



Принципы корпоративного управления и рекомендации по их внедрению

АО "Рижская фондовая биржа"
2005

EFFICIENT SECURITIES TRANSACTIONS

Предисловие

Мы с удовлетворением представляем Вам разработанные Рижской фондовой биржей принципы корпоративного управления и рекомендации по их внедрению и убеждены, что эти рекомендации не только помогут улучшить качество корпоративного управления предприятиями, котирующимися на бирже, и укрепить общую деловую этику в Латвии, но и способствуют пониманию обществом и предпринимателями значения корпоративного управления в достижении финансовых и стратегических целей предприятия.

Корпоративное управление стало актуальной темой. На ряде крупных предприятий США и Европы произошли скандалы, одной из главных причин которых названо некачественное корпоративное управление. Эти события со всей очевидностью обозначили тесную связь между прозрачным корпоративным управлением, результатами деятельности предприятий и их рыночной стоимостью. В настоящее время, следуя рекомендациям Европейской комиссии, большинство государств Европы разработали принципы или рекомендации по корпоративному управлению.

Рекомендации направлены на создание единой и доступной системы для действенного управления и разрешения конфликтов на предприятии, помощь руководству в успешном осуществлении предпринимательской деятельности, наиболее эффективном достижении стратегических целей и максимальном повышении стоимости предприятия.

В течение последних лет наблюдалось стремительное развитие рынка капитала как Латвии, так и Балтии в целом, среди главных событий следует отметить вступление стран Балтии в Европейский Союз, интеграцию бирж Балтии в рынки Северных стран, создание единого балтийского списка и повышение интереса инвесторов к региону в целом. Эти события позволяют нам испытывать гордость за себя как часть общего европейского рынка капитала и налагают на нас новые обязанности и ответственность за инвестиционную среду в Латвии и Балтии.

Разработанные Рижской фондовой биржей Рекомендации по корпоративному управлению включают вопросы организации собраний акционеров, функций и деятельности совета и правления, отношений предприятия с инвесторами, управляющих с третьими лицами. При подготовке рекомендаций были изучены мнения многих экспертов рынка капитала Балтии и Европы, а также представителей предприятий, котирующихся на Рижской фондовой бирже, и Комиссии по рынку финансов и капитала. Документ составлен с учетом специфики предпринимательской среды Латвии, величины предприятий, а также интересов акционеров. Данные принципы разработаны и согласованы во всех трех странах Балтии с соблюдением особенностей местного законодательства.

В основу Рекомендаций по корпоративному управлению, разработанных Рижской фондовой биржей, заложен принцип “соблюдай или объясни”. Это означает, что в ежегодном Сообщении о корпоративном управлении предприятие будет раскрывать информацию о рекомендованных здесь принципах корпоративного управления, которые оно в своей деятельности соблюдает, либо давать пояснения, почему та или иная рекомендация не может быть применена на предприятии и как им разрешается конкретная ситуация. Хотели бы подчеркнуть, что самым существенным в данном процессе является то, что предприятие оценивает целесообразность каждого рекомендованного принципа и его уместность применительно к своей деятельности и специфике и воспринимает содержащиеся в настоящем документе рекомендации скорее как приглашение к добросовестной практике, чем как обязательное требование. В обоих случаях – как при соблюдении принципов, так и при объяснении причин их несоблюдения – действия

предприятия являются вполне надлежащими. Принцип “соблюдай или объясни” имеет главной целью улучшить представление инвесторов о том, как управляется каждое конкретное предприятие, и тем самым способствовать прозрачности управления предприятиями и, следовательно, повысить их качество и привлекательность в глазах инвесторов.

Рига, 21 декабря, 2005

Дайга Аузиня - Мелалксне
АО Рижская фондовая биржа
Председатель правления

СОДЕРЖАНИЕ

I ВВЕДЕНИЕ

1. Общие положения
2. Цель рекомендаций
3. Внедрение принципов корпоративного управления в деятельность Эмитента

II ПРИНЦИПЫ ДОБРОСОВЕСТНОГО КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

1. Обеспечение прав акционеров и их участие в собраниях акционеров
2. Участие членов и кандидатов в члены органов управления Эмитента в собраниях акционеров

ПРАВЛЕНИЕ

3. Обязанности и ответственность правления
4. Состав правления и требования, предъявляемые к членам правления
5. Оплата труда членов правления
6. Идентифицирование конфликта интересов в деятельности членов правления

СОВЕТ

7. Обязанности и ответственность совета
8. Состав совета и требования, предъявляемые к членам совета
9. Оплата труда членов совета
10. Идентифицирование конфликта интересов в деятельности членов совета

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

11. Прозрачность деятельности Эмитента
12. Инвесторские отношения

ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

13. Принципы действия внешнего и внутреннего контроля Эмитента

ПОЛИТИКА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ

14. Определяемая Эмитентом политика вознаграждения

III ПРИЛОЖЕНИЕ

КРИТЕРИИ НЕЗАВИСИМОСТИ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ЭМИТЕНТА

I ВВЕДЕНИЕ

1. Общие положения

1. Правовые акты Латвийской Республики и подчиненные им нормативные документы устанавливают конкретные требования, которые должны соблюдать котирующиеся на регулируемом рынке Латвии общества на капитале в отношении управления и раскрытия информации. Сегодня для оценки деятельности общества на капитале очень большое значение имеет открытая финансовая и нефинансовая информация, поэтому можно смело утверждать, что обществу на капитале необходимо ввести строго регламентированный порядок представления внутренней и внешней отчетности и обеспечить своевременное раскрытие существенной информации.

Целью и задачей корпоративного управления является повышение стоимости предприятия, а это осуществимо только при соблюдении прав и интересов всех акционеров.

2. Основа всякого корпоративного управления в обществе на капитале – определить полномочия правления и совета общества, соизмеряя их умение, опыт и независимость с видом и объемами деятельности соответствующего предприятия. Наиболее существенным условием является порядочность и ответственность лиц, которые могут влиять на стратегию и финансовую самостоятельность Эмитента, соблюдение ими принципов этики при принятии решений. В состав правления и совета должны входить люди высокопрофессиональные и с высокими моральными принципами.

