

**Chapter
Zero** Kazakhstan
The Directors' Climate Forum

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ И ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ЗАИНТЕРЕСОВАНЫМИ СТОРОНАМИ



Иманбаева Карлыгаш

Председатель Совета Директоров
Chapter Zero Kazakhstan

● Корпоративное управление

Организация существующих проверок, балансов и стимулов для управления конфликтующими интересами между руководством компании, советом директоров, акционерами, кредиторами и другими заинтересованными сторонами.



Цель корпоративного управления

Содействовать интересам заинтересованных сторон справедливым и прозрачным образом.



Управление заинтересованными сторонами

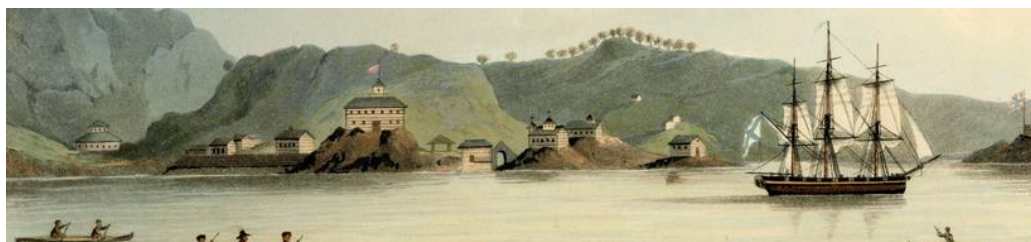
Акцентирует внимание на необходимости учета компанией потребностей всех своих заинтересованных групп и направлено на создание структуры для осуществления влияния и контроля и защиты их интересов в компании.



● Эволюция корпоративного управления

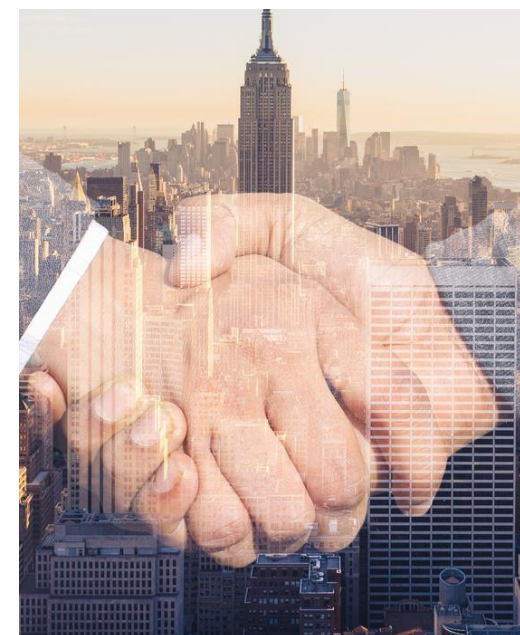
Исторический контекст

- Древняя китайская торговля с Индией
- Морские экспедиции 16 века
- Торговые компании 17/18 веков



Ключевые изменения

- Разделение менеджеров и владельцев
- Появление компании с ограниченной ответственностью
- Компания с ограниченной ответственностью



Современные изменения

- Изменения в 20 веке
- Появление кодексов хорошей практики
- Изменения в 21 веке

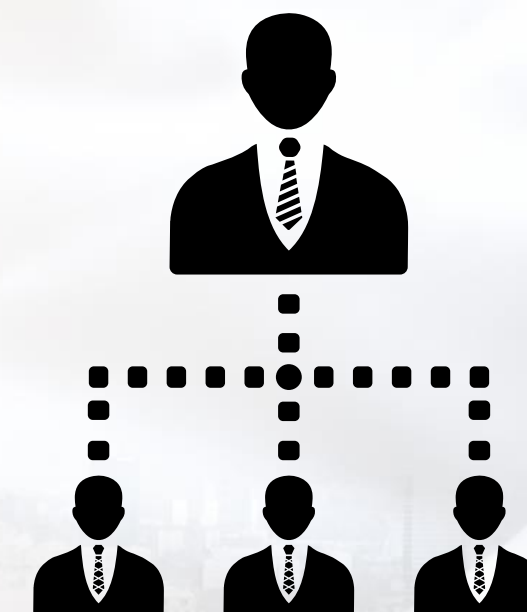


● Общество с ограниченной ответственностью

- Создание юридического лица, отдельного от владельцев, но с аналогичными правами
- Покупка и продажа
- Владение активами
- Наем работников
- Заключение контрактов и возникновение долгов
- Возможность подать в суд и быть судимым
- Ограниченная ответственность акционеров за долги компании
- Компания существует независимо от владельцев
- Акции могут передаваться и торговаться

