

ментарных) структур реального сектора и соответствующей трансформации банковских институтов национальной экономики в направлении преодоления «институционального конфликта».

Литература

1. *Нельсон, Р.* Эволюционная теория экономических изменений / Р. Нельсон, С. Уинтер. — М.: Финстатинформ, 2000.
2. *Нестеренко, А.* Современное состояние институционально-эволюционной теории / А. Нестеренко // *Вопр. экономики.* — 1997. — № 3.
3. *Ходжсон, Дж.* Экономическая теория и институты: Манифест современной институциональной экономической теории / Дж. Ходжсон. — М.: Дело, 2003.
4. *Кирдина, С.Г.* Институциональные модели финансирования реального сектора / С.Г. Кирдина // *Журнал Новой экон. ассоц.* — 2013. — № 2 (18).

*Статья поступила
в редакцию 26.11. 2014 г.*

И.Н. РАБЫКО

ВЗАИМООТНОШЕНИЯ НЕЗАВИСИМЫХ ДИРЕКТОРОВ И БАНКА В СИСТЕМЕ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Система корпоративного управления акционерными обществами в Республике Беларусь начала развиваться еще в 90-х гг. прошлого столетия, а развитие банковской системы и рынка ценных бумаг потребовало принятия на государственном уровне ряда законодательных актов, способствующих совершенствованию данной системы. В настоящее время этот процесс не потерял актуальности в связи с дальнейшим внедрением в банковской системе страны принципов Базельского комитета по банковскому надзору [1].

Корпоративное управление акционерным обществом — одна из составляющих, способствующих увеличению притока инвестиций в отрасли экономики республики от зарубежных инвесторов, как в отрасли народного хозяйства, так и в банковский сектор экономики.

Целью исследования является определение места независимых директоров в наблюдательных советах банков, разработка их функций в соответствии с международной практикой и действующим законодательством Республики Беларусь, а также выявление круга проблем и путей решения по выполнению этих функций.

Основные проблемы корпоративного управления связаны не столько с полнотой законодательства республики, сколько с усилением роли наблюдательных советов в действующих системах.

Как уже отмечалось, начальным этапом создания системы корпоративного управления акционерным обществом в Республике Беларусь можно считать начало 90-х гг. XX в. Принятие закона Республики Беларусь от 9 декабря 1992 г. «О хозяйственных обществах» [2], закона Республики Беларусь от 12

Ирина Николаевна РАБЫКО, кандидат экономических наук, доцент кафедры денежного обращения, кредита и фондового рынка Белорусского государственного экономического университета.

марта 1992 г. «О ценных бумагах и фондовых биржах» [3] дало законодательную основу созданной в настоящее время системе. Изучение международного опыта корпоративного поведения, правил, базирующихся на признанных в международной практике принципах корпоративного управления, разработанных Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), способствовало одному из очередных этапов внедрения корпоративной системы управления акционерным обществом в Республике Беларусь.

Приказ Министерства финансов Республики Беларусь № 293 от 18.08. 2007 г. «О применении Свода правил корпоративного поведения» [4], положил основу нормам корпоративного поведения и требованиям к органам управления акционерным обществом. Определена роль эффективной деятельности совета директоров (наблюдательного совета), которая во многом обеспечивается независимостью суждений его членов. Для усиления этой функции данным приказом рекомендуется обязательное включение в состав наблюдательного совета определенного количества независимых директоров. Их должно быть не менее 1/4 состава наблюдательного совета и не менее трех человек, что способствует формированию объективного мнения наблюдательного совета по обсуждаемым вопросам и укреплению доверия инвесторов к обществу.

Независимость директоров необходима от акционеров хозяйственного общества, от исполнительного органа управления для выражения объективной оценки результатов деятельности исполнительных органов общества и принятия обоснованных решений по конфликту интересов между исполнительными органами общества и акционерами.

