

Кодекс.  
Корпоративное управление «Амтел-Фредештайн» N.V.  
На основе нидерландского Кодекса корпоративного управления



**AMTELVREDESTEIN**



---

## Введение

Компания «Амтел-Фредештайн» N.V. является двенадцатым в мире по величине производителем в плане мировых продаж шин. Компания реализует шины для легковых автомобилей под брендами VREDESTEIN (в том числе VREDESTEIN в сотрудничестве с “Джуджаро Дизайн” (Giugiaro Design)), AMTEL и MALOYA, изготовленные на ее заводах в городах Энсхеде (Нидерланды), Кирове и Воронеже (Россия). Компания получила листинг на Лондонской фондовой бирже 18 ноября 2005 года.

До получения листинга голландский Кодекс корпоративного управления, опубликованный 9 декабря 2003 года (“Кодекс”), не применялся к Компании напрямую. В настоящем отчете Компания впервые обозначает меру своего соблюдения Кодекса, а в случаях несоблюдения указывает причину и степень такового.

При подготовке настоящего Отчета Компания использовала Кодекс в качестве основы для предоставления подробного обзора своего корпоративного управления в соответствии со своим толкованием Кодекса.

Так как Кодекс применяется к Компании только с момента получения листинга в ноябре 2005 года, она пока не соблюдает его в полном объеме. Однако в течение следующего года-двух Компания намерена предпринять шаги для более полной реализации его положений.

Исполнительный и Наблюдательный советы  
«Амтел-Фредештайн» N.V.

Май 2006 года

---

# I. Соблюдение и обеспечение исполнения кодекса

## Принцип

За структуру корпоративного управления Компании и соблюдение настоящего Кодекса несут ответственность Исполнительный совет ("ИС") и Наблюдательный совет ("НС"). В этом отношении они подотчетны общему собранию акционеров ("ОСА"). Акционерам следует внимательно отслеживать и проводить всестороннюю оценку причин любого неприменения Компанией положений о передовой практике, содержащихся в Кодексе. Им следует избегать применения формального подхода при оценке структуры корпоративного управления компании.

## Положения о передовой практике

I.1 Широкое разъяснение структуры корпоративного управления Компании должно быть приведено в отдельной главе годового отчета, частично путем ссылки на принципы, упомянутые в Кодексе. В данной главе Компания явным образом обозначает, в какой мере она применяет положения о передовой практике, содержащиеся в Кодексе, а в случае неприменения таковых – причины и меру такого неприменения.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет. Годовой отчет 2005 года содержит отдельную главу, в которой приведены подробные положения о структуре корпоративного управления Компании. Кроме того, настоящее приложение размещено на корпоративном веб-сайте с целью предоставить акционерам Компании и иным заинтересованным сторонам подробный обзор структуры корпоративного управления Компании, включая описание применения Компанией положений о передовой практике, содержащихся в Кодексе. На ОСА 2006 года будет предложено внесение соответствующих поправок в устав Компании.*

I.2 Каждое существенное изменение структуры корпоративного управления Компании и соблюдения Компанией Кодекса должно выноситься на ОСА для обсуждения в качестве отдельного пункта повестки дня.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет. Компания выносит существенные изменения в своей структуре корпоративного управления и применении Кодекса на обсуждение на ОСА в качестве отдельного пункта повестки дня.*

## II. Исполнительный совет

### II.1 Обязанности и порядок работы

#### Принцип

Обязанности ИС заключаются в управлении Компанией, что, среди прочего, означает ответственность за реализацию целей, стратегии и политики и достижение результатов деятельности Компании. В этом отношении ИС подотчетен НС и ОСА. При исполнении своих обязанностей ИС руководствуется интересами Компании и аффилированных с нею предприятий с учетом интересов акционеров компании. ИС должен своевременно предоставлять НС все сведения, необходимые НС для исполнения его обязанностей. ИС несет ответственность за соблюдение всего соответствующего законодательства и норм, за управление рисками, связанными с деятельностью Компании и за финансирование Компании. О соответствующих событиях ИС докладывает НС и его аудиторскому комитету и с ними же обсуждает внутренние системы управления контроля над рисками.

#### Положения о передовой практике

II.1.1 Член ИС назначается на срок, составляющий максимум четыре года. Член может быть переназначен на срок, составляющий каждый раз не более четырех лет.

*Нынешние члены Исполнительного совета назначены бессрочно в соответствии с действовавшей на тот момент политикой Компании. Однако в Политике вознаграждений, принятой Компанией 7 октября 2005 года, оговаривается, что с 1 января 2006 года члены Исполнительного совета будут назначаться на срок, составляющий максимум четыре года. Данное положение о передовой практике Компания будет применять в 2006 году. На ОСА 2006 года будет предложено внесение соответствующих поправок в устав Компании.*

II.1.2 ИС представляет НС на утверждение:

- a) производственные и финансовые задачи Компании;
- b) стратегию, разработанную для выполнения этих задач;
- c) параметры, применяемые в отношении стратегии, например, в отношении финансовых нормативов.

Эти основные элементы должны быть упомянуты в годовом отчете.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет.*

II.1.3 В Компании должна существовать подходящая ей внутренняя система управления и контроля над рисками. Компания должна в любом случае применять следующее в качестве инструментов внутренней системы управления и контроля над рисками: a) риск-анализ производственных и финансовых задач Компании; b) кодекс корпоративной этики, который следует в любом случае опубликовать на веб-сайте Компании; c) руководящие указания об оформлении финансовой отчетности и процедурах, которым надлежит следовать при ее составлении; и d) систему мониторинга и подачи отчетности.

*В настоящее время лишь в некоторых дочерних предприятиях Компании существует внутренняя система управления и контроля над рисками. Однако Компании известно о необходимости создания такой системы для Группы в целом. Компания, несомненно, будет использовать имеющиеся опыт и знания своих дочерних предприятий и приложит объединенные усилия для применения данного положения о передовой практике в 2006 году.*

II.1.4 В годовом отчете ИС должен объявить о достаточности и эффективности внутренних систем управления и контроля над рисками и предоставить четкое обоснование этому. В годовом отчете ИС докладывает о работе внутренней системы управления и контроля над рисками в течение рассматриваемого года. При этом он описывает любые значимые произведенные изменения и любые планируемые крупные улучшения и подтверждает, что они обсуждены с аудиторским комитетом и НС.