Не существует единой модели добросовестного корпоративного управления, с одинаковой эффективностью применяемой всеми Эмитентами, поэтому в настоящих рекомендациях обобщены главные принципы, которые могли бы служить основой добросовестного корпоративного управления.

3. Принципы корпоративного управления и рекомендации по их внедрению (в дальнейшем – Рекомендации) разработаны с учетом требований, предъявляемых нормативными актами Латвийской Республики к обществам на капитале, а также рекомендаций Европейского Союза и OECD (Организации экономического сотрудничества и развития) по корпоративному руководству в компании. Принципы корпоративного управления могут применяться не только обществами на капитале, акции которых включены в организованный АО “Рижская фондовая биржа” (в дальнейшем – Биржа) регулируемый рынок, к их соблюдению приглашаются и другие общества на капитале.

2. Цель Рекомендаций

4. Качественное управление и прозрачность в раскрытии информации обществ на капитале, акции которых включены в регулируемый Биржей рынок (в дальнейшем – Эмитенты), становится все более значимым критерием при выборе инвесторами объекта инвестиций. Цель Рекомендаций состоит в том, чтобы содействовать прозрачности раскрытия информации об Эмитентах, повышению ее качества, что в свою очередь могло бы стимулировать интерес местных и иностранных инвесторов к котирующимся на Бирже акциям Эмитентов и усилить доверие в целом к рынку ценных бумаг Латвии.

5. Поскольку управление Эмитентами опирается на обязательные для них правовые акты, настоящие Рекомендации рассматриваются как дополнение к установленному нормативными актами порядку.

6. Под термином “корпоративное управление” в настоящих Рекомендациях понимается система организации всей деятельности Эмитента. Корпоративное управление – это механизм, с помощью которого определяются цели деятельности Эмитента и средства их

достижения, реализуется контроль за деятельностью Эмитента и осуществляются мониторинг и оценка связанных с ней рисков.

3. Внедрение принципов корпоративного управления в деятельность Эмитента

7. Эмитентам предлагается оценить и внедрить у себя изложенные в настоящих Рекомендациях принципы добросовестного корпоративного управления, подтверждая тем самым заинтересованность в защите прав и обеспечении интересов своих акционеров. Каждый Эмитент может свободно выбрать, применять ли и в какой мере эти принципы в своей деятельности.

8. Эмитентам предлагается ознакомить с данными принципами также своих акционеров, чтобы они могли должным образом оценить эти принципы и необходимость их введения в деятельность Эмитента. Важно ознакомить акционеров с принципами корпоративного управления в случаях, когда для введения отдельных принципов требуется принятие особых решений, например, о внесении изменений в устав Эмитента или иные организационные документы, утверждаемые собранием акционеров.

9. О применении принципов корпоративного управления в своей деятельности Эмитент подготавливает Сообщение о корпоративном управлении (в дальнейшем – Сообщение), которое составляется на основе принципа “соблюдай или объясни”.

Поскольку Эмитенты свободны в выборе принципов корпоративного управления и степени их применения в своей деятельности, Эмитенту предлагается дать в Сообщении информацию о том, какой из предлагаемых принципов им принят и в какой форме. Если какой-то принцип Эмитент с своей деятельности не применяет или применяет частично, он дает в Сообщении информацию об обстоятельствах, в силу которых соответствующий принцип не введен или не может быть введен.

При подготовке Сообщения Эмитент учитывает содержащиеся в настоящем документе рекомендации по внедрению принципов корпоративного управления.

10. Эмитент подготавливает Сообщение одновременно с годовым отчетом и представляет его в срок, установленный правилами Биржи, а также публикует упомянутую информацию на своем сайте в интернете.

II ПРИНЦИПЫ ДОБРОСОВЕСТНОГО КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

Свое право участия в управлении Эмитентом акционеры осуществляют на собрании акционеров. В соответствии с положениями правовых актов Эмитент созывает очередное собрание акционеров не реже одного раза в год. Внеочередные собрания акционеров созываются по необходимости.

1. Обеспечение прав акционеров и участие в собраниях акционеров

Эмитент обеспечивает равное отношение ко всем акционерам – собственникам акций одной категории. Все акционеры должны иметь одинаковые возможности участия в управлении Эмитентом – участвовать в собраниях акционеров и получать информацию, необходимую им для принятия решений.

- 1.1. Важно обеспечить, чтобы все собственники акций одной категории обладали равными правами, в том числе на получение доли прибыли Эмитента в виде

дивидендов или какой-либо иной форме пропорционально числу принадлежащих им акций, если акции такое право предусматривают.

- 1.2. Эмитент разрабатывает политику распределения прибыли. В ходе разработкам политики желательно принимать во внимание не только обеспечение сиюминутной выгоды акционерам Эмитента путем выплаты им дивидендов, но и целесообразное реинвестирование прибыли и таким образом приращение стоимости Эмитента в будущем. Желательно обсудить политику распределения прибыли на собрании акционеров, с тем чтобы ознакомить с ней как можно большее число акционеров и обеспечить им возможность выразить свое мнение. Информация о политике распределения прибыли включается в Сообщение, а также размещается на сайте Эмитента в интернете.
- 1.3. Для достаточно эффективной защиты интересов акционеров Эмитента все рассмотренные в настоящих Рекомендациях вопросы, касающиеся созыва собраний акционеров и обеспечения акционеров необходимой информацией, призваны соблюдать в своей деятельности не только Эмитенты, но и любое другое лицо, которое в установленном правовыми актами порядке созывает, объявляет и организует собрание акционеров.
- 1.4. Акционерам Эмитента должна быть обеспечена возможность своевременно и регулярно получать всю необходимую информацию об Эмитенте, участвовать в собраниях и голосовать по вопросам повестки дня. Эмитент должен предпринять все необходимые действия, чтобы в собрании участвовало по возможности большее число акционеров, поэтому место и время проведения собрания не должны ограничивать явку акционеров на собрание. Также представляется недопустимым изменять место и время собрания незадолго до его проведения и таким образом затруднить или даже сделать невозможной явку на него акционеров.
- 1.5. Эмитент информирует акционеров о созыве собрания акционеров, объявляя о нем в порядке и сроки, которые установлены нормативными актами. Эмитенты призваны объявить о собрании акционеров незамедлительно после принятия решения о созыве собрания, это условие особенно относится к внеочередным собраниям акционеров. Информация о созыве собрания акционеров размещается и на сайте Эмитента в интернете, при этом по меньшей мере на одном из иностранных языков. Желательно, чтобы этим языком был английский для возможности использования сайта иностранными инвесторами. При опубликовании информации о созыве собрания акционеров указывается также инициатор созыва собрания.
- 1.6. Эмитент обеспечивает, чтобы акционерам до собрания своевременно была доступна полная информация, связанная с порядком, местом его проведения и голосованием по принимаемым решениям, а также информация о повестке дня и проектах решений, выносимых на голосование. Эмитент также информирует акционеров о том, куда они могут обращаться по любым вопросам о собрании акционеров и его повестке дня, и обеспечивает предоставление акционерам необходимой дополнительной информации.
- 1.7. Эмитент обеспечивает, чтобы не менее чем за 14 (четырнадцать) дней до собрания у акционеров имелась возможность ознакомиться с проектами решений по рассматриваемым на собрании вопросам, в том числе дополнительно внесенным уже после объявления собрания. Эмитент обеспечивает акционерам