Анализ мирового опыта корпоративной системы управления акционерных обществ свидетельствует, что в России и других странах количество независимых директоров колеблется от 15 до 50 % членов совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества. Это, прежде всего, требования к эмитентам ценных бумаг, к их корпоративной системе управления. Так, в руководстве по листингу на Лондонской бирже для эмитентов класса «премиум» требуется, чтобы не менее 50 % совета директоров состояло из независимых директоров [5]. Условиями листинга в формулировке нормы корпоративного управления для эмитентов Московской фондовой биржи содержится обязательное требование о наличии не менее трех независимых директоров в совете директоров эмитента, если их акции отнесены к самой высокой группе акций «A1», «A2». Для котировки облигаций этого же уровня должно быть не менее одного независимого директора [6].

Внедрение принципов Базельского комитета по банковскому надзору в банковской системе Республики Беларусь закрепило в Банковском кодексе Республики Беларусь [1] обязательное включение в состав наблюдательного совета банка не менее одного независимого директора, создание комитета по аудиту, который он возглавляет. Это получило развитие в постановлениях правления Национального банка Республики Беларусь: «Инструкция об организации системы управления рисками в банках, небанковских кредитно-финансовых организациях, банковских группах и банковских холдингах» № 550 от 29.10. 2012 г. [7], «Инструкция об организации системы внутреннего контроля в банках, небанковских кредитно-финансовых организациях, банковских группах и банковских холдингах» № 625 от 30.11. 2012 г. [8]. Банки обязали включить в состав наблюдательного совета не менее двух независимых директоров, предъявив к ним высокие требования. Свою деловую репутацию они должны были подтвердить аттестацией в Национальном банке Республики Беларусь. Для усиления эффективной работы наблюдательного совета обязательным стало создание не только комитета по аудиту, но и комитета по рискам, возглавляемых независимыми директорами.

Национальным банком Республики Беларусь установлен ряд требований к квалификации независимых директоров и их деловой репутации. Это должны быть специалисты высокого уровня, имеющие высшее экономическое или юридическое образование, стаж работы на руководящих должностях в банковской системе. Также это могут быть научные работники, имеющие ученые степени кандидатов и докторов наук, занимающиеся актуальными проблемами экономики и финансово-кредитной системы, аудиторы. Деловая репутация каждого независимого директора подтверждена не только соответствующими документами, но и профессиональной деятельностью. Для подтверждения высокого профессионального статуса и получения свидетельства независимые директора подтверждают свои теоретические и практические знания банковской деятельности и проходят аттестацию на аттестационной комиссии Национального банка. Серьезный подход Национального банка Республики Беларусь создал определенную коллизию в деятельности независимых директоров. С одной стороны, это не работники банка, соблюдается принцип их независимости. С другой стороны, данная должность может быть для них основным местом работы. Тарифно-квалификационным справочником Республики Беларусь такая должность не предусмотрена [9; 10]. По нашему мнению, необходимо внести соответствующие изменения в трудовое законодательство Беларуси. В зарубежных странах независимый директор получает вознаграждение как член наблюдательного совета и это бонусы, в нашей стране он как бы получает должность, требующую соответствующих социальных гарантий.

Независимость профессиональных суждений независимых директоров в Республике Беларусь обеспечена следующими факторами:

- полномочия независимых директоров определяются общим собранием акционеров банка при их избрании в члены наблюдательного совета банка. Это позволяет им как экспертам делать независимые выводы и принимать независимые решения по рассматриваемым вопросам на заседаниях наблюдательного совета банка и при работе комитетов, которые они возглавляют;

- правовым полем деятельности независимых директоров в банке является Банковский кодекс Республики Беларусь, закон Республики Беларусь «О хозяйственных обществах», нормативные правовые акты Национального банка Республики Беларусь, устав банка, решения общего собрания акционеров банка, наблюдательного совета;

- независимые директора выполняют свои функции на основании гражданско-правового договора, заключаемого банком по решению собрания акционеров. Они не являются работниками банка, что исключает конфликт интересов и условий его возникновения в деятельности независимого директора.

Для выполнения своих функций и организации работы с банком, по нашему мнению, необходимо разработать «Положение о независимом директоре банка». Оно утверждается общим собранием акционеров банка, что обеспечивает реальную независимость лица от исполнительного органа управления банка.