*Как упомянуто в пункте II.1.3., лишь в некоторых дочерних предприятиях Компании существует внутренняя система управления и контроля над рисками. Однако Компании известно о необходимости создания такой системы для Группы в целом. Компания, несомненно, будет использовать располагаемый опыт и знания своих дочерних предприятий и приложит объединенные усилия для применения данного положения о передовой практике в 2006 году.*

II.1.5 В годовом отчете ИС указывает степень зависимости результатов деятельности Компании от внешних факторов и переменных.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет. Годовой отчет будет содержать отдельный раздел об определенных факторах риска, способных оказать существенное неблагоприятное влияние на нашу будущую деятельность, ее результаты и наше финансовое состояние.*

II.1.6 ИС должен обеспечивать наличие у сотрудников возможности докладывать о предполагаемых нарушениях общего, производственного и финансового характера, имеющих место в компании, председателю ИС или назначенному им должностному лицу, не ставя при этом под угрозу свое правовое положение. О предполагаемых нарушениях, касающихся исполнения членами ИС своих функций, докладывается председателю ИС. В любом случае положения такого доклада публикуются на веб-сайте Компании.

*Политику в области докладов о предполагаемых нарушениях Компания установит для Группы в 2006 году.*

II.1.7 Член ИС не может являться членом НС более чем двух компаний, получивших биржевой листинг. Член ИС также не может являться председателем НС получившей листинг компании. При этом не учитывается членство в НС других компаний группы, к которой принадлежит компания. Для получения членом ИС членства в НС получившей листинг компании требуется одобрение со стороны НС. О других важных должностях, занимаемых членом ИС, докладывается в адрес НС.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет. Ни один из членов Исполнительного совета Компании не является членом более чем двух исполнительных советов компаний, получивших листинг, и никакой из них не является председателем наблюдательного совета получившей листинг компании. Получение членами Исполнительного совета членства в наблюдательном совете получившей листинг компании осуществляется с одобрения Наблюдательного совета, и Наблюдательный совет уведомляется о желании членов Исполнительного совета занять иные важные должности.*

## II.2 Вознаграждение

### Размер и состав вознаграждения

#### Принцип

Размер и структура вознаграждения, получаемого членами ИС от Компании за выполняемую ими работу, должны обеспечивать отбор и удержание квалифицированных и информированных руководителей. Если вознаграждение состоит из фиксированной и переменной частей, переменная часть привязывается к предварительно заданным,

---

измеренным и поддающимся воздействию целевым показателям, достигаемым частично в краткосрочной, а частично в долгосрочной перспективах. Переменная часть вознаграждения призвана усиливать верность членов совета Компании и ее задачам. Структура вознаграждения, включая выходное пособие, способствует защите интересов Компании в средне- и долгосрочной перспективах, не поощряет членов ИС действовать в своих собственных интересах и пренебрегать таковыми Компании и обеспечивает невознаграждение членов совета, не справляющихся со своими обязанностями, при увольнении. Уровень и структура вознаграждения определяются, среди прочего, в свете результатов, показателей цен акций и иных событий, значимых для Компании. Акции компании, принадлежащие члену ее ИС, являются долгосрочными вложениями. Размер вознаграждения, которое член ИС может получить при увольнении, не может превышать годового оклада, кроме случаев, когда такой размер является явно необоснованным в сложившихся обстоятельствах.

### **Положения о передовой практике**

II.2.1 Опционы на приобретение акций являются условной составляющей вознаграждения, а безусловной составляющей становятся только по исполнению членами ИС заранее заданных критериев эффективности работы, после истечения по меньшей мере трех лет с даты выдачи акций.

*Данное положение о передовой практике Компания не применяет, поскольку соответствующие положения установлены и утверждены Компанией до получения листинга.*

II.2.2 Если Компания, невзирая на положение II.2.1 о передовой практике, выдает безусловные опционы членам ИС, она при этом должна применять критерии эффективности работы, а опционы в любом случае не следует использовать в течение первых трех лет после их выдачи.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет.*

II.2.3 Акции, выданные членам ИС без встречного финансового представления, удерживаются в течение срока, составляющего по меньшей мере пять лет, или по меньшей мере до увольнения, если этот последний срок короче. Количество выдаваемых акций зависит от достижения поддающихся четкой количественной оценке и достаточно высоких целевых показателей, определенных заранее.

*Данное положение о передовой практике Компания не применяет, поскольку соответствующие положения установлены и утверждены Компанией до получения листинга.*

II.2.4 Цена использования опциона устанавливается на уровне не ниже поддающейся проверке цены или поддающегося проверке среднего значения цен в соответствии с официальным листингом в один или несколько заранее установленных дней в течение срока, составляющего не более пяти торговых дней до дня (включая этот день) выдачи опциона.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет.*

II.2.5 Ни цена использования опциона, ни остальные условия, касающиеся выданных опционов, не должны меняться в течение срока действия опционов, кроме той степени, в какой это вызвано структурными изменениями, относящимися к акциям или Компании, в соответствии со сложившейся рыночной практикой.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет.*

II.2.6 НС должен составить нормативные положения, касающиеся нахождения ценных бумаг в собственности членов ИС и совершения членами ИС сделок с ценными бумагами, кроме ценных бумаг, выпущенных их “собственной” компанией. Данные нормативные положения публикуются на веб-сайте Компании. Член ИС должен периодически, но в любом случае по меньшей мере один раз в квартал подавать уведомление о любых изменениях во владеемых им ценных бумагах нидерландских компаний, получивших листинг, в адрес должностного лица, ответственного за соблюдение компанией норм, или, если такое лицо компанией не назначено, в адрес председателя НС. Член ИС, вкладывающий средства исключительно в получившие листинг инвестиционные фонды или передавший свой портфель ценных бумаг в доверительное управление независимому третьему лицу посредством письменного соглашения на право управления, освобождается от обязанности соблюдения этого последнего положения.

*Данное положение о передовой практике Компания не соблюдает. В Компании идет подготовка нормативных положений, касающихся нахождения ценных бумаг в собственности членов ИС и совершения сделок с ценными бумагами членами ИС, кроме ценных бумаг, выпущенных их “собственной” компанией. Данные нормативные положения будут опубликованы на веб-сайте Компании.<sup>1,2</sup>*

II.2.7 Максимальное вознаграждение в случае увольнения устанавливается в размере годового оклада (это так называемая фиксированная составляющая вознаграждения). Если максимальный размер, равный годовому окладу, является явно необоснованным для члена ИС, освобождаемого от должности в течение первого срока действия полномочий, такой член совета имеет право на получение выходного пособия в размере не более двух годовых окладов.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет. В Трудовых соглашениях с нынешними членами Исполнительного совета указано следующее: “Если Компания решит уволить данного исполнительного руководителя без указания причины, Компания должна выплатить ему годовой оклад после подачи Компанией уведомления об увольнении”.*

II.2.8 Компания не выдает членам ИС никаких личных кредитов, гарантий или тому подобного, кроме как в процессе обычного ведения деятельности и на условиях, применимых к персоналу в целом, и после утверждения со стороны НС. Освобождения от погашения кредитов не допускается.