возможность ознакомиться с полным текстом проектов решений, особенно в отношении голосования по изменениям в уставе Эмитента, избранию должностных лиц, определению их вознаграждения, распределению прибыли Эмитента и другим вопросам.

- 1.8. Эмитент не должен никоим образом ограничивать право акционеров выдвигать своих представителей для избрания в совет, при этом кандидатуры членов совета и других должностных лиц должны выдвигаться своевременно, чтобы акционерам по меньшей мере за 14 (четырнадцать) дней до собрания акционеров была доступна информация об этих лицах хотя бы в объеме, определенном пунктом 1.9 настоящего раздела.
- 1.9. Особое внимание следует обратить на то, чтобы акционеры по меньшей мере за 14 (четырнадцать) дней до собрания имели возможность ознакомиться с информацией о кандидатах в члены совета, утверждение которых планируется на собрании акционеров. При опубликовании информации о кандидатах в члены совета раскрывается также краткая профессиональная биография этих лиц. Поскольку выдвижение членов совета Эмитента должно производиться с особой тщательностью, желательно, чтобы эта информация была раскрыта Эмитентом как можно более своевременно.
- 1.10. Эмитент не может ограничить право акционеров консультироваться между собой во время собрания, если это необходимо для принятия какого-либо решения или прояснения вопроса.
- 1.11. Для обеспечения акционеров достаточной информацией о ходе собрания акционеров Эмитент разрабатывает регламент проведения собрания акционеров, в котором определяет порядок его проведения и порядок разрешения различных связанных с собранием организационных вопросов (например, регистрации акционеров на собрании, порядок принятия решений по рассматриваемым на собрании вопросам, действия Эмитента в случае нерассмотрения какого-либо из вопросов повестки дня или невозможности принятия решения и т.п.). Процедуры, принятые Эмитентом, должны делать участие в голосовании доступным.
- 1.12. Эмитент должен обеспечить, чтобы акционерам во время проведения собрания была обеспечена возможность задавать вопросы избираемым на собрании кандидатам в должностные лица и другим присутствующим представителям Эмитента. Эмитент вправе определить разумные условия для задавания вопросов, например, исключив возможность использования одним акционером всего отведенного для задавания вопросов времени, и установить максимальный лимит времени для выступления одного лица.
- 1.13. Поскольку в случае продолжительного перерыва в собрании акционеры на незапланированное время затруднены в праве свободно распоряжаться своими акциями, нежелательно объявлять перерыв в собрании акционеров. Условия, при которых перерыв в собрании возможен, также должны быть оговорены в регламенте. Перерыв в собрании может быть устроен в виде перерыва на обед, коротких (не более 30 минут) “кофейных” пауз и т.п.
- 1.14. При указании в протоколе собрания акционеров хода обсуждения и содержания всех рассматриваемых на собрании вопросов повестки дня руководитель собрания должен обеспечить, чтобы в случаях, если кто-либо из участников собрания этого требует, в протоколе были отражены отдельные дебаты либо к

нему в письменной форме были приложены предложения или вопросы акционера.

2. Участие членов и кандидатов в члены органов управления Эмитента в собрании акционеров

В собрании акционеров должны принимать участие члены правления, ревизор Эмитента, а также возможно большее число членов совета Эмитента.

- 2.1. Участие в собрании членов органов управления и ревизора Эмитента необходимо в целях обеспечения обмена информацией между акционерами и членами органов управления Эмитента, а также обеспечения права акционеров получать ответы компетентных лиц на задаваемые вопросы. Присутствие ревизора на собрании акционеров, на котором не рассматриваются финансовые вопросы Эмитента, не является обязательным. Используя право задавать вопросы, акционеры могут получить более подробную информацию об обстоятельствах, влияющих на оценку финансового отчета и финансовой ситуации Эмитента.
- 2.2. В собрании должны участвовать кандидаты в должностные лица Эмитента, избрание которых планируется на собрании акционеров. Это особенно распространяется на членов совета. Если кандидат на должность члена совета или ревизора не может принять участие в собрании акционеров и на то имеется веская причина, допускается неявка соответствующего лица на собрание акционеров. В таком случае вся существенная информация о кандидате должна быть раскрыта до собрания.
- 2.3. Во время собрания акционеров участникам собрания должна быть предоставлена возможность получить информацию о должностных лицах или кандидатах в должностные лица, не явившихся на собрание, и причинах их неявки. Причины неявки должностных лиц Эмитента на собрание акционеров уместно зафиксировать в протоколе собрания.

ПРАВЛЕНИЕ

Правление является исполнительным органом Эмитента, осуществляющим управление Эмитентом и представляющим его в повседневной деятельности, поэтому Эмитент должен обеспечить, чтобы правление было эффективным, правомочным принимать решения и ориентированным на получение прибыли, четко определив его обязанности и ответственность.

