а также ответственность за нарушение данных прав и интересов.</p>	<p><b>Статья 65. Ответственность должностных лиц общества</b></p> <p>1. Должностными лицами акционерного общества являются: - члены совета директоров; - члены исполнительного органа; - члены ревизионной комиссии; - секретарь общества.</p> <p>2. Акционерам и членам совета директоров запрещается вмешиваться в текущее управление обществом путем дачи прямых инструкций, приказов или другого рода указаний в виде просьбы или рекомендации членам исполнительного органа, кроме как путем: - участия в собраниях акционеров общества с правом голоса; - принятия решений или осуществления иных действий, разрешенных уставом и внутренними документами общества.</p> <p>3. Должностные лица общества несут ответственность перед обществом за ущерб, причиненный обществу их виновными действиями (бездействием), в соответствии с законодательством Кыргызской Республики. Члены совета директоров, исполнительного органа, ревизионной комиссии общества, голосовавшие против решения, которое повлекло причинение обществу ущерба, или не принимавшие участия в голосовании, не несут ответственности за причинение обществу ущерба.</p> <p>4. В случае если в соответствии с положениями настоящей статьи ответственность несут несколько лиц, их ответственность перед обществом является солидарной.</p> <p>5. Если отчет о финансово-хозяйственной деятельности существенно искажает отражение финансового положения общества, должностные лица общества, подписавшие названные документы, несут субсидиарную ответственность перед третьими лицами, которым в результате этого был нанесен материальный ущерб.</p>	<p><b>Статья 62. Принципы деятельности должностных лиц общества</b></p> <p>Должностные лица общества:</p> <p>1) выполняют возложенные на них обязанности добросовестно и используют способы, которые в наибольшей степени отражают интересы общества и акционеров;</p> <p>2) не должны использовать имущество общества или допускать его использование в противоречии с уставом общества и решениями общего собрания акционеров и совета директоров, а также в личных целях и злоупотреблять при совершении сделок со своими аффилированными лицами;</p> <p>3) обязаны обеспечивать целостность систем бухгалтерского учета и финансовой отчетности, включая проведение независимого аудита;</p> <p>4) контролируют раскрытие и предоставление информации о деятельности общества в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан.</p> <p><b>Статья 63. Ответственность должностных лиц общества</b></p> <p>1. Руководитель и члены исполнительного органа общества несут ответственность перед обществом за вред, причиненный их действиями (бездействием) обществу, в соответствии с законами Республики Казахстан.</p> <p>2. Общество вправе на основании решения общего собрания акционеров обратиться в суд с иском к должностному лицу о возмещении вреда либо убытков, нанесенных им обществу.</p>
<p>2.</p>	<p><i>Гражданский кодекс Азербайджанской Республики</i></p> <p><b>Статья 99. Открытое акционерное общество</b></p> <p>99.1. Акционерное общество, участники которого могут отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров, признается открытым акционерным обществом. Такое акционерное общество</p>	<p><b>Статья 72. Крупные сделки, связанные с приобретением или отчуждением обществом имущества</b></p> <p>1. Крупными сделками являются сделка или несколько взаимосвязанных сделок стоимостью 10 и более процентов балансовой стоимости активов общества на дату принятия решения о заключении таких сделок.</p> <p>2. Определение цены имущества,</p>	<p><b>Статья 66. Особенности совершения сделок с участием аффилированных лиц</b></p> <p>1. Особенности совершения сделок общества с участием его аффилированных лиц устанавливаются настоящим Законом и иными законодательными актами Республики Казахстан.</p> <p>2. Несоблюдение установленных настоящим</p>

**СРАВНИТЕЛЬНАЯ ТАБЛИЦА**  
отдельных норм Закона Республики Казахстан «Об акционерных общества»  
и Закона Республики Албания о предпринимателях и компаниях от 14.04.08г. для  
пересмотра позиций по индексу «ответственность директоров» индикатора «Защита инвесторов»

Номер п/п	Редакция статей Закона Албании	Редакция статей ЗРК «Об акционерных обществах»	Предложения
--------------	--------------------------------	---	-------------

**Конфликт интересов и взаимосвязанные лица**

1. Лица, признанные виновными в совершении преступлений в ходе выполнения своих служебных обязанностей в компании, в соответствии с Главой III Особой части Уголовного кодекса, не могут в течение пяти лет после признания виновности, выполнять обязанности законного представителя, члена Правления директоров или Наблюдательного совета, а также обязанности представителя акционеров на Общем собрании.