*В конце 2004 года Компания (ранее Amtel Holdings Holland N. V.) заключила Кредитное соглашение с г-ном Виктором Некрасовым (ранее директором А Компании). На данный момент это соглашение прекратило свое действие и более не обладает юридической силой. Теперь Компания соблюдает данное положение о передовой практике.*

## **Установление и раскрытие вознаграждения**

### **Принцип**

Отчет НС должен включать в себя основные пункты отчета НС о вознаграждениях, касающегося принятой в Компании политики вознаграждения, составленной комитетом вознаграждений. Примечания к годовой отчетности должны в любом случае содержать предписанные законом сведения об уровне и структуре вознаграждения отдельных

<sup>1</sup> К сделкам с ценными бумагами, связанными с «Амтел-Фредештайн» N.V., применяются Правила инсайдерской торговли. В данном положении о передовой практике идет речь о нормативных положениях в отношении сделок с ценными бумагами, отличными от выпущенных компанией «Амтел-Фредештайн» N.V..

<sup>2</sup> Компания предоставила (бывшим) членам Правления меморандум для проверки того, не совершались ли ими в 2005 году сделки с ценными бумагами нидерландских компаний, получивших листинг. Данные сведения нет необходимости раскрывать в соответствии с настоящим положением о передовой практике.

членов ИС. Политика вознаграждения, предлагаемая на следующий финансовый год и последующие годы, указанная в отчете о вознаграждениях, подается в адрес ОСА для принятия. Каждое существенное изменение политики вознаграждения также подается для принятия в адрес ОСА. Планы, в рамках которых члены ИС вознаграждаются акциями или правами на подписку на акции, и крупные изменения таких планов подаются в адрес ОСА на утверждение.

НС устанавливает вознаграждение отдельных членов ИС по представлению комитета вознаграждений, в рамках политики вознаграждений, принятой ОСА.

### **Положения о передовой практике**

II.2.9 Отчет НС о вознаграждениях должен содержать описание того, каким образом реализовывалась политика вознаграждения в прошлом финансовом году, а также обзор политики вознаграждения, которую НС запланировал на следующий финансовый год и последующие годы.

*Данное положение о передовой практике Компания будет применять. Данные сведения будут включены в отчет Комитета вознаграждений и назначений в рамках Годового отчета за 2005 год.*

II.2.10 Обзор, о котором идет речь в положении II.2.9, должен в любом случае содержать следующие сведения:

- a) указание на относительную важность переменной и фиксированной составляющих вознаграждения и разъяснение данного соотношения;
- b) разъяснение любого абсолютного изменения постоянной составляющей вознаграждения;
- c) если применимо – состав группы компаний (“группы равных”), политика вознаграждения которых устанавливает частично уровень и состав вознаграждения членов ИС;
- d) краткое изложение и разъяснение политики Компании касательно срока действия договоров с членами ИС, действующих сроков подачи уведомлений и планов выплат при сокращении штатов и разъяснение меры, в которой принято положение II.2.7 о передовой практике;
- e) описание критериев эффективности работы, от которых зависит любое право членов ИС на опционы, акции или иные переменные составляющие вознаграждения;
- f) разъяснение выбранных критериев эффективности работы;
- g) краткое изложение методов, применяемых для установления исполнения или неисполнения критериев эффективности работы, и разъяснение того, почему выбраны именно эти методы;
- h) если критерии эффективности работы основаны на сравнении с внешними факторами, следует дать краткое изложение факторов, используемых для производства данного сравнения; если один из факторов относится к эффективности работы одной или нескольких компаний (“группы равных”) или к тому или иному показателю, следует указать, какие компании или какой показатель выбраны в качестве эталона для сравнения;
- i) описание и разъяснение каждого предлагаемого изменения условий, на которых член Исполнительного совета может приобретать права на опционы, акции или иные переменные составляющие вознаграждения;
- j) если какое-либо право члена ИС на опционы, акции или иные переменные составляющие вознаграждения не связано с эффективностью работы – разъяснение причин такой несвязанности;
- k) текущие пенсионные планы и соответствующие финансовые затраты;
- l) согласованные положения о досрочном выходе членов ИС в отставку.

*Данное положение о передовой практике Компания будет применять. Данные сведения будут включены в отчет Комитета вознаграждений и назначений в рамках Годового отчета за 2005 год.*

---

II.2.11 Основные элементы договора члена ИС с Компанией обнародуются немедленно после его заключения. Данные элементы должны в любом случае включать в себя размер фиксированного оклада, структуру и размер переменной составляющей вознаграждения, любой план выплат при сокращении штатов, положения о пенсии и критерии эффективности работы.

*В данное время некоторые элементы договора членов Исполнительного совета с Компанией раскрыты в Проспекте первоначального размещения акций Компании. Данные сведения также раскрыты в настоящем Отчете.<sup>3</sup>*

II.2.12 Если тому или иному нынешнему или бывшему члену ИС выплачивается особое вознаграждение в течение данного финансового года, разъяснение этого вознаграждения включается в отчет о вознаграждениях. В отчете о вознаграждениях должно в любом случае указываться и разъясняться вознаграждение, выплаченное или обещанное в рассматриваемый год члену ИС в порядке выплаты выходного пособия.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет. Все разъяснения об особом вознаграждении будут даны в Годовом отчете за 2005 год.*

II.2.13 Отчет ИС о вознаграждениях должен в любом случае быть опубликован на веб-сайте Компании.

*Компания будет применять данное положение о передовой практике. Отчет Комитета вознаграждений и назначений будет опубликован в рамках Годового отчета за 2005 год и на веб-сайте Компании.*

II.2.14 В примечаниях к годовой отчетности Компания должна, кроме сведений, включаемых согласно статье 2:383d голландского Гражданского кодекса, указать стоимость любых опционов, выданных в адрес ИС и персонала, и обозначить метод расчета данной стоимости.

*Компания намерена применять данное положение о передовой практике и раскрыть сведения об опционах в примечаниях к своей годовой отчетности за 2005 год.*

## II.3 Конфликты интересов

### Принцип

Любой фактический или видимый конфликт интересов Компании и членов ИС должен быть исключен. Решения о заключении таких сделок, по которым у членов ИС возникают конфликты интересов, существенно значимые для Компании и/или соответствующего члена ИС, требуют утверждения со стороны ИС.

<sup>3</sup> Необходимо отметить, что действует также обязательство раскрытия определенных сведений в годовой отчетности согласно голландскому законодательству (раздел 2:383-раздел 2:383e включительно Гражданского кодекса Нидерландов).