3. Обязанности и ответственность правления

Эмитент должен четко и недвусмысленно определить обязанности, полномочия правления и ответственность его членов, обеспечивая таким образом успешную деятельность правления и повышение стоимости Эмитента.

- 3.1. Обязанность правления состоит в управлении деятельностью Эмитента, что включает также ответственность за реализацию определенных Эмитентом целей и стратегии и ответственность за достигнутые результаты. Правление подотчетно в этом совету, а также собранию акционеров. При выполнении своих обязанностей правление должно принимать решения независимо от своих

личных интересов или интересов контролирующих Эмитента акционеров и руководствоваться интересами всех акционеров с учетом общих интересов Эмитента и связанных с ним предприятий (или филиалов).

- 3.2. Полномочия правления определяются положением о правлении или аналогичным документом, который публикуется на сайте Эмитента в интернете. Этот документ должен быть доступен и в офисе Эмитента.
- 3.3. Правление также отвечает за соблюдение всех обязательных нормативных актов, за управление рисками и за финансовую деятельность Эмитента.
- 3.4. Правление должно выполнять определенные задачи, в том числе:
 - 1) пересматривать и направлять корпоративную стратегию, исполнение планов действий, процедур контроля за рисками, годового бюджета и бизнес-планов, обеспечивать контроль за выполнением планов и достижением запланированных результатов;
 - 2) подбирать ведущих работников Эмитента, назначать им вознаграждение, осуществлять контроль за их деятельностью и в случае необходимости заменять их с учетом установленной Эмитентом кадровой политики;
 - 3) обеспечивать представление своевременной и качественной отчетности, включая проведение внутренней ревизии, и контроль за открытостью информации.
- 3.5. В годовом отчете правление удостоверяет, что процедуры внутреннего контроля риска являются эффективными и что управление риском и внутренний контроль в течение всего года осуществлялись в соответствии с упомянутыми процедурами контроля.
- 3.6. Желательно, чтобы правление выносило на утверждение совета Эмитента решения, определяющие цели Эмитента и стратегию достижения (участие в других обществах, приобретение или отчуждение собственности, расширение деятельности путем открытия представительств или филиалов, или расширения сферы деятельности и т.п.).

4. Состав правления и требования, предъявляемые к членам правления

Утвержденный Эмитентом состав правления должен быть способен обеспечить достаточно критическое и независимое отношение при оценке и принятии решений.

- 4.1. Формирование правления должно производиться с учетом наличия у каждого члена правления соответствующего образования и опыта работы. Эмитент составляет свод требований, предъявляемых к членам правления, в котором могут быть определены необходимые каждому члену правления навыки, образование, предыдущий опыт работы и другие критерии отбора.
- 4.2. На сайте Эмитента в интернете о каждом члене правления Эмитента должна быть размещена следующая информация: имя, фамилия, год рождения, образование, срок, на который избран член правления, занимаемая им должность, описание профессионального опыта за последние три года, число находящихся в его собственности акций Эмитента или дочерних/материнских компаний, информация о занимаемых должностях в других обществах на капитале.

- 4.3. Для успешного выполнения обязанностей членам правления должна быть доступна своевременная и точная информация о деятельности Эмитента. Правление должно иметь возможность вынести объективную оценку деятельности Эмитента. Члены правления должны иметь достаточно времени для выполнения своих обязанностей.
- 4.4. Нежелательно избрание в правление одного и того же члена правления более четырех сроков подряд. Эмитент должен оценить, будет ли это способствовать развитию деятельности Эмитента и возможно ли будет избежать ситуации, когда в руках одного или отдельных лиц, с учетом их многолетней деятельности у Эмитента, концентрируется большая власть. Даже если такое избрание допускается, было бы уместно взвесить необходимость сменить переданную в ведение соответствующего члена правления область деятельности Эмитента.

5. Оплата труда членов правления

Каждому члену правления за выполняемую им работу устанавливается справедливое и соразмерное вознаграждение, принципы назначения которого должны быть ясными и открытыми.

- 5.1. Вознаграждение, назначаемое членам правления, должно быть четко дефинированным и прозрачным. Совет Эмитента осуществляет регулярный пересмотр назначенного вознаграждения в соответствии с принятой Эмитентом политикой вознаграждения.
- 5.2. При определении вознаграждения членов правления, если в структуре вознаграждения предусматривается изменяющаяся часть, желательно привязать ее к ранее установленным краткосрочным и долгосрочным целям. Привязка изменяющейся части вознаграждения только к краткосрочным результатам не будет способствовать заинтересованности членов правления в длительном росте и улучшении результатов Эмитента. Желательно, чтобы объем и структура вознаграждения находились в зависимости от результатов деятельности Эмитента, цены акций и других связанных с Эмитентом событий.
- 5.3. Совет Эмитента при определении вознаграждения членов правления соблюдает принятую Эмитентом политику вознаграждения. Оценивая работу членов правления, совет принимает во внимание установленные каждому члену правления обязанности, экономическое состояние Эмитента и другие показатели, которые считает важными для оценки работы члена правления.
- 5.4. Если члену правления в качестве вознаграждения предоставляются опционы на акции, дающие ему право на приобретение акций Эмитента, Эмитент соблюдает установленные правилами Биржи условия предоставления опционов.
- 5.5. Раскрывая информацию о выплаченном членам правления Эмитента общем объеме вознаграждения, Эмитент, по возможности, призван раскрыть также информацию за предшествующие отчетные годы, если такая информация не была раскрыта раньше. Раскрытие информации за предшествующие годы особенно важно для того, чтобы инвесторы могли оценить применяемую к членам правления Эмитента политику вознаграждения за продолжительный период и связь показателей развития Эмитента с изменениями в системах вознаграждения.

6. Идентифицирование конфликта интересов в деятельности членов правления

Каждый член правления в своей деятельности должен избегать каких-либо конфликтов интересов и быть максимально независим от всяких внешних обстоятельств, с готовностью брать на себя ответственность за принимаемые решения и соблюдать общепринятые принципы этики при принятии любых связанных с деятельностью Эмитента решений.