● Структура корпоративного управления

- Владельцы (акционеры) (члены)
- Совет директоров
- Менеджеры и сотрудники
- Общество с ограниченной ответственностью



● Основная концепция компании

- Владение является основой власти
- Директора назначаются акционерами

1. Стюарды интересов акционеров
2. Фидуциарная обязанность действовать от их имени
3. Ответственность за подотчетность

● Эволюция корпоративного управления

Период с 1855 по начало 20-го века

- **Много компаний сформировано:** все публичные. Затем семейные фирмы/индивидуальные предприниматели стали корпорациями, чтобы воспользоваться преимуществами ограниченной ответственности.
- **Некоторые компании сливались:** новая компания формировалась, исходная ликвидировалась.
- **Появилась возможность:** компании могут владеть другими, зарождение сложных групп.

Проблемы 20-го века

- **1930-е годы - США**
 - ✓ Доминирование высшего менеджмента
 - ✓ **Berle and Means** - разделение
 - ✓ **SEC** (Комиссия по ценным бумагам и биржам)
- **1970-е годы - ЕС**
 - ✓ Двухуровневые советы директоров
- **Великобритания - Bullock Report 1970-е годы - первые идеи заинтересованных сторон**
 - ✓ **Watkinson** (Великобритания)
 - ✓ **Nader** (США)
 - ✓ **Corporate Report** (Великобритания)

● Эволюция корпоративного управления

Корпоративные крахи 1980-х годов

NOMURA

Nomura (Япония): Финансовые кризисы в конце 1980-х годов, связанные с Nomura, включали значительные финансовые скандалы, но конкретные убытки, связанные с кризисами 1980-х годов, не были хорошо задокументированы как общая сумма. Однако финансовые спады значительно повлияли на их общую финансовую стабильность.

maxwellbond

Крах Maxwell Communications Corporation привел к убыткам, превышающим 1 миллиард фунтов стерлингов (примерно 1,7 миллиарда долларов США в сегодняшних условиях).

Drexel Burnham
Drexel Burnham Lambert Incorporated

Крах Drexel Burnham Lambert в 1990 году привел к убыткам, оцененным в 1 миллиард долларов из-за торговли мусорными облигациями и связанных с этим юридических штрафов.

(carrion group)
carrion investments limited
 佳寧置業有限公司
(INCORPORATED UNDER THE COMPANIES ORDINANCE, HONG KONG)

Крах Carrion Investments в начале 1980-х годов был одним из крупнейших корпоративных банкротств в Гонконге, с убытками, превышающими 1,38 миллиарда долларов.

● Эволюция корпоративного управления

Несмотря на кодексы, проблемы сохранились и в 21 веке ...



Enron (США): Крах Enron в 2001 году привел к потерям акционеров более чем на 74 миллиарда долларов.

HIH Insurance (Австралия): Крах HIH Insurance в 2001 году привел к убыткам, оцененным примерно в 5,3 миллиарда австралийских долларов (примерно 3,8 миллиарда долларов США на тот момент).



**Independent Insurance
United Kingdom**

Independent Insurance (Великобритания): Крах Independent Insurance в 2001 году вызвал убытки, оцененные примерно в 1,2 миллиарда фунтов стерлингов (примерно 1,7 миллиарда долларов США на тот момент).



Parmalat (Италия): Скандал с Parmalat в 2003 году привел к убыткам, превышающим 14 миллиардов евро (примерно 20 миллиардов долларов США на тот момент).