## Положения о передовой практике

II.3.1 Член ИС не должен:

- a) вступать в конкуренцию с Компанией;
- b) требовать или принимать (существенные) подарки от Компании для себя или своего (-ей) супруга (-и), зарегистрированного партнера или иного спутника жизни, приемного ребенка, родственника или свойственника до второго колена;
- c) предоставлять необоснованные преимущества третьим лицам в ущерб Компании;
- d) использовать деловые возможности, на которые имеет право Компания, для себя или своего (-ей) супруга (-и), зарегистрированного партнера или иного спутника жизни, приемного ребенка, родственника или свойственника до второго колена.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет. Члены Исполнительного совета придерживаются вышеупомянутых норм корпоративной этики.*

II.3.2 О любом существующем или потенциальном конфликте интересов, существенно значимом для Компании и/или себя, член ИС должен немедленно докладывать председателю ИС и остальным членам ИС и должен предоставить все соответствующие сведения, в том числе сведения о своем (-ей) супруге, зарегистрированном партнере или ином спутнике жизни, приемном ребенке, родственниках или свойственниках до второго колена. ИС без присутствия соответствующего члена ИС принимает решение о наличии или отсутствии конфликта интересов. Конфликт интересов в любом случае присутствует, если компания намерена заключить сделку с юридическим лицом, (i) в котором член ИС лично обладает существенной материальной заинтересованностью; (ii) имеющим члена ИС, являющегося члену ИС Компании родственником согласно семейному праву, или (iii) в котором член ИС Компании занимает руководящую или надзорную должность.

*Описанный в данном положении о передовой практике порядок применяется Компанией в случае (потенциального) конфликта интересов. Данный порядок будет сформулирован в Положении об Исполнительном совете.*

II.3.3 Член ИС не должен принимать участия в проведении какого-либо обсуждения или принятии какого-либо решения, касающегося предмета или сделки, в отношении которых у него возникает конфликт интересов с Компанией.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет и в будущем формализует данный порядок в Положении об Исполнительном совете.*

II.3.4 Все сделки, в ходе которых возникает конфликт с интересами членов ИС, согласовываются на условиях, принятых в соответствующей области деятельности. Решения о заключении сделок, в ходе которых возникают конфликты с интересами членов ИС, существенно значимые для Компании и/или соответствующих членов совета, требуют утверждения со стороны ИС. Сведения о таких сделках должны публиковаться в годовом отчете вместе с изложением конфликта интересов и заявлением о соблюдении положений II.3.2-II.3.4 включительно о передовой практике.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет и в будущем сформулирует данный порядок в Положении об Исполнительном совете. В 2005 году сделок, в ходе которых возникали бы конфликты с интересами членов Исполнительного совета, существенно значимые для Компании и/или любого из членов Исполнительного совета, не совершалось.*

## III. Наблюдательный совет

### III.1 Обязанности и порядок работы

#### Принцип

Обязанности НС состоят в надзоре за политикой ИС и общими делами компании и аффилированных с нею предприятий, а также в оказании содействия ИС путем консультирования. При исполнении своих обязанностей НС руководствуется интересами компании и аффилированных с нею предприятий и учитывает соответствующие интересы заинтересованных в компании сторон. НС несет ответственность за качество своей работы.

#### Положения о передовой практике

III.1.1 Разделение обязанностей в НС и порядок его работы должны быть изложены в комплексе нормативных положений. В эти нормативные положения НС должен включить пункт о своих отношениях с ИС, ОСА и советом предприятия, если применимо. Данные нормативные положения в любом случае публикуются на веб-сайте компании.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет. Положение о Наблюдательном совете принято Компанией 7 октября 2005 года и опубликовано на веб-сайте Компании. Регламент работы НС содержит сведения о составе Наблюдательного совета, разделении обязанностей в рамках Наблюдательного совета и порядок работы Наблюдательного совета, а также описание его отношений с Правлением и Общим собранием акционеров. Совета предприятия в Компании не существует. В находящемся в ее полной собственности дочернем предприятии Vredestein Banden B.V. совет предприятия существует. НС не имеет непосредственных отношений с этим советом. Однако один управляющий и два надзирающих директора Компании входят в состав НС Vredestein Banden B.V.*

III.1.2 Годовой финансовый отчет компании должен включать в себя отчет НС, в котором НС описывает свою деятельность за данный финансовый год и в который входят конкретные заявления и сведения, требуемые положениями Кодекса.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет.*

III.1.3 В отчет НС включаются следующие сведения о каждом члене НС:

- a) пол;
- b) возраст;
- c) профессия;
- d) основная должность;
- e) гражданство;
- f) иные должности в той мере, в какой они относятся к исполнению обязанностей члена НС;
- g) дата первого назначения;
- h) текущий срок пребывания в должности.

*Сведения, обозначенные в положении о передовой практике в отношении членов Наблюдательного совета Компании, будут включены в отчет Наблюдательного совета.*

III.1.4 Член НС должен досрочно покинуть должность в случае неудовлетворительного исполнения должностных обязанностей, структурной несовместимости интересов, а также в иных случаях, в которых это сочтет необходимым НС.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет, что указано в Положении о Наблюдательном совете.*

---

III.1.5 От членов НС, часто не являющихся на заседание, требуется объяснение соответствующих причин. В отчете НС должно быть указано, какие его члены часто не являлись на его заседания.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет, что указано в Положении о Наблюдательном совете. Сведения (если будут) о членах НС, часто не являвшихся на его заседания, будут включены в отчет Наблюдательного совета.*

III.1.6 В ходе надзора над ИС НС в том числе осуществляет надзор за следующим:

- a) за выполнением задач Компании;
- b) за корпоративной стратегией и рисками, сопутствующими деловой деятельности;
- c) за структурой и работой внутренней системы управления и контроля над рисками;
- d) за процессом подачи финансовой отчетности;
- e) за соблюдением законодательства и нормативных положений.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет, что указано в Положении о Наблюдательном совете.*

III.1.7 По меньшей мере один раз в год НС самостоятельно, т. е. без присутствия ИС, обсуждает как свою собственную работу и работу своих отдельных членов, так и выводы, которые должны быть сделаны на основании этого. При этом также обсуждаются желаемые характеристики, состав и компетенция НС. Кроме того, по меньшей мере один раз в год НС без присутствия ИС обсуждает как работу ИС в качестве органа компании и работу его отдельных членов, так и выводы, которые должны быть сделаны на основании этого. Ссылка на данные обсуждения делается в отчете НС.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет, что сформулировано в Положении о Наблюдательном совете. Ссылка на данные обсуждения будет сделана в отчете НС.*

III.1.8 По меньшей мере один раз в год НС обсуждает корпоративную стратегию и риски деятельности, а также результаты проведенной ИС оценки структуры и работы внутренних систем управления и контроля над рисками, а также любые значимые изменения таких структуры и работы. Ссылка на данные обсуждения делается в отчете НС.