6.1. Обязанностью каждого члена правления является предотвратить возникновение любого, даже только кажущегося, конфликта интересов в своей деятельности. Принимая решения, член правления руководствуется интересами Эмитента и не использует предложения о сотрудничестве, поступающие Эмитенту, в целях извлечения личной выгоды.

6.2. О возникновении или только о возможности возникновения любого конфликта интересов член правления незамедлительно уведомляет остальных членов правления. Член правления уведомляет о любой сделке или любом договоре, которые Эмитент планирует заключить с лицом, имеющим с членом правления тесные отношения или являющимся по отношению к члену правления связанным лицом, а также информирует о возникновении любого конфликта интересов во время действия заключенных договоров.

Лицами, имеющими тесные отношения с членом правления, в толковании настоящих Рекомендаций признаются: супруг, родственник или свояк члена правления, считая родство до второй степени и свойство до первой степени, или лица, с которыми член правления по меньшей мере один год ведет совместное хозяйство. Лицами, связанными с членом правления, в толковании настоящих Рекомендаций признаются юридические лица, в которых член правления или тесно связанные с ним лица занимают должность члена правления или совета, осуществляют обязанности ревизора или занимают другую ведущую должность, находясь в которой они имеют возможность определять стратегию деятельности соответствующего юридического лица или влиять на нее.

6.3. Нежелательно, чтобы член правления участвовал в принятии таких решений, которые могут вызвать конфликт интересов.

СОВЕТ

В соответствии с правовыми актами совет является наблюдательным органом Эмитента, представляющим интересы акционеров в промежутках между собраниями и, в установленных законом и уставом Эмитента случаях, осуществляющим надзор за деятельностью правления.

7. Обязанности и ответственность совета

Целью совета Эмитента является действовать в интересах всех акционеров, обеспечивая повышение стоимости Эмитента. Эмитент должен установить четкие обязанности совета и ответственность его членов, а также обеспечить, чтобы отдельные члены совета или их группа не могли играть доминирующую роль в принятии решений.

- 7.1. Функции совета определяются положением о совете или аналогичным регулирующим деятельность совета документом, который размещается на сайте Эмитента в интернете. Этот документ должен быть доступен и в офисе Эмитента.
- 7.2. В докладе совета, прилагаемом к годовому отчету Эмитента, совет представляет общую информацию о своей деятельности в соответствующем отчетном году, информацию о соблюдении принципов корпоративного управления в деятельности Эмитента, а также по своему усмотрению другую необходимую информацию.
- 7.3. Осуществляемое советом наблюдение за деятельностью правления включает надзор за достижением целей Эмитента, корпоративной стратегией и управлением рисками, процессом финансовой отчетности, предложениями правления по использованию прибыли Эмитента и за соответствием деятельности Эмитента требованиям нормативных актов. По каждому из упомянутых вопросов совету желательно проводить обсуждения и представлять свое мнение по меньшей мере один раз в год с соблюдением установленной нормативными актами регулярности созыва заседаний совета, а результаты обсуждений отразить в докладе совета.
- 7.4. Совет и каждый член совета отвечает за то, чтобы в его распоряжении имелась вся необходимая для выполнения его обязанностей информация, получаемая от членов правления и внутренних ревизоров или, при необходимости, от работников эмитента и внешних консультантов. Для обеспечения обмена информацией председатель совета должен регулярно связываться с правлением Эмитента, в том числе его председателем, и обсуждать все важнейшие вопросы, касающиеся стратегии деятельности и развития, деловой активности и управления рисками Эмитента.
- 7.5. При определении функций совета следовало бы предусмотреть обязанность каждого члена совета давать Эмитенту объяснение в случаях, когда он не может участвовать в заседаниях совета. Желательно раскрывать информацию о том, кто из членов совета не посещал более половины заседаний совета в течение отчетного года, с указанием также причин непосещения.
- 7.6. Надзор за правлением со стороны совета особенно важен в областях, в которых велика вероятность возникновения конфликта интересов: назначение членов правления, установление вознаграждения членам правления и ревизия деятельности Эмитента. Совет для более эффективной деятельности и распределения обязанностей среди членов совета может создавать отдельные комиссии (ревизионные, по номинациям (назначениям), по вознаграждению и другие).
- 7.7. До принятия решения о создании комиссий совет должен оценить возможную отдачу и предполагаемые затраты на работу комиссий, если такие планируются. Структура и число создаваемых комиссий, которые совет считает необходимыми для оптимизации своей работы, определяются самим советом. О создании комиссий совет информирует акционеров Эмитента, указывает в Сообщении и раскрывает информацию на сайте Эмитента в интернете.
- 7.8. Если принимается решение о создании одной или нескольких комиссий, финансирование работы комиссий допускается только в рамках утвержденного собранием акционеров бюджета совета. Передача отдельных вопросов в ведение комиссий ни в коей мере не может считаться передачей функций совета.

Комиссии совета не замещают совет, и их решения носят только рекомендательный характер. Создание комиссий не освобождает совет Эмитента от ответственности за принятые решения. Задачей комиссий является подготовка предложений для принятия решений совета, а окончательное решение принимается самим советом.

8. Состав совета и требования, предъявляемые к членам совета

Определенная Эмитентом структура совета должна быть наглядной и понятной и обеспечивать достаточно критическое и независимое отношение при оценке и принятии решений.