Тусо (США): Бухгалтерский скандал с Тусо в 2002 году привел к потерям акционеров, оцененным примерно в 600 миллионов долларов.

Tomkins (Великобритания): Tomkins не обанкротилась, но столкнулась с значительными убытками и проблемами реструктуризации в начале 2000-х годов. Конкретные финансовые убытки не так хорошо задокументированы.



WorldCom (США): Банкротство WorldCom в 2002 году привело к убыткам, оцененным примерно в 180 миллиардов долларов.

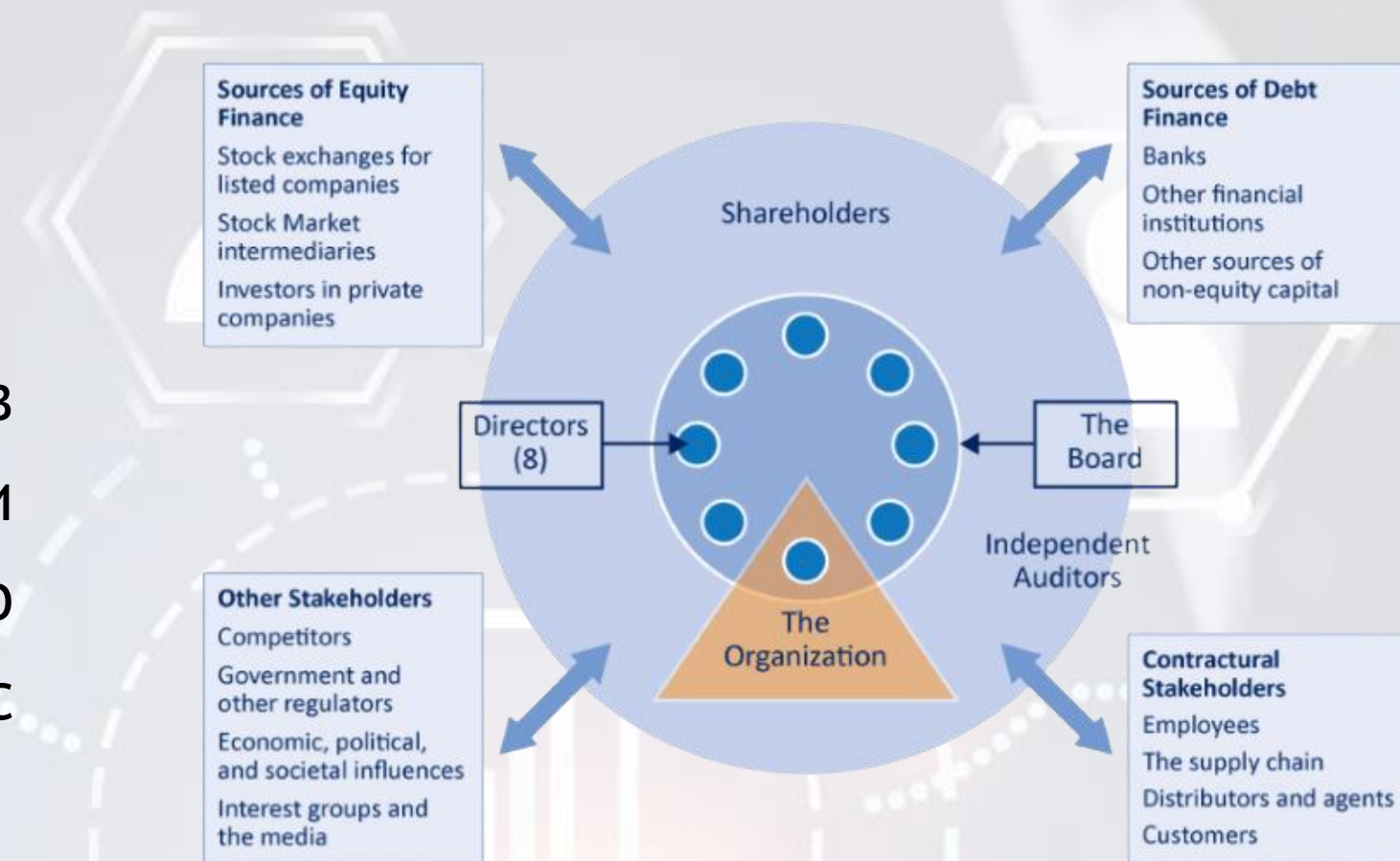


● Эволюция корпоративного управления

Кодексы Великобритании	Лучшие практики кодексов	Кодексы Казахстана
<ul style="list-style-type: none">• Cadbury (1992)• Greenbury (1995)• Hampel (1998)• Turnbull (1999)• Myners (2001)• Higgs (2003)• Smith (2003)• Tyson (2003)• UK Combined Code (1998 и 2003)	<p>Кодексы по всему миру Австралия (1993)</p> <ul style="list-style-type: none">• Канада (1994)• Голландия (1997)• Гонконг, Италия, Индия, Япония (1998)• Россия (2001)• Кодексы международных агентств OECD/Всемирный банк, Содружество (1999)• Кодексы институциональных инвесторов CalPERS, PIRC, Hermes.и	<ul style="list-style-type: none">• Закон о государственной собственности (параграф 182)• Модельный кодекс корпоративного управления утвержден приказом Министерство национальной экономики• Кодекс корпоративного управления Гос предприятий (от 5 октября 2018 года)• Кодекс корпоративного управления Самрук-Казына (от 5 ноября 2012 года) утвержден единственным акционером - государством

● Корпоративное управление

Это взаимоотношения между различными участниками в определении направления и эффективности деятельности корпораций. Основные участники - это акционеры, менеджмент и совет директоров. (Боб Монкс и Нелл Минов, 2001)



Корпоративное управление относится к частным и государственным институтам, включая законы, нормативные акты и принятые деловые практики, которые вместе регулируют отношения в рыночной экономике между корпоративными менеджерами и предпринимателями, с одной стороны, и теми, кто вкладывает ресурсы в корпорации, с другой.

Менеджмент управляет бизнесом

Совет директоров обеспечивает, что бизнес движется в правильном направлении и хорошо управляется