*Данное положение о передовой практике Компания будет применять. Это также включено в Положение о Наблюдательном совете. Ссылка на данные обсуждения будет сделана в отчете НС.*

III.1.9 Как НС, так и отдельные его члены несут персональную ответственность за получение от ИС и внешнего аудитора всех сведений, необходимых НС с тем, чтобы он мог должным образом исполнять свои обязанности в качестве наблюдательного органа. Если НС сочтет это необходимым, он может получать сведения у должностных лиц и внешних советников компании. Компания должна предоставлять необходимые средства такого получения. НС может потребовать от определенных должностных лиц и внешних советников присутствия на его заседаниях.

*Данное положение о передовой практике Компания выполняет, что сформулировано в Положении о Наблюдательном совете.*

## III.2 Независимость

### Принцип

Состав НС должен быть таким, чтобы его члены могли действовать критически и независимо один от другого и от ИС и любых конкретных интересов.

### Положения о передовой практике

III.2.1 Все члены НС, за исключением не более чем одного человека, должны обладать независимостью в значении положения III.2.2 о передовой практике.

*Данное положение о передовой практике Компания не соблюдает из-за текущей структуры ее акционеров и из-за договоренностей между последними. На ОСА 2006 года намечено избрание нового НС, все члены которого, кроме двоих, будут независимыми.*

III.2.2 Член НС считается независимым, если к нему не применяются следующие критерии зависимости. Соответствующий член НС или его супруг (-а), зарегистрированный партнер или иной спутник жизни, приемный ребенок, родственник или свойственник до второго колена:

- a) являлся (-лась) сотрудником Компании или членом ее ИС (в том числе сотрудником или членом ИС связанных с нею компаний, о которых идет речь в разделе 1 Закона о раскрытии крупных долей участия в получивших биржевой листинг компаниях (WMZ) 1996 года) в течение пяти лет до назначения;
- b) получает личное финансовое вознаграждение от Компании или связанной с нею компании, отличное от вознаграждения, получаемого за работу, выполненную в качестве члена НС, и в той мере, в какой это не соответствует обычному ходу деятельности;
- c) имел (-а) важные деловые отношения с Компанией или связанной с нею компанией в течение года, предшествующего назначению. Сюда входит случай, когда член НС или фирма, акционером, партнером, ассоциатом или советником которой он является, выступала в качестве советника (консультанта, внешнего аудитора, гражданского нотариуса и юриста) Компании, и случай, когда член НС является членом исполнительного совета или сотрудником любого банка, с которым у Компании сложились длящиеся и значимые отношения;
- d) является членом ИС компании, членом НС которой является член исполнительного совета компании, за которой он надзирает;
- e) владеет по меньшей мере десятью процентами акций Компании (включая акции, владеемые физическими или юридическими лицами, сотрудничающими с ним (ней) по явному или молчаливому, устному или письменному соглашению);
- f) является членом исполнительного или наблюдательного совета юридического лица — или каким-либо иным образом представляет это юридическое лицо, — владеющего по меньшей мере десятью процентами акций Компании, кроме случаев, когда это лицо является членом той же группы, что и Компания;
- g) временно управлял (-а) Компанией в течение предыдущих двенадцати месяцев, когда члены Исполнительного совета отсутствовали или не могли исполнять свои обязанности.

*Данное положение Компания не соблюдает. Один член Наблюдательного совета является партнером нашего внешнего юридического советника. Один член Наблюдательного совета является родственником еще одного члена Наблюдательного совета. Четверо членов назначены по распоряжению текущих акционеров Компании.<sup>4</sup>*

<sup>4</sup> Необходимо отметить, что положения подпункта с) пункта III.2.2 не включены в Положение о Наблюдательном совете.

III. 2.3 В отчете НС должно быть указано, что, по мнению членов НС, положение III. 2.1 о передовой практике выполнено, и также указано, какой член НС не считается независимым (если таковой имеется).

*Данное положение о передовой практике Компания будет применять. Все необходимые указания будут включены в отчет Наблюдательного совета.*

### **III.3 Квалификация и состав**

#### **Принцип**

Каждый член НС должен быть способен к оценке широкого диапазона вопросов общей политики. Каждый член НС должен обладать конкретной квалификацией, требуемой для исполнения порученных ему обязанностей, в рамках направлений работы НС. Состав НС должен обеспечивать должное исполнение им своих обязанностей. Повторное назначение члена НС допускается только после тщательного рассмотрения. Критерии оценки квалификации, о которых идет речь выше, должны выполняться и в случае повторного назначения.

#### **Положения о передовой практике**

III.3.1 НС должен подготовить сведения о своем размере и составе с учетом характера деятельности компании, своей деятельности и о желаемых квалификации и опыте работы членов НС. Данные сведения должны поступить в общий доступ и в любом случае быть опубликованы на веб-сайте Компании.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет. Положение о Наблюдательном совете содержит желаемую характеристику членов Наблюдательного совета, в которой рассматриваются вышеуказанные темы. Данная характеристика будет опубликована на Интернет-сайте Компании в рамках Положения о Наблюдательном совете.*

III.3.2 По меньшей мере один член НС должен являться финансовым экспертом, то есть иметь соответствующие знания и опыт в области финансового управления и ведения учета в получивших листинг компаниях или иных крупных юридических лицах.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет.*

III.3.3 После своего назначения все члены НС должны пройти вводную программу, распространяющуюся в любом случае на общие финансовые и юридические дела, финансовую отчетность, подаваемую Компанией, любые специфические аспекты, свойственные только Компании и ее деловой деятельности, а также обязанности члена НС. НС должен проводить ежегодный анализ для выявления любых аспектов, в которых членам НС требуется дальнейшая подготовка или обучение в течение срока, на который они назначены. В этом отношении Компания играет роль куратора.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет, что сформулировано в Положении о Наблюдательном совете.*

III.3.4 Количество Надзорных советов получивших листинг нидерландских компаний, членом которых советов может являться физическое лицо, должно быть ограничено до такой степени, чтобы обеспечить надлежащее исполнение им своих обязанностей; максимальным количеством является пять, причем для этой цели исполнение обязанностей председателя НС засчитывается как двойное членство.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет, что сформулировано в Положении о Наблюдательном совете.*

III.3.5 Лицо может быть назначено в НС максимум на три четырехлетних срока.

