



БДО Юникон Консалтинг
Бизнес и Технологии

Риск-менеджмент и Внутренний контроль как одно из требований Корпоративного Управления

BDO Unicon Consulting

Темы для обсуждения

- Рост числа публичных компаний – необходимость удовлетворять требованиям регуляторов и инвесторов
- Законодательные требования регуляторов: Какие регуляторы и что требуют:
 - *Требования регуляторов в России*
 - *Требования регуляторов Европы и США*
- Тенденции в области внедрения систем управления рисками

Рост IPO и требования к публичным Компаниям

- Понятная структура владения
- Стратегия
- Финансовая отчетность
- Качество управления
- Системы внутренних контролей рисков
- Качество управленческой информации

Компания-эмитент	Биржа	Объем IPO, млн.долл.	Процент IPO
НК Роснефть	ММВБ/PTC/LSE	10 400,0	14,8
Сбербанк	ММВБ/PTC	8 800	N/A
Полиметалл	ММВБ/PTC/LSE	604,5	24,8
ОГК-5	ММВБ/PTC/LSE	459,0	14,4
Система-Галс	ММВБ/PTC/LSE	396,0	16,75
Магнит	ММВБ/PTC	368,0	18,94
Распадская	ММВБ/PTC	317,0	33,0
Группа Черкизово	ММВБ/PTC/LSE	251,0	27,8
Лебедянский	ММВБ/PTC	151,0	20,0
Группа Разгуляй	ММВБ/PTC	144,0	25,0
Северсталь-Авто	ММВБ / PTC	135,0	30,0
Концерн «ИРКУТ»	ММВБ / PTC	127,0	23,3
Концерн «Калина»	ММВБ	53,0	33,0
Аптечная сеть 36,6	ММВБ	14,4	20,0
РосБизнесКонсалтинг	ММВБ / PTC	13,28	16,0
ПАВА (Хлеб Алтай)	ММВБ / PTC	8,0	9,9

По материалам ММВБ



Законодательные требования регуляторов

Международные регуляторы

- США: SOX 404
- Великобритания: Combined Code
- Франция: LSF
- Италия: 231 & 262
- Швеция: Corporate Code
- Швейцария: Swiss Code
- Япония: J-Sox
- Базель II
- Россия: Кодекс корпоративного поведения
- Другие.

Фокус внимания

- Россия: Кодекс Корпоративного Поведения ФСФР
- Россия: Положение о раскрытии эмитентами эмиссионных ценных бумаг
- Великобритания: Combined Code
- США: Закон Сарбейнса-Оксли

Требования Кодекса Корпоративного Поведения ФСФР

- Для обеспечения точного исполнения финансово-хозяйственного плана необходимо создавать систему контроля за финансово-хозяйственной деятельностью;
- Среди целей контроля за финансово-хозяйственной деятельностью выделяется «предупреждение, выявление и ограничение финансовых и операционных рисков»;
- Разработка процедур внутреннего контроля осуществляется исполнительными органами;
- Оценка эффективности и совершенствование процедур внутреннего контроля выполняются Комитетом по аудиту.

**КОДЕКС
КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ**

Положение «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг»

- Эмитент в годовых и ежеквартальных отчетах обязывается детально анализировать факторы риска, связанные со своей деятельностью;
- В отчетах должна быть описана политика эмитента в области управления рисками.

ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЛУЖБА ПО ФИНАНСОВЫМ РЫНКАМ

ПРИКАЗ

от 10 октября 2006 г. N 06-117/пз-н

ОБ УТВЕРЖДЕНИИ ПОЛОЖЕНИЯ
О РАСКРЫТИИ ИНФОРМАЦИИ ЭМИТЕНТАМИ
ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

(в ред. Приказа ФСФР РФ от 14.12.2006 N 06-148/пз-н)

В соответствии со статьей 30, пунктами 4, 12 и 13 статьи 42 и пунктом 3 статьи 51.1 Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, N 17, ст. 1918; 1998, N 48, ст. 5857; 1999, N 28, ст. 3472; 2001, N 33, ст. 3424; 2002, N 52, ст. 5141; 2004, N 27, ст. 2711; N 31, ст. 3225; 2005, N 11, ст. 900; N 25, ст. 2426; 2006, N 1, ст. 5; N 2, ст. 172; N 17, ст. 1780; N 31, ст. 3437), статьей 92 Федерального закона от 26.12.1995 N 208-ФЗ "Об акционерных обществах" (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, N 1, ст. 1; N 25, ст. 2956; 1999, N 22, ст. 2672; 2001, N 33, ст. 3423; 2002, N 12, ст. 1093; N 46, ст. 4438; 2003, N 9, ст. 805; 2004, N 11, ст. 913; N 15, ст. 1343; N 49, ст. 4852; 2005, N 1, ст. 18; 2006, N 1, ст. 5; N 1, ст. 19; N 2, ст. 172; N 31, ст. 3437, ст. 3445, ст. 3454) и Положением о Федеральной службе по финансовым рынкам, утвержденным Постановлением Правительства Российской Федерации от 30.06.2004 N 317 (Собрание законодательства Российской Федерации, 2004, N 27, ст. 2780; 2005, N 33, ст. 3428; 2006, N 13, ст. 1400), приказываю:

1. Утвердить прилагаемое Положение о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг (далее - Положение).

2. Признать утратившими силу:

Положение о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденное Приказом ФСФР России от 16.03.2005 N 05-5/пз-н (зарегистрирован в Министерстве юстиции Российской Федерации 26.04.2005, регистрационный N 6650);

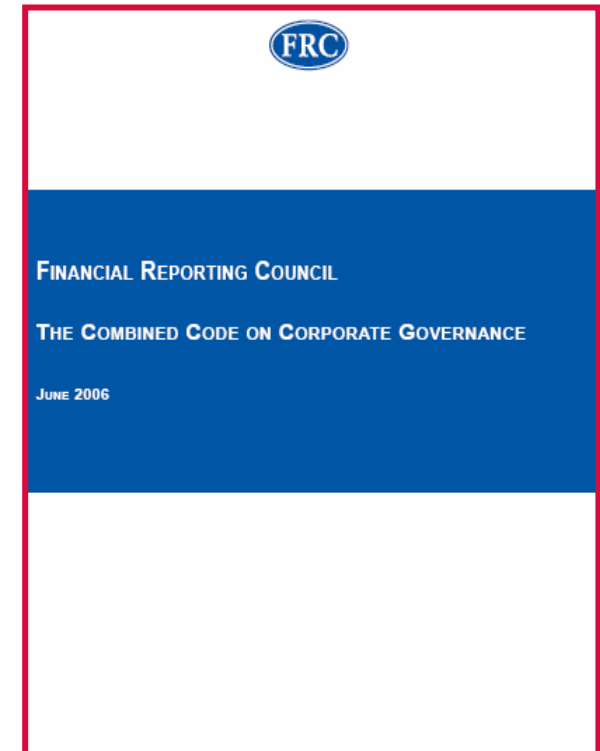
Приказ ФСФР России от 01.11.2005 N 05-57/пз-н "О внесении изменений в Положение о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденное Приказом ФСФР России от 16.03.2005 N 05-5/пз-н" (зарегистрирован в Министерстве юстиции Российской Федерации 16.12.2005, регистрационный N 7272);

Приказ ФСФР России от 12.01.2006 N 06-6/пз-н "О внесении изменений в Положение о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденное Приказом ФСФР России от 16.03.2005 N 05-5/пз-н" (зарегистрирован в Министерстве юстиции Российской Федерации 17.02.2006, регистрационный N 7509).