- 8.1. Эмитент должен потребовать от каждого члена совета, а также каждого кандидата в члены совета, избрание которого планируется на собрании акционеров, представления Эмитенту следующей информации о себе: имя, фамилия, год рождения, образование, срок занятия должности члена совета, описание профессионального опыта за последние три года, число находящихся в его собственности акций Эмитента или дочерних/материнских компаний, сведения о занимаемых должностях в других обществах на капитале. Эту информацию размещают на сайте Эмитента в интернете, указывая наряду с упомянутым также срок, на который избран член совета, занимаемую им должность, в том числе дополнительные должности и обязанности, если таковые имеются.
- 8.2. При установлении требований к членам и кандидатам в члены совета в отношении допустимого числа дополнительных должностей следует обратить внимание на то, что члены совета должны уделять достаточное время своим обязанностям, чтобы успешно их выполнять и полноценно действовать в интересах Эмитента.
- 8.3. При формировании совета Эмитента следовало бы учитывать квалификацию членов совета и периодически проводить ее оценку. Состав совета уместно формировать из членов, которые в совокупности обладают многообразием знаний, суждений и опыта, позволяющим совету успешно выполнять свои задачи.
- 8.4. Каждый член совета в своей деятельности должен быть максимально независим от всяких внешних обстоятельств и готов взять на себя ответственность за принятые решения, соблюдать общепринятые принципы этики в принятии любых связанных с деятельностью Эмитента решений.
- 8.5. Невозможно составить перечень, охватывающий все обстоятельства, представляющие угрозу независимости членов совета или используемые при оценке соответствия конкретного лица статусу независимого члена совета. Поэтому Эмитент при оценке независимости членов совета должен руководствоваться критериями независимости, приведенными в Приложении.
- 8.6. Желательно, чтобы не менее половины членов совета были независимы исходя из установленных в Приложении критериев независимости членов совета. В случае нечетного числа членов совета число независимых членов совета может быть на одного меньше тех, кто не соответствует указанным в Приложении критериям независимости.
- 8.7. Независимым признается лицо, которое соответствует указанным в Приложении критериям независимости члена совета. Если член совета не соответствует

каким-либо из указанных в Приложении критериям независимости, но Эмитент тем не менее считает этого члена совета независимым, то Эмитент должен дать более подробное пояснение своей точки зрения на допущенные отступления.

- 8.8. Соответствие лица указанным в Приложении критериям независимости необходимо оценить уже при выдвижении соответствующего кандидата в члены совета для избрания в совет. Эмитент каждый год раскрывает в Сообщении информацию о членах совета, признаваемых независимыми.

9. Оплата труда членов совета

При установлении членам совета Эмитента оплаты за выполнение обязанностей должен соблюдаться принцип соразмерности, а принципы определения вознаграждения должны быть ясными и открытыми.

- 9.1. Если члену совета за выполнение доверенных ему обязанностей устанавливается вознаграждение, оно должно быть предусмотрено принятой Эмитентом политикой вознаграждения.
- 9.2. При рассмотрении доклада совета на очередном собрании акционеров рекомендуется также дать оценку работе совета. Акционеры оценивают работу совета на основании доклада и другой предоставленной советом информации, имеющейся в распоряжении акционеров и позволяющей оценить качество и целесообразность выполняемых советом задач. Если проводится оценка работы совета, она должна включать оценку состава совета, организацию его работы и способность действовать как единое целое, а также оценку компетентности каждого члена совета. Подлежит оценке эффективность работы каждого члена совета и работы комиссий, если таковые созданы. Принимая решение об оплате труда членов совета, собрание акционеров учитывает результаты проведенной оценки.
- 9.3. Общий размер вознаграждения, установленный членам совета, Эмитент раскрывает в Сообщении. Эмитент должен раскрыть совокупное выплаченное членам совета вознаграждение, а также отдельно указать выплаченный членам совета объем заработной платы и изменяющуюся часть вознаграждения, если таковая была предоставлена. Под изменяющейся частью вознаграждения понимаются любые предоставляемые члену совета платежи, не являющиеся заработной платой, как, например: вознаграждение, выплачиваемое в зависимости от финансовых результатов деятельности Эмитента (премии), опционы на акции, дающие право на акции Эмитента, участие в пенсионных планах и т.п.
- 9.4. При установлении членам совета вознаграждения, в структуре которого предусматривается изменяющаяся часть, она обычно привязывается к ранее определенным краткосрочным и долгосрочным целям.
- 9.5. Раскрывая информацию о выплаченном членам совета Эмитента объеме вознаграждения, Эмитент, по возможности, призван раскрыть также информацию за предшествующие отчетные годы, если она не была раскрыта раньше. Раскрытие информации за предшествующие годы важно для того, чтобы инвесторы могли оценить применяемую к членам совета Эмитента политику вознаграждения за продолжительный период и связь показателей развития Эмитента с изменениями в системах вознаграждения.

10. Идентифицирование конфликта интересов в деятельности членов совета

Каждый член совета в своей деятельности должен избегать каких-либо конфликтов интересов и быть максимально независим от всяких внешних обстоятельств. Член совета, принимая любые связанные с деятельностью Эмитента решения, должен соблюдать общепринятые принципы этики и брать на себя ответственность за принятые решения.

- 10.1. Обязанностью каждого члена совета является предотвратить возникновение любого, даже только кажущегося, конфликта интересов в своей деятельности. Принимая решения, член совета руководствуется интересами Эмитента и не использует предложения о сотрудничестве, поступающие Эмитенту, в целях извлечения личной выгоды.
- 10.2. О возникновении или только о возможности возникновения любого конфликта интересов член совета должен незамедлительно уведомить остальных членов совета. Член совета уведомляет о любой сделке или любом договоре, которые Эмитент планирует заключить с лицом, имеющим с членом совета тесные отношения или являющимся по отношению к члену совета связанным лицом, а также информирует о возникновении любых конфликтов интересов во время действия заключенных договоров.
- 10.3. Лицами, имеющими тесные отношения с членом совета, в толковании настоящих Рекомендаций признаются: супруг, родственник или свояк члена совета, считая родство до второй степени и свойство до первой степени, или лица, с которыми член совета по меньшей мере один год ведет совместное хозяйство. Лицами, связанными с членом совета, в толковании настоящих Рекомендаций признаются юридические лица, в которых член совета или тесно связанные с ним лица занимают должность члена правления или совета, осуществляют обязанности ревизора или занимают другую ведущую должность, находясь в которой они имеют возможность определять стратегию деятельности соответствующего юридического лица или влиять на нее.
- 10.4. Члену совета, находящемуся в возможной ситуации конфликта интересов, нежелательно участвовать в принятии таких решений, которые могут быть связаны с возникновением этого конфликта интересов.

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Добросовестная практика корпоративного управления у Эмитента, акции которого включены в регулируемый Биржей рынок, означает, что открываемая Эмитентом информация должна давать представление о его хозяйственной деятельности и финансовых результатах. Это способствует обоснованному установлению цены находящихся в публичном обращении финансовых инструментов, а также доверию к рынкам финансов и капитала. Информационная открытость тесно связана с инвесторскими отношениями (в дальнейшем – ИО), которые можно дефинировать как процесс формирования отношений Эмитента с его потенциальными и нынешними инвесторами и другими заинтересованными в деятельности Эмитента сторонами.