*До получения листинга нынешние члены Наблюдательного совета были назначены бессрочно. Будущие члены НС будут назначаться на четырехлетний срок с максимальным сроком продления, составляющим два 4-летних срока. В Положение о Наблюдательном совете и устав Компании будут внесены соответствующие поправки.*

III.3.6 НС должен составить график выхода в отставку, чтобы с максимальной вероятностью избежать ситуации, в которой многие члены НС подадут в отставку одновременно. График выхода в отставку должен поступить в общий доступ и в любом случае быть опубликован на веб-сайте Компании.

*Компания намерена исполнять данное положение о передовой практике в том виде, в каком оно изложено в Положении о Наблюдательном совете, начиная с момента избрания нового НС на ОСА 2006 года. План выхода в отставку будет опубликован на веб-сайте Компании.*

## III.4 Обязанности председателя НС и секретаря Компании

### Принцип

Председатель НС устанавливает повестку дня, ведет собрания НС, осуществляет контроль над надлежащей работой НС и его комитетов, организует предоставление необходимых сведений членам, обеспечивает достаточность сроков принятия решений, организует вводные программы и программы подготовки членов, выступает от имени НС в качестве основного контактного лица для ИС, инициирует оценку работы НС и ИС и в качестве председателя обеспечивает организованное и эффективное проведение ОСА. В исполнении обязанностей председателю НС помогает секретарь Компании.

### Положения о передовой практике

III.4.1 Председатель НС должен обеспечивать:

- a) прохождение членами НС вводной программы и программы обучения или подготовки;
- b) своевременное получение членами НС всех сведений, необходимых для надлежащего исполнения ими своих обязанностей;
- c) достаточность сроков выдачи консультаций и принятия решений НС;
- d) надлежащую работу комитетов НС;
- e) проводимую по меньшей мере один раз в год оценку эффективности работы членов ИС и членов НС;
- f) избрание Наблюдательным советом вице-председателя НС;
- g) надлежащее взаимодействие НС с ИС и советом предприятия (или центральным советом предприятия).

*Данное положение о передовой практике Компания применяет. Упомянутые задачи и обязанности председателем Наблюдательного совета исполняются.*

III.4.2 Председатель НС не должен являться бывшим членом ИС компании.

*В текущий момент Компания данного положения о передовой практике не соблюдает. Председатель Наблюдательного совета действовал в качестве директора Компании с даты ее учреждения до конца октября 2004 года. Председатель назначен по распоряжению крупнейшего акционера Компании.*

III.4.3 Наблюдательному совету помогает секретарь Компании. Последний заботится о следовании верным процедурам и о том, чтобы НС действовал в соответствии с законодательно установленными и уставными обязанностями. Секретарь Компании

---

помогает председателю НС в фактической организации дел НС (информация, повестка дня, оценка, программа подготовки и т. д.). Секретарь Компании – либо по рекомендации НС, либо иным порядком – назначается на должность и снимается с нее ИС после получения одобрения со стороны НС.

*В текущий момент Компания данного положения о передовой практике не соблюдает, поскольку секретарь Компании еще не назначен. Он будет выдвинут и назначен на ОСА 2006 года.*

## **III.5 Состав и обязанности трех основных комитетов НС**

### **Принцип**

Если НС состоит более чем из четырех членов, он должен назначить из их числа аудиторский комитет, комитет вознаграждений и комитет отбора и назначений. Функция данных комитетов заключается в подготовке процесса принятия решений НС. Если НС решит не назначать аудиторский комитет, комитет вознаграждений или комитет отбора и назначений, то положения III.5.4, III.5.5, III.5.8, III.5.9, III.5.10, III.5.13, V.1.2, V.2.3 и V.3.1 о передовой практике действуют в применении ко всему НС. В своем отчете НС отчитывается в исполнении комитетами их обязанностей за данный финансовый год.

### **Положения о передовой практике**

III.5.1 Для каждого комитета НС составляет комплекс нормативных положений. В них обозначаются обязанности и ответственность соответствующего комитета, его состав и способ исполнения им своих обязанностей. Нормативные положения должны в любом случае содержать положение об отсутствии необходимости независимости максимум одного члена каждого комитета в значении положения III.2.2 о передовой практике. Нормативные положения и сведения о составе комитетов в любом случае публикуются на веб-сайте Компании.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет. Наблюдательный совет имеет два основных комитета: Комитет по Аудиту и Комитет вознаграждений и назначений (последний представляет собой сочетание комитета вознаграждений и комитета отбора и назначений). Компания приняла Положение о Комитете вознаграждений и назначений и Устав Комитета по Аудиту, которые будут опубликованы на веб-сайте Компании.*

III.5.2 В отчете НС должен быть указан состав отдельных комитетов, количество проведенных заседаний комитетов и основные обсуждаемые на них вопросы.

*Данное положение о передовой практике Компания соблюдает не полностью. Комитеты образованы, но первое совещание проведут лишь в 2006 году, в ходе подготовки Годового отчета и утверждения годовой отчетности. Компания приложит объединенные усилия для применения в 2006 году данного положения о передовой практике.*

III.5.3 От каждого из комитетов НС должен получить отчет о рассмотренных им вопросах и результатах такого рассмотрения.

*Данное положение Компания будет применять в 2006 году.*

## Комитет по Аудиту

III.5.4 В фокусе работы аудиторского комитета в любом случае лежит надзор за деятельностью ИС в отношении:

- a) работы внутренних систем управления и контроля над рисками, включая надзор за обеспечением соблюдения соответствующего законодательства и норм, а также надзор за соблюдением кодексов этических норм;
- b) предоставления Компанией финансовых сведений (выбор учетной политики, применение новых правил и оценка эффектов такого применения, сведения о рассмотрении оценочных статей в годовой отчетности, прогнозы, работа внутренних и внешних аудиторов и т. д.);
- c) соблюдения рекомендаций и замечаний внутренних и внешних аудиторов;
- d) обязанностей и работы внутреннего аудиторского подразделения;
- e) политики Компании в области налогового планирования;
- f) отношений с внешним аудитором, включая, в частности, его независимость, вознаграждение и любые аудиторские услуги, оказываемые Компании;
- g) финансирования Компании;
- h) применения информационных и связанных технологий (ИСТ).

*Эти же обязанности и функции Комитета по Аудиту Компанией заявлены в Уставе Комитета по Аудиту. В будущем в фокусе работы Комитета по Аудиту будет лежать деятельность ИС, как указано выше.*

III.5.5 Комитет по Аудиту выступает в качестве основной точки контакта с внешним аудитором, если тот обнаружит нарушения в содержании финансовой отчетности.