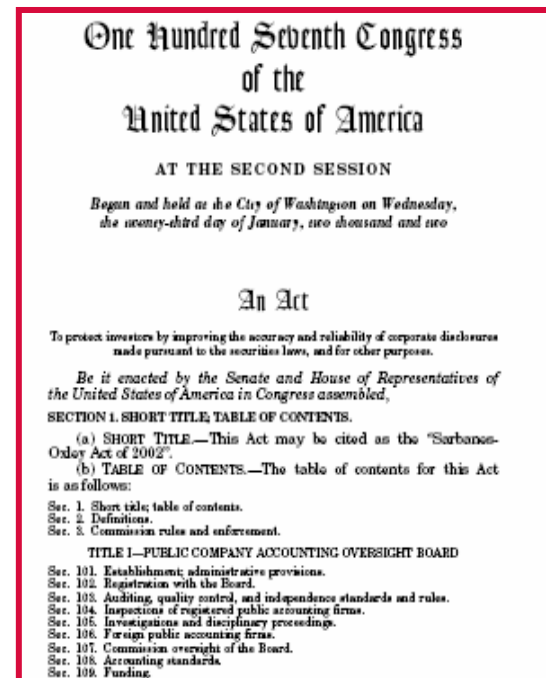
Требования Объединенного Кодекса Корпоративного Управления (Combined Code). Великобритания.

- Секция С.2 Объединенного Кодекса говорит о том, что Совет директоров должен поддерживать надежную систему внутреннего контроля для защиты инвестиций акционеров и активов компании;
- Совет директоров должен, как минимум, ежегодно анализировать эффективность системы внутреннего контроля, включающую все материальные контроли и систему управления рисками, и сообщать об этом акционерам;
- В годовом отчете Компания должна раскрывать информацию о выявлении, оценке и управлении существенными рисками.



Требования Закона Сарбейнса-Оксли (SOX). США.

- Секция 404 Акта Сарбейнса-Оксли содержит требования по включению в годовую отчетность отчета по внутреннему контролю в котором менеджмент должен заявить о своей ответственности за установление и поддержание адекватной системы внутреннего контроля и процедур подготовки финансовой отчетности, и сделать заявление о проведенной оценке эффективности данной системы и процедур менеджментом;
- Независимый аудитор, подтверждающий ежегодную финансовую отчетность должен также аттестовать оценку, проведенную менеджментом.