При разработке данного положения следует учесть, по нашему мнению, ряд методологических принципов, позволяющих организовать процесс взаимоотношений банка и независимых директоров. Так как независимый директор не вмешивается в деятельность правления банка и оперативно-распорядительную деятельность председателя правления, но осуществляет свои функции в тесном взаимодействии с ними и должностными лицами, ответственными за внутренний контроль и за управление рисками в банке, внутренним локальным актом банка необходимо предусмотреть возможность получения полной и достоверной информации как от правления банка, так и от членов возглавляемого комитета. При необходимости следует предусмотреть возможность

получения информации от руководителей различных подразделений банка, вплоть до исполнителей. Это обеспечит создание корпоративной культуры и получение актуальной информации о наиболее важных событиях в финансово-хозяйственной деятельности банка, затрагивающих интересы его акционеров. Материалы коллегиальных органов позволяют независимому директору анализировать уровень корпоративной культуры и исключить конфликт интересов принимаемых банком решений. Предоставление расширенного доступа к информационным базам банка для их просмотра в электронном виде и на бумажном носителе обеспечит независимым директорам возможность быстрого доступа к необходимой информации при выражении своего профессионального суждения. Причем в положении необходимо предусмотреть обязанность независимых директоров соблюдать конфиденциальность информации, содержащей коммерческую, банковскую или иную охраняемую законом тайну, ставшую известной им в связи с участием в работе наблюдательного совета банка.

Обязательными разделами «Положения о независимом директоре» должны быть разделы о квалификационных требованиях к независимым директорам. Помимо требований законодательства Республики Беларусь необходимо предусмотреть обязательные условия о повышении профессионального уровня и участия в мероприятиях международного уровня. Это обогатит опыт работы независимых директоров, который можно использовать в банке, и расширит международные связи с созданными ассоциациями независимых директоров разных стран.

Раздел, посвященный исключению конфликта интересов в деятельности независимого директора, должен предусматривать соблюдение правил независимости суждений, политических интересов или внешних интересов, что является важнейшим условием деятельности независимого директора. При возникновении конфликта интересов независимый директор должен информировать наблюдательный совет и занимать объективную и непредвзятую позицию. Независимый директор считается действующим добросовестно и разумно, если он соблюдает принципы приоритета интересов банка и его клиентов, не злоупотребляет служебным положением в личных целях, а также отказывается от выполнения несвойственных ему функций. Он изучает и анализирует всю информацию, необходимую для принятия решений во благо банка, аргументировано отстаивает свою позицию, должным образом оценивая риски и последствия принятых решений. Если у независимого директора по какому-либо вопросу имеется особое мнение, он вправе потребовать занести его в протокол.

Функции независимых директоров, определенные законодательством Республики Беларусь, находят отражение в уставах банков.

Основными из них являются:

- участие в работе наблюдательного совета банка при принятии решений по вопросам выработки стратегии развития банка;
- оценка соответствия деятельности правления банка избранной стратегии;
- определение политики в области управления конфликтом интересов и урегулирования конфликта интересов с участием акционеров;
- защита интересов миноритарных акционеров банка;
- рассмотрение иных вопросов, затрагивающих интересы акционеров банка.

При выстраивании отношений банка и независимого директора, по нашему мнению, основанному на изучении зарубежного и отечественного опыта, необходимо предусмотреть более расширенный перечень функций, которые выполняются независимыми директорами в процессе своих полномочий.

К таким функциям можно отнести:

- создание корпоративной культуры в банке;

- осуществление контроля выполнения управленческих решений по направлениям своей деятельности;
- оценка коллегиальности принятия решений с целью исключения конфликта интересов;
- оценка соответствия полномочий топ-менеджеров положениям системы внутреннего контроля банка и системы управления рисками;
- оценка качества внутреннего риск-менеджмента, внутреннего контроля и аудита банка;
- постоянное повышение уровня своих профессиональных знаний.

Создание корпоративной культуры в банке должно выстраиваться по принципу векторного направления сверху вниз и снизу вверх. Соблюдение этого принципа создает прозрачность и структуру живого организма. Прозрачность очень важный фактор корпоративной культуры. При этом поддержание здоровой культуры между независимым директором, банком и наблюдательным советом позволяет дать возможность права на «ошибку» и выработке конструктивного решения. При работе аудиторского комитета и комитета по рискам следует руководствоваться принципом свободы речи и выступлений.