*Начиная с 2006 года Комитет по Аудиту начал исполнять данное положение о передовой практике.*

III.5.6 Председателем Комитета по Аудиту не должен являться председатель НС или бывший член ИС Компании.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет.*

III.5.7 По меньшей мере один член Комитета по Аудиту должен являться финансовым экспертом в значении положения III.3.2 о передовой практике.

*Данное положение о передовой практике Компания не применяет из-за исходной структуры Наблюдательного совета, описанной выше. Компания приложит объединенные усилия для применения в 2006 году данного положения о передовой практике.*

III.5.8 Комитет по Аудиту решает, следует ли председателю ИС (главному исполнительному руководителю), главному финансовому руководителю, внешнему и внутреннему аудиторам присутствовать на его заседаниях, а если следует, то когда.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет, что изложено в пункте 7 раздела "Состав и заседания" Устава Комитета по Аудиту.*

III.5.9 Сопровождения с внешним аудитором аудиторский комитет проводит так часто, как сочтет необходимым, но по меньшей мере один раз в год, без присутствия членов ИС.

*Данное положение о передовой практике Компания будет применять в 2006 году, что изложено в пункте 7 раздела "Состав и совещания" Устава Комитета по Аудиту.*

### **Комитет вознаграждений и назначений**

- III.5.10 Комитет вознаграждений в любом случае исполняет следующие обязанности:
- a) составление предложения о политике вознаграждений, подаваемого в адрес НС;
  - b) составление предложения о вознаграждении отдельных членов ИС для принятия Наблюдательным советом; в данном предложении в любом случае рассматриваются: (i) структура вознаграждения и (ii) сумма фиксированного вознаграждения, выдаваемые акции и/или опционы и/или иные переменные составляющие вознаграждения, права на получение пенсии, пособие по сокращению штатов и прочие формы предоставляемого вознаграждения, а также критерии эффективности работы и их применение;
  - c) подготовка отчета о вознаграждении, как указано в положении II.2.9 о передовой практике.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет. Данные обязанности приведены в Положении о Комитете вознаграждений и назначений.*

III.5.11 Председателем комитета вознаграждений не должен являться председатель НС или бывший член ИС Компании или же член НС, являющийся членом ИС другой получившей листинг компании.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет.*

III.5.12 Не более одного члена Комитета вознаграждений может являться членом ИС другой нидерландской компании, получившей листинг.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет.*

### **Комитет отбора и назначений**

- III.5.13 В фокусе работы комитета отбора и назначений в любом случае лежат:
- a) составление критериев отбора и процедур назначения членов НС и членов ИС;
  - b) периодическая оценка размера и состава НС и ИС и подача предложения о характеристиках состава НС;
  - c) периодическая оценка работы отдельных членов НС и членов ИС и докладывание НС о ее результатах;
  - d) подача предложений о назначениях, в том числе повторных;
  - e) надзор за политикой ИС в области критериев отбора и процедур назначения старшего руководящего состава.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет. Компания не имеет отдельного Комитета отбора и назначений, но имеет объединенный Комитет вознаграждений и назначений. Данные вышеупомянутые обязанности отражены в общих условиях Положения о Наблюдательном совете.*

## **III.6 Конфликты интересов**

### **Принцип**

Любой фактический или видимый конфликт интересов Компании и членов НС должен быть исключен. Решения о заключении таких сделок, по которым у членов НС возникают конфликты интересов, существенно значимые для Компании и/или соответствующих членов НС, требуют утверждения со стороны НС. НС несет ответственность за принятие решений о способах разрешения конфликтов интересов членов ИС, членов НС, крупных акционеров и внешнего аудитора, с одной стороны, и Компании, с другой.

## Положения о передовой практике

III.6.1 О любом существующем или потенциальном конфликте интересов, существенно значимом для Компании и/или себя, член НС должен немедленно докладывать председателю НС и должен предоставить все соответствующие сведения, в том числе сведения о своем (-ей) супруге, зарегистрированном партнере или ином спутнике жизни, приемном ребенке, родственниках или свойственниках до второго колена. НС без присутствия соответствующего члена ИС принимает решение о наличии или отсутствии конфликта интересов. Если у председателя НС возник конфликт интересов, существенно значимый для Компании и/или для него, он должен немедленно доложить об этом вице-председателю НС и должен предоставить все соответствующие сведения, в том числе сведения о своем (-ей) супруге, зарегистрированном партнере или ином спутнике жизни, приемном ребенке, родственниках или свойственниках до второго колена. Соответствующий член НС не участвует в проводимой НС оценке на предмет наличия конфликта интересов. Конфликт интересов в любом случае существует, если компания намерена заключить сделку с юридическим лицом, (i) в котором член НС лично обладает существенной материальной заинтересованностью; (ii) имеющим члена ИС, являющегося члену НС Компании родственником согласно семейному праву, или (iii) в котором член НС Компании занимает руководящую или надзорную должность.

*Описанный в данном положении о передовой практике порядок применяется Компанией в случае (потенциального) конфликта интересов. Данный порядок сформулирован в Положении о Наблюдательном совете.*

III.6.2 Член НС не должен принимать участия в проведении какого-либо обсуждения и/или принятии какого-либо решения, касающегося предмета или сделки, в отношении которых у него возникает конфликт интересов с Компанией.

*Данное положение о передовой практике Компания будет применять, что изложено в Положении о Наблюдательном совете.*

III.6.3 Все сделки, в ходе которых возникают конфликты с интересами членов НС, согласовываются на условиях, принятых в соответствующей области деятельности. Решения о заключении сделок, в ходе которых возникают конфликты с интересами членов НС, существенно значимые для Компании и/или соответствующих членов НС, требуют утверждения со стороны НС. Сведения о таких сделках должны публиковаться в годовом отчете вместе с изложением конфликта интересов и заявлением о соблюдении положений III.6.1-III.6.3 включительно о передовой практике.

*Данное положение о передовой практике Компания будет применять, что изложено в Положении о Наблюдательном совете.*

III.6.4 Все сделки между Компанией и юридическими или физическими лицами, владеющими по меньшей мере десятью процентами акций Компании, согласовываются на условиях, принятых в соответствующей области деятельности. Решения о заключении сделок, в ходе которых возникают конфликты с интересами таких лиц, существенно значимые для Компании и/или таких лиц, требуют утверждения со стороны НС. Сведения о таких сделках должны опубликовываться в годовом отчете вместе с заявлением о соблюдении положения III.6.4 о передовой практике.

*Данное положение о передовой практике Компания будет применять.<sup>5,6</sup>*

<sup>5</sup> Необходимо отметить, что данные положения не предусматривают необходимости предусматривать в Положении о Наблюдательном совете. Согласно указанному, данные сделки требуют утверждения со стороны НС, а сведения о них должны публиковаться в годовом отчете. Система утверждения изложена в утвержденном НС Положении об Исполнительном совете.