● **Заинтересованные стороны компании**

Акционеры



Совет директоров



Работники



Менеджеры



Поставщики



Кредиторы



- **В теории акционеров акционеры выбирают совет директоров,** который нанимает менеджеров для обслуживания интересов акционеров.
- **Интересы других заинтересованных сторон,** таких как кредиторы, сотрудники, клиенты и поставщики, учитываются только в той мере, в какой они влияют на стоимость акционеров.
- **Теория заинтересованных сторон подчеркивает** интересы всех заинтересованных сторон, а не только акционеров, принимая во внимание факторы окружающей среды, социальной сферы и корпоративного управления (ESG). Это сопряжено с несколькими вызовами:
 1. *Балансировка множества целей.*
 2. *Определение и измерение целей, не связанных с акционерами.*
 3. *Конкуренция на глобальном уровне с конкурентами, которые не следуют аналогичным стандартам, может быть сложной.*
 4. *Учет этих других интересов увеличивает издержки компании.*

● Роль корпоративного управления в продвижении целей ESG

ESG

ESG – это экологические, социальные и управленческие факторы, которые учитываются при оценке устойчивого развития компании. Корпоративное управление играет ключевую роль в интеграции ESG-принципов в стратегию компании.

Интеграция ESG - это практика учета факторов окружающей среды, социальной сферы и управления в процессе инвестирования, которая может быть реализована во всех классах активов, включая акции, облигации и альтернативные инвестиции.

ESG АКТУАЛЕН ПО ДВУМ ОСНОВНЫМ ПРИЧИНАМ:

1. Они оказывают более значительное негативное финансовое воздействие на справедливую стоимость компании, если они плохо управляются.
2. Многие инвесторы требуют, чтобы их пенсии инвестировались с учетом ESG факторов.



01

Климатическое управление

Это процесс разработки, внедрения и контроля стратегий и политик, направленных на смягчение изменений климата и адаптацию к ним. Это включает в себя интеграцию климатических соображений в общую стратегию компании, управление климатическими рисками и возможность использовать климатические возможности.