При выполнении независимым директором контрольных функций для создания корпоративной культуры необходимо отдавать предпочтение предварительному контролю. Это способствует доверию и этике взаимоотношений в рамках корпоративной культуры, однако не исключает последующего контроля за исполнением решений наблюдательного совета банка и осуществляется на постоянной основе самим банком, комитетами и наблюдательным советом банка.

При выполнении независимым директором функции оценки коллегиальности принимаемых решений с целью исключения конфликта интересов следует оценить деятельность банка на предмет достаточного количества комитетов в банке, их полномочий, оценить положения о комитетах, материалы и протоколы их решений на предмет исключения конфликта интересов, приказы о распределении полномочий, качество контроля за принимаемыми решениями.

При оценке полномочий топ-менеджеров банка необходимо исключить конфликт интересов между ними по направлениям деятельности банка и его бизнес линиям и при необходимости внести предложения по их корректировке в соответствии с требованиями корпоративного управления и соблюдения принципа «трех подписей» для рассмотрения на комитетах, а если нужно — наблюдательным советом банка.

Оценка качества внутреннего риск-менеджмента, внутреннего контроля и аудита банка должна осуществляться независимыми директорами регулярно на возглавляемых ими комитетах по направлениям их деятельности причем с соблюдением исключения конфликта интересов.

Выполнение функции постоянного повышения квалификации обеспечено изначально Национальным банком Республики Беларусь. Свидетельства независимым директорам выдаются аттестационной комиссией на определенный срок, затем требуется новая аттестация и сдача тестов на знание законодательства Республики Беларусь. Анализ уровня квалификации независимых директоров банков свидетельствует о наличии в их составе высокопрофессиональных специалистов, имеющих многолетний опыт работы в банках и на макроуровне банковской системы, научных работников ведущих университетов страны занимающихся проблемами финансово-кредитной системы, аудиторов банков. Есть среди них кандидаты и доктора наук, многие имеют международное подтверждение знаний международных стандартов финансовой отчетности.

По нашему мнению, выполняя свои функции, независимые директора банков должны учитывать также интересы безопасного размещения и сохранения денежных средств вкладчиков и кредиторов банков.

Выполнение независимыми директорами данных функций будет способствовать повышению эффективности корпоративного управления банка, благоприятно скажется на его имидже и будет способствовать увеличению акционерной стоимости банка.

Корпоративная система управления банка, начавшая создаваться в Республике Беларусь с 90-х гг. прошлого века, в настоящее время продолжает совершенствоваться в соответствии с международными требованиями и меняющимся законодательством Республики Беларусь. Предъявляемые требования бирж разных стран мира, желание привлечь инвестиции в страну, следование принципам Базельского комитета по надзору за банками увеличили требования к качественному составу наблюдательных советов банков. В их состав введены «независимые директора», которые возглавили комитет по рискам и комитет по аудиту. В статье определена роль независимых директоров как независимых экспертов по направлениям их деятельности. Выделены функции, которые они выполняют: участие в работе наблюдательного совета банка при принятии решений по вопросам выработки стратегии развития банка; оценка соответствия деятельности правления банка избранной стратегии; определение политики в области управления конфликтом интересов и урегулирования конфликта интересов с участием акционеров; защита интересов миноритарных акционеров банка; создание корпоративной культуры в банке; осуществление контроля выполнения управленческих решений по направлениям своей деятельности; оценка коллегиальности принятия решений с целью исключения конфликта интересов; оценка соответствия полномочий топ-менеджеров положением системы внутреннего контроля банка и системы управления рисками; оценка качества внутреннего риск-менеджмента, внутреннего контроля и аудита банка; постоянное повышение уровня своих профессиональных знаний.

Методологической основой деятельности независимых директоров является нормативно-правовой локальный акт, регламентирующий взаимоотношения независимых директоров и банка. Необходимо также внести изменения в классификатор профессий Республики Беларусь по новым должностям, связанным с ростом роли наблюдательных советов в системе управления банка.

Литература и электронные публикации в Интернете

1. Basel Committee on Banking Supervision. Core Principles for Effective Banking Supervision // Bank for International Settlements [Electronic resource]. — 2012, September. — Mode of access: <http://www.bis.org/publ/bebs230.pdf>. — Date of access: 15.09. 2014.