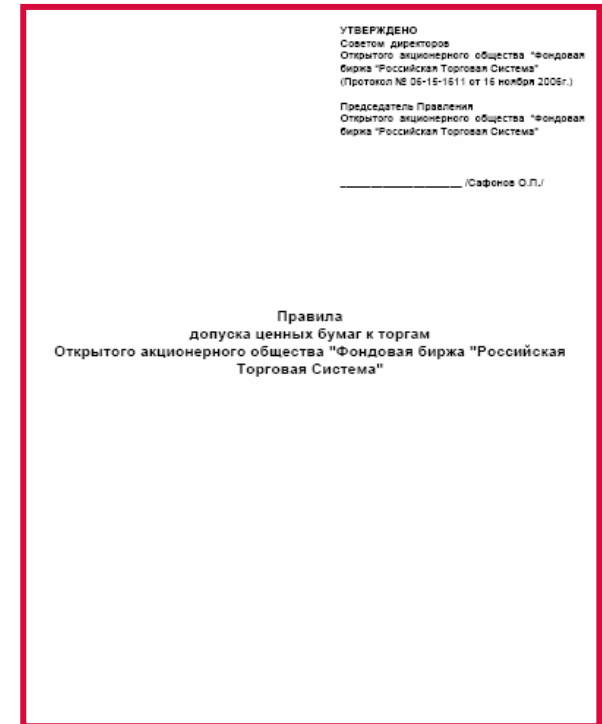


SOX vs Combined Code

- Обязателен для исполнения компаниями, котирующихся на фондовых биржах («hard rules»);
- Регулирует следующие вопросы:
 - *система надзора деятельности аудиторских фирм,*
 - *аудиторская независимость,*
 - *корпоративная ответственность,*
 - *раскрытие информации,*
 - *полномочия комиссии по ценным бумагам и биржам,*
 - *борьба со случаями мошенничества и соответствующие наказания.*
- Использует принцип «comply or explain» согласно которому компания должна либо подтвердить, что она соответствует требованиям отдельных положений Кодекса, либо предоставить объяснение в случае несоответствия («soft principles»);
- Регулирует вопросы:
 - *организации совета директоров,*
 - *вознаграждения членов совета директоров и менеджмента,*
 - *подотчетности и аудита,*
 - *взаимоотношений с акционерами.*

Требования биржи РТС для включения в котировальный список

- Ежеквартальный отчет эмитента в соответствии с требованиями законодательства:
 - 2.5.1 *Отраслевые риски;*
 - 2.5.2 *Страновые и региональные риски;*
 - 2.5.3 *Финансовые риски;*
 - 2.5.4 *Правовые риски;*
- Годовой отчет Эмитента;
- Кодекс Корпоративного Поведения;
- Положение о комитете по аудиту;
- Положение о внутреннем контроле за финансовой хозяйственной деятельностью.



Глобальные тенденции в области управления рисками

Мировые тенденции:

- соблюдения требований комплаенс-регулирования (SOX, Combined Code...);
- создание комплексных систем управления рисками (с вовлечением персонала на местах);
- Более комплексное понимание РМ и ВК на высоком уровне в компании
- Внедрение программ по борьбе с мошенничеством
- Обучение топ-менеджмента Компаний управлению рисками
- Подбор талантливых кадров



Risk, Governance and Compliance Trends for 2007

by Jennifer Meiselman

February 2007



БДО Юникон Консалтинг
Бизнес и Технологии

Нужен ли риск-менеджмент и внутренний контроль?

Какие консультационные услуги нужны Вашей Компании?

- Стратегическое, организационное консультирование. 22%
- Финансовое консультирование: корпоративные финансы, МСФО, бюджетирование; 19%
- Внедрение информационных систем, автоматизация: ERP, CRM; 32%
- Управление рисками, создание Системы внутреннего контроля, усиление функции Внутреннего аудит. 27%

По материалам опроса на сайте БДО Юникон Консалтинг www.unicon-ms.ru

BDO Unicon

BDO International

5 место среди крупнейших мировых аудиторских сетей

Более 40 лет на рынке, интегрированный опыт более 25 тыс. сотрудников

Более 600 офисов, расположенных в 105 странах мира

Более 10000 клиентов во всех отраслях экономики

Совокупная выручка от услуг в 2005 году более 3,3 млрд. долл. США

ООО «БДО Юникон Консалтинг»

Ведущая национальная консультационная компания

Более 1200 профессиональных специалистов

В активе свыше 400 проектов по управленческому и ИТ-консалтингу

Из них более 100 по успешному внедрению ERP

Практика Управления Рисками

Сертифицированные специалисты по управлению рисками и СВК

Использование опыта сети BDO International в реализуемых проектах

Применение международных стандартов и собственных разработок в области риск-менеджмента и СВК

Сотрудничество с профессиональными организациями в области риск-менеджмента и СВК



Услуги Практики Управления Рисками

Управление финансовыми рисками предприятия

Анализ и размещение рисков производственных процессов

Система внутреннего контроля

Соблюдение требований Регуляторов

Усиление функций внутреннего аудита

Управление информационными рисками

Управление непрерывностью бизнеса



Контактная информация

**Москва, 117545
Дубининская д 53, строение 7**

**Москва, 115054
Павелецкая Плаза,
Павелецкая пл., 2, стр.2**

**Леонид Учуваткин
Руководитель Практики Управления Рисками**

E-mail: L.Uchuvatkin@bdo.ru

- **тел. (095) 797 5665**
- **факс (095) 319 5909**
- www.unicon-ms.ru
- www.bdo.ru