<sup>6</sup> Необходимо проверить и сообщить, имели ли в 2005 году место сделки, о которых идет речь в данном положении о передовой практике.

III.6.5 Нормативные положения о НС должны содержать правила разрешения существующих и потенциальных конфликтов интересов членов ИС, членов НС и внешнего аудитора, с одной стороны, и Компании, с другой. Данные нормативные положения должны также оговаривать, какие именно сделки требуют утверждения со стороны НС.

*Компания внесет все необходимые изменения в Положение о Наблюдательном совете в соответствии с требованиями Кодекса. Данное положение о передовой практике Компания будет применять.*

III.6.6 Член НС, которому поручена та или иная особая обязанность, является делегированным членом НС. Делегирование не может распространяться за рамки обязанностей самого НС, а обязанности не могут делегироваться руководящему составу Компании. Делегирование может повлечь за собой более интенсивные надзор и консультирование и более частое проведение совещаний с ИС. Делегирование должно носить только временный характер. При делегировании не допускаются отклонения от обязанностей и полномочий НС. Делегированный член НС остается членом НС.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет, что изложено в Положении о Наблюдательном совете. В Наблюдательном совете, как правило, никогда не было делегированного члена. При особых обстоятельствах, однако, НС может принять решение о назначении делегированного члена НС, в каковом случае данное положение о передовой практике применяется в полной мере.*

III.6.7 Член НС, которому временно поручено управление Компанией в силу отсутствия членов ИС или их неспособности выполнять свои обязанности, выходит из НС.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет, что сформулировано в Положении о Наблюдательном совете.*

## III.7 Вознаграждение

### Принцип

Вознаграждение членов НС определяет ОСА. Вознаграждение члена НС не зависит от результатов деятельности Компании. Примечания к годовой отчетности должны в любом случае содержать предписанные законом сведения об уровне и структуре вознаграждения отдельных членов НС.

### Положения о передовой практике

III.7.1 Выдача члену НС каких-либо акций и/или прав на акции в порядке выплаты вознаграждения не допускается.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет, что сформулировано в Положении о Наблюдательном совете.*

III.7.2 Любые акции компании, принадлежащие члену ее НС, являются долгосрочными вложениями.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет, что сформулировано в Положении о Наблюдательном совете.*

---

III.7.3 НС должен принять комплекс нормативных положений, содержащих правила, регулирующие нахождение ценных бумаг в собственности членов НС и совершение членами НС сделок с ценными бумагами, кроме ценных бумаг, выпущенных их "собственной" компанией. Данные нормативные положения публикуются на веб-сайте Компании. Член НС должен периодически, но в любом случае по меньшей мере один раз в квартал подавать уведомление о любых изменениях во владеемых им ценных бумагах датских компаний, получивших листинг, в адрес должностного лица, ответственного за соблюдение Компанией норм, или, если такое лицо Компанией не назначено, в адрес председателя НС. Член НС, вкладывающий средства исключительно в получившие листинг инвестиционные фонды или передавший свой портфель ценных бумаг в доверительное управление независимому третьему лицу посредством письменного соглашения на право управления, освобождается от обязанности соблюдения данного последнего положения.

*Данное положение о передовой практике Компания не соблюдает. В Компании идет подготовка нормативных положений, касающихся нахождения ценных бумаг в собственности членов НС и совершения членами НС сделок с ценными бумагами, кроме ценных бумаг, выпущенных Компанией. Данные нормативные положения будут опубликованы на веб-сайте Компании.<sup>7</sup>*

III.7.4 Компания не выдает членам НС никаких личных кредитов, гарантий или тому подобного, кроме как в процессе обычного ведения деятельности и после утверждения со стороны НС. Освобождения от погашения кредитов не допускается

*Данное положение о передовой практике Компания применяет, что сформулировано в Положении о Наблюдательном совете.*

## **III.8 Одноуровневая структура управления**

*Так как Компания применяет двухуровневую структуру управления, положения о передовой практике согласно пункту III.8 не применяются.*

<sup>7</sup> Компания предоставила (бывшим) членам НС меморандум для проверки того, не совершались ли ими в 2005 году сделки с ценными бумагами нидерландских компаний, получивших листинг. Данные сведения нет необходимости раскрывать в соответствии с настоящим положением о передовой практике.

## IV. Акционеры и общее собрание акционеров

### IV.1 Полномочия

#### Принцип

Хорошее корпоративное управление требует полноценного участия акционеров в процессе принятия решений на ОСА. Участие максимально возможного количества акционеров в процессе принятия решений на ОСА служит интересам Компании. Компания должна предоставлять акционерам максимальную возможность голосования по доверенности и взаимодействия со всеми другими акционерами.

ОСА должно быть способно оказывать такое влияние на политику ИС и НС Компании, чтобы играть полноценную роль в системе сдержек и противовесов Компании.

Любые решения ИС о крупном изменении сущности или характера Компании или предприятий принимаются с утверждения со стороны ОСА.

#### Положения о передовой практике

IV.1.1 ОСА Компании, не имеющей законодательно установленного двухуровневого статуса, может принимать решение об отмене обязательного характера выдвижения члена ИС или НС и/или решение о снятии члена ИС или НС с должности абсолютным большинством поданных голосов. Может быть оговорено, что данному большинству следует представлять собой определенную долю выпущенного капитала, доля которого не может превышать одну треть. Если данная доля капитала на собрании не представлена, но абсолютное большинство голосов подано за принятие решения об отмене обязательного характера выдвижения или о снятии члена совета с должности, то может быть создано новое собрание, на котором может быть принято решение абсолютным большинством поданных голосов, независимо от доли капитала, представленной на собрании.

*Данное положение о передовой практике Компания соблюдает не полностью. На ОСА 2006 года будет предложено внесение поправок в устав Компании в соответствии с данным положением.*

IV.1.2 Право голоса по привилегированным акциям, выпущенным для целей финансирования, должно быть основано на справедливой стоимости соответствующего взноса в капитал. Это в любом случае применяется к вопросу о привилегированных акциях, выпущенных для целей финансирования.

*Привилегированные акции Компанией не выпускались. Поэтому на практике данное положение не применяется. На ОСА 2006 года будет предложено устранение возможности выпуска привилегированных акций и удаление любой ссылки на таковые из устава Компании.*

IV.1.3 В случае если подана серьезная частная заявка на покупку того или иного хозяйственного подразделения или доли участия и стоимость заявки превышает порог, о котором идет речь в проекте статьи 2:107а, пункта 1 (с) голландского Гражданского кодекса, и такая заявка обнародована, то ИС Компании должен максимально быстро, как только ему представится такая возможность