2. Лицо, уполномоченное представлять или осуществлять надзор за компанией, не может заключать контракты или вступать в какие-либо отношения с компанией, за исключением случаев, когда после разглашения условий сделки, а также характера и сферы интересов лица, они будут одобрены:

1) всеми другими партнерами - в случае товарищества;

2) всеми членами или всеми другими членами – в случае компании с ограниченной ответственностью;

3) Правлением Директоров или Наблюдательным Советом – в случае управляющих директоров акционерного общества;

4) Правлением директоров или Наблюдательным советом - в случае членов Правления директоров или Наблюдательного совета акционерных обществ.

Все вышеупомянутые одобрения должны регистрироваться в Национальном регистрационном центре.

3. Одобрение, упомянутое в пункте 2, требуется в отношении любых соглашений юридического характера, заключенных между компанией и лицами, состоящими в личных или финансовых отношениях с представителем или руководителем, или участвующими в мероприятиях, которые могут обоснованно влиять на мнение представителя или руководителя против интересов компании. Следующие лица рассматриваются как имеющие один или несколько интересов, упомянутых выше:

a) Его/ее супруг/супруга или/и родители, брат или сестра его/ее супруга/супруги;

b) Его/ее ребенок, родители, брат, сестра, внук/внучка или супруг/супруга данных лиц;

c) Лица, взаимосвязанные с представителем или руководителем. Такими взаимосвязанными лицами являются:

- родственник по прямой вертикальной родословной и родственник по прямой горизонтальной родословной в отношении

**Статья 62. Принципы деятельности должностных лиц общества**

Должностные лица общества:

1) выполняют возложенные на них обязанности добросовестно и используют способы, которые в наибольшей степени отражают интересы общества и акционеров;

2) не должны использовать имущество общества или допускать его использование в противоречии с уставом общества и решениями общего собрания акционеров и совета директоров, а также в личных целях и злоупотреблять при совершении сделок со своими аффилированными лицами;

3) обязаны обеспечивать целостность систем бухгалтерского учета и финансовой отчетности, включая проведение независимого аудита;

4) контролируют раскрытие и предоставление информации о деятельности общества в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан.

**Статья 63. Ответственность должностных лиц общества**

1. Руководитель и члены исполнительного органа общества несут ответственность перед обществом за вред, причиненный их действиями (бездействием) обществу, в соответствии с законами Республики Казахстан.

2. Общество вправе на основании решения общего собрания акционеров обратиться в суд с иском к должностному лицу о возмещении вреда либо убытков, нанесенных им обществу.

**Статья 66. Особенности совершения сделок с участием аффилированных лиц**

1. Особенности совершения сделок общества с участием его аффилированных лиц устанавливаются настоящим Законом и иными законодательными актами Республики Казахстан.

2. Несоблюдение установленных настоящим Законом и иными законодательными актами Республики Казахстан требований к порядку совершения обществом сделки с участием его аффилированных лиц является основанием для признания судом сделки недействительной по иску любого заинтересованного лица.

3. Лицо, умышленно заключившее сделку с нарушением требований к порядку совершения сделки с участием аффилированных лиц, установленных настоящим Законом, не вправе требовать признания сделки недействительной, если такое требование вызвано корыстными мотивами или намерением уклониться от ответственности.

**Статья 71. Заинтересованность в совершении обществом сделки**

1. Лицами, заинтересованными в совершении обществом сделки (далее - заинтересованными лицами), признаются аффилированные лица общества, если