2. О хозяйственных обществах: Закон Респ. Беларусь, 09 дек. 1992 г., № 2020-XII; в ред. Закона Респ. Беларусь от 15.07. 2010 г., № 168-З // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. — 2010. — № 183. — 2/1720.

3. О ценных бумагах и фондовых биржах: Закон Респ. Беларусь, 12 марта 1992 г., № 1512-XII; в ред. Закона Респ. Беларусь от 16.07. 2010 г. № 172-З // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. — 2010. — № 184. — 2/1724.

4. О применении свода правил корпоративного поведения : приказ М-ва финансов Респ. Беларусь, 18 авг. 2007 г., № 293 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. — Минск, 2014.

5. London Stock Exchange Group [Electronic resource]. — 2010. — Mode of access: http://www.lseg.com/sites/default/files/content/documents/2_guide-to-listing_rus.pdf. — Date of access: 15.09. 2014.

6. Правила листинга ЗАО «Фондовая биржа ММВБ». Утверждены Советом директоров ЗАО ФБ ММВБ 31.07. 2014 г. (Протокол № 4). Зарегистрированы Центральным банком 04.09. 2014 г. // ЗАО ФБ ММВБ [Электронный ресурс]. — 2014. — Режим доступа: <http://fs.moex.com/files/257>. — Дата доступа: 15.09. 2014.

7. Инструкция об организации системы управления рисками в банках, небанковских кредитно-финансовых организациях, банковских группах и банковских холдингах: постановление Правления Нац. банка Респ. Беларусь, 29 окт. 2012 г., № 550 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. — 2006. — № 8/26605.

8. Инструкция об организации системы внутреннего контроля в банках, небанковских кредитно-финансовых организациях, банковских группах и банковских холдингах: постановление Правления Нац. банка Респ. Беларусь, 30 нояб. 2012 г., № 625 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. — Минск, 2014.

9. Об утверждении общегосударственного классификатора Республики Беларусь ОКРБ 006-2009 «Профессии рабочих и должности служащих»: постановление М-ва труда и социальной защиты Респ. Беларусь, 22 окт. 2009 г., № 125: в ред. постановления от 20.12. 2013 г. // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. — 2012. — № 8/259/63.

10. Об утверждении Общих положений Единого квалификационного справочника должностей служащих: постановление М-ва труда и социальной защиты Респ. Беларусь, 02 янв. 2012 г., № 1: в ред. постановления от 28.12. 2012 г. // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. — 2012. — № 8/24739.

*Статья поступила
в редакцию 13.10. 2014 г.*

Э.А. КУЗНЕЦОВ

ОПЫТ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЛЯ РАЗВИТИЯ МИКРОФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

Формирование эффективной системы микрофинансирования обеспечивает доступ к ликвидным денежным средствам и другим финансовым услугам для тех субъектов, которые не могут получить их в коммерческих банках. Коммерческие банки не стремятся финансировать начинающих предпринимателей из-за высокой рискованности данного сектора. Для банковского кредитования необходимо предоставить гарантии в виде залога. Это делает недоступным банковское кредитование. Коммерческие банки в большинстве случаев кредитуют уже сформировавшихся бизнесменов, имеющих собственное дело и нуждающихся в достаточно крупных средствах для его дальнейшего развития.

Основным требованием со стороны коммерческих банков к получателям кредита выступают гарантии того, что предоставленный кредит будет возвращен согласно условиям кредитного договора. Большие сложности возникают у сельских жителей. Для них получение банковского кредита часто затруднено в связи с удаленностью банковских структур, недостаточностью залогового обеспечения, отсутствием постоянных и формально подтвержденных источников доходов, отсутствием поручителей по кредиту, сложностью оформления кредита. Банки не заинтересованы в кредитовании сельских предпринимателей из-за высоких операционных издержек, высоких рисков сельскохозяйственного производства и неэффективной системы страхования.

С учетом того, что банковская система не готова кредитовать малообеспеченных граждан, которые стремятся открыть свой бизнес или развивают его,

Эдуард Александрович КУЗНЕЦОВ, аспирант кафедры денежного обращения, кредита и фондового рынка Белорусского государственного экономического университета, зам. директора ООО «Финпрофит».