11. Прозрачность деятельности Эмитента

Распространяемая Эмитентом информация должна быть своевременной и позволяющей акционерам судить, как осуществляется управление Эмитентом, получить представление о деятельности и финансовых результатах предприятия, а также принять обоснованные решения в отношении принадлежащих им акций.

- 11.1. Структура корпоративного управления должна обеспечивать своевременную и исчерпывающую информацию по всем существенным вопросам, касающимся Эмитента, включая его финансовую ситуацию, результаты деятельности и структуру собственников.
- 11.2. Раскрываемая информация должна быть проверенной, точной, недвусмысленной и подготовленной в соответствии с высокими стандартами качества.
- 11.3. Эмитент может назначить лицо, которое имеет право от имени Эмитента контактировать с прессой и другими массмедиа, обеспечивая таким образом распространение единой информации, защищенной от противоречивых и недостоверных сведений, и с которым в случае необходимости могли бы поддерживать связь как Биржа, так и инвесторы.
- 11.4. Эмитент должен обеспечить подготовку и выпуск своевременных и соответствующих установленным требованиям финансовых и годовых отчетов. Порядок подготовки отчетов уместно предусмотреть во внутренних процедурах Эмитента.

12. Инвесторские отношения

Учитывая то, что акции Эмитента предлагаются на регулируемом рынке, в равной степени важна и такая сфера деятельности Эмитента, как инвесторские отношения (в дальнейшем – ИО), их развитие и поддержание, при этом особое внимание уделяется тому, чтобы всем инвесторам была доступна одинаковая, своевременная и достаточная информация.

- 12.1. Главными целями ИО является предоставление точной и достоверной информации о деятельности Эмитента участникам рынка финансов, а также обеспечение обратной связи, т.е. получение отзывов от нынешних и потенциальных инвесторов и других лиц. В процессе ИО не следует забывать, что целевая аудитория формируется не только за счет институциональных инвесторов и аналитиков финансового рынка. Все весомее становится доля индивидуальных инвесторов и поэтому все большее значение придается информированию других заинтересованных сторон – работников, кредиторов и деловых партнеров.
- 12.2. Для информационного оборота в сфере ИО используются самые различные каналы. При формировании стратегии ИО Эмитент должен использовать и возможности, предоставляемые технологиями (сайт в интернете), и отношения с массмедиа, и связи с участниками рынка финансов. Благодаря степени развития и доступности современных технологий, в ИО любого современного предприятия используется интернет. Этот вид медиа для большинства инвесторов, особенно иностранных, стал одним из важнейших средств коммуникации.

12.3. Основные принципы, которые рекомендуется соблюдать Эмитенту при формировании раздела ИО на своем сайте:

- 1) раздел ИО на интернет-сайте должен восприниматься не только как хранилище информации или фактов, но и как одно из первостепенных средств коммуникации, с помощью которого возможно информировать нынешних и потенциальных акционеров;
- 2) все посетители раздела ИО на интернет-сайте должны иметь удобную возможность получить всю публикуемую на нем информацию. Информация сайта отражается на всех иностранных языках, на которых Эмитент обычно распространяет свою информацию, чтобы никоим образом не дискриминировать иностранных инвесторов, однако с учетом того, что она должна быть открыта по меньшей мере на латышском и английском языках;
- 3) рекомендуется взвесить вариант решения, позволяющий нынешним и потенциальным инвесторам и другим интересующимся поддерживать связь с Эмитентом, используя раздел ИО на сайте, – задавать вопросы и получать ответы, заказывать новейшую информацию, высказывать мнение и т.п.;
- 4) размещенная на сайте информация должна регулярно обновляться; обеспечивается своевременное размещение обновлений, связанных с Эмитентом и его деятельностью. Недопустимо, чтобы на сайте находилась устаревшая информация, которая может ввести в заблуждение ее пользователей;
- 5) после создания сайта его создателям рекомендуется самим оценить раздел ИО с точки зрения пользователя – удобен ли поиск интересующей информации, дает ли размещенная информация ответы на важнейшие вопросы и т.п.

12.4. Эмитент должен обеспечить, чтобы на его сайте в разделе ИО была помещена по меньшей мере следующая информация:

- 1) общая информация об Эмитенте – история его создания и деятельности, регистрационные данные, характеристика отрасли, главные виды деятельности;
- 2) Сообщение Эмитента (“*соблюдай или объясни*”) о введении принципов корпоративного управления;
- 3) число эмитированных и оплаченных финансовых инструментов с указанием, сколько из них включено в регулируемый рынок;
- 4) информация об организации собраний акционеров, рассматриваемых проектах решений, принятых решениях – по меньшей мере за последний отчетный год;
- 5) устав Эмитента;
- 6) положение о правлении, совете Эмитента или другой аналогичный документ, регулирующий их деятельность, а также принятая Эмитентом политика вознаграждения и регламент проведения собрания акционеров, если такой был принят;
- 7) описание рабочих обязанностей комиссий совета, если они созданы, а также информация о проделанной комиссиями работе;
- 8) информация о нынешних членах совета и правления Эмитента (о каждом отдельно): профессиональный опыт работы, образование, имеющиеся в собственности акции Эмитента (по состоянию на начало года, информация подлежит обновлению по необходимости, но не реже одного раза в год), должности в других предпринимательских обществах, а также сроки полномочий членов правления и совета;

- 9) акционеры Эмитента, которым принадлежит по меньшей мере 5% акций Эмитента, и информация о смене акционеров;
- 10) финансовые отчеты и годовой отчет Эмитента, подготовленные в соответствии с порядком, установленным правовыми актами и правилами Биржи;
- 11) любая другая информация, которая должна быть раскрыта Эмитентом, например, информация о существенных событиях, подготовленные Эмитентом сообщения для прессы, архивированная информация о финансовых и годовых отчетах Эмитента за предшествующие периоды и т.п.

ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Целью внутреннего контроля и управления рисками является обеспечение эффективной и успешной деятельности Эмитента, достоверности представляемой информации и ее соответствия нормативным актам и принципам деятельности. Внутренний контроль помогает правлению идентифицировать недочеты в управлении и потенциальные риски Эмитента, а также способствует эффективному выполнению обязанности совета – осуществлять надзор за деятельностью правления.

13. Принципы действия внешнего и внутреннего контроля Эмитента

Для обеспечения успешной деятельности Эмитента необходимо предусмотреть ее регулярный контроль и установить порядок проведения внутреннего и внешнего контроля (ревизии).

- 13.1. Эмитент для обеспечения успешной деятельности должен осуществлять ее постоянный контроль – в том числе дефинировать порядок внутреннего контроля.
- 13.2. Управление рисками имеет целью обеспечить выявление и мониторинг рисков, связанных с коммерческой деятельностью Эмитента. Для обеспечения эффективного управления рисками необходимо дефинировать основные принципы управления рисками. Рекомендуется дать характеристику наиболее существенных потенциальных и существующих рисков, связанных с деятельностью Эмитента.
- 13.3. Ревизору должен быть обеспечен доступ к необходимой для выполнения его обязанностей информации и возможность посещать заседания совета и правления, на которых рассматриваются финансовые результаты или иные вопросы.
- 13.4. Ревизор должен быть независим в своей деятельности, и его задачей является предоставлять Эмитенту независимые и объективные ревизионные и консультационные услуги с тем, чтобы способствовать эффективности его работы и оказывать поддержку руководству Эмитента в достижении поставленных целей, предлагая систематический доступ к оценке и улучшению процессов управления рисками и контроля.
- 13.5. По меньшей мере один раз в год рекомендуется провести независимую внутреннюю проверку для оценки деятельности Эмитента, в том числе ее соответствия утвержденным Эмитентом процедурам.
- 13.6. При утверждении ревизора было бы желательно, чтобы срок полномочий одного ревизора не совпадал со сроком полномочий правления.

ПОЛИТИКА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ

14. Определяемая Эмитентом политика вознаграждения

Политика вознаграждения членов правления и совета – форма, структура и объем вознаграждения – одна из тех областей, где для вовлеченных в нее для лиц существует потенциально высокий риск попасть в ситуацию конфликта интересов. Во избежание этого Эмитенту желательно определить ясную политику вознаграждения.

- 14.1. Эмитент призван разработать политику вознаграждения, в которой были бы определены главные принципы установления вознаграждения, возможные схемы вознаграждения и другие связанные с этим существенные вопросы. Разработка политики вознаграждения передается в ведение совета Эмитента, который во время подготовки ее проекта обязательно консультируется с правлением. Политика вознаграждения или ее важнейшие элементы подлежат опубликованию как любая другая связанная с деятельностью Эмитента существенная информация.
- 14.2. Схемы изменяющегося вознаграждения, в которых в качестве вознаграждения предусмотрены акции или опционы на акции Эмитента, а также любые существенные изменения в таких схемах следовало бы рассмотреть также на собрании акционеров и в случае необходимости принять соответствующие решения. С учетом упомянутого акционерам до собрания должна быть обеспечена вся необходимая информация.
- 14.3. Схемы вознаграждения, в которых в качестве вознаграждения предусмотрены акции Эмитента, теоретически могут повлечь убытки для акционеров Эмитента, поскольку из-за новой эмиссии акций возможно понижение их цены. Поэтому до разработки и утверждения схемы любого такого рода вознаграждения необходимо оценить возможные выгоды или убытки.
- 14.4. При разработке политики вознаграждения Эмитент определенно должен раскрыть информацию о том, каким образом он планирует обеспечить количество акций, предоставляемых в соответствии с утвержденными схемами вознаграждения, – приобрести их путем покупки на регулируемом рынке либо за счет эмиссии новых акций.

III ПРИЛОЖЕНИЕ

КРИТЕРИИ НЕЗАВИСИМОСТИ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ЭМИТЕНТА

Независимым признается такой член совета Эмитента, который:

- 1) не являлся членом совета или правления Эмитента, связанных с ним предприятий или контролирующего Эмитента акционера в течение трех предыдущих лет и не занимает данную должность также в период будучи на посту члена совета. Под “связанными с Эмитентом предприятиями” понимаются такие предприятия, которые включаются в консолидированный

финансовый отчет Эмитента или в консолидированные финансовые отчеты которых включается Эмитент;

- 2) не является работником Эмитента, связанных с ним предприятий или контролирующего Эмитента акционера, кроме случаев, когда соответствующий кандидат в члены совета был выдвинут для избрания в совет непосредственно как представитель работников Эмитента;
- 3) помимо вознаграждения, получаемого им в качестве члена совета, не получает или не получал значительного дополнительного вознаграждения от Эмитента, связанных с ним предприятий или контролирующего Эмитента акционера;
- 4) ни в прямой, ни в косвенной форме не представляет контролирующих Эмитента акционеров;
- 5) ни на момент утверждения, ни в течение последнего года до его утверждения в качестве члена совета ни прямо, ни косвенно не состоял ни в каких серьезных экономических отношениях с Эмитентом, связанными с ним предприятиями или контролирующим Эмитента акционером ни непосредственно, ни в качестве партнера, акционера или руководителя высшего уровня;
- 6) в течение трех последних лет не являлся внутренним контролером, ревизором или работником в обществе, выполняющем функции внутреннего ревизора у Эмитента, связанных с ним предприятий или предприятия, являющегося контролирующим Эмитента акционером;
- 7) не является членом правления или иным руководящим работником на другом предприятии, на котором член правления Эмитента выполняет функции члена совета, и не имеет также других существенных связей с членами правления Эмитента в виде сотрудничества в других обществах или организационных единицах (взаимно связанные отношения контроля);
- 8) не состоял членом совета Эмитента более 10 (десяти) лет подряд;
- 9) не является членом семьи члена правления или лиц, подпадающих под критерии, упомянутые в пунктах 1–8 настоящего Приложения (членом семьи в толковании настоящего пункта считаются супруги, родители и дети).