Роль Всемирного экономического форума (WEF)

Всемирный экономический форум (WEF) играет значительную роль в продвижении климатического управления. WEF активно способствует сотрудничеству между правительствами, бизнесом и обществом для разработки и реализации устойчивых решений. В 2020 году WEF запустил инициативу "Net Zero Challenge", которая призывает компании и правительства установить и достичь целей по нулевым выбросам.

02

История климатического управления

Идея климатического управления возникла на фоне растущего осознания климатических изменений и их потенциальных последствий для бизнеса и общества. Важным этапом стало создание Межправительственной группы экспертов по изменению климата (IPCC) в 1988 году, которая начала предоставлять научные данные и рекомендации по вопросам изменения климата.



Роль Chapter Zero Kazakhstan

Chapter Zero Kazakhstan активно участвует в продвижении климатического управления, сотрудничая с компаниями, правительствами и обществом для интеграции климатических соображений в их стратегии и операции. Инициативы Chapter Zero Kazakhstan способствуют повышению осведомленности и внедрению лучших практик управления климатическими рисками.

● Рекомендации Всемирного экономического форума по эффективному управлению климатом

Принцип 1 Климатическая ответственность советов директоров

Совет директоров в конечном итоге несет ответственность перед акционерами за долгосрочное управление компанией. Соответственно, совет директоров должен нести ответственность за долгосрочную устойчивость компании к возможным изменениям в бизнес-среде, которые могут быть вызваны изменением климата. Невыполнение этого требования может представлять собой нарушение обязанностей директоров.

Принцип 2 Знание предмета

Совет директоров должен обеспечить достаточное разнообразие знаний, навыков, опыта и подготовки, чтобы эффективно обсуждать и принимать решения, основанные на осознании и понимании угроз и возможностей, связанных с климатом.

Принцип 3 Структура совета директоров

Совет директоров, отвечающий за долгосрочную эффективность и устойчивость, должен определить наиболее эффективный способ интеграции климатических аспектов в свою структуру и комитеты.

Принцип 4 Оценка существенных рисков и возможностей

Совет директоров должен обеспечить постоянную оценку руководством краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной существенности связанных с климатом рисков и возможностей для компании. Совет директоров должен также убедиться в том, что действия и ответные меры организации в отношении климата соразмерны существенности климата для компании.

● Рекомендации Всемирного экономического форума по эффективному управлению климатом

Принцип 5 Стратегическая интеграция

Совет директоров должен обеспечить, чтобы информация об изменении климата систематически использовалась в процессах стратегического инвестиционного планирования и принятия решений и был встроен в управление рисками и возможностями в рамках всей организации.

Принцип 6 Стимулирование

Совет директоров должен обеспечить согласованность стимулов для руководителей, способствующих долгосрочному процветанию компании. Совет директоров, возможно, пожелает рассмотреть вопрос о включении климатических целей и показателей в системы стимулирования руководителей, если это целесообразно. На рынках, где принято распространять переменные стимулы на неисполнительных директоров, можно рассмотреть аналогичный подход.

Принцип 7 Отчетность и раскрытие информации

Совет директоров должен обеспечить последовательное и прозрачное раскрытие информации о существенных рисках, возможностях и стратегических решениях, связанных с климатом, всем заинтересованным сторонам, в частности инвесторам и, при необходимости, регулирующим органам. Такие сведения должны включаться в финансовую отчетность, например, в годовые отчеты и счета, и регулироваться теми же принципами раскрытия информации, что и финансовая отчетность.

Принцип 8 Обмен информацией

Совет директоров должен поддерживать регулярный обмен мнениями и диалог с коллегами, политиками, инвесторами и другими заинтересованными сторонами, чтобы поощрять обмен методиками и быть в курсе последних климатических рисков, нормативных требований и т.д.

**THANK YOU FOR YOUR
ATTENTION!**

www.chapterzerokazakhstan.com

Contacts:

+7-771-114-5878

contact@chapterzero.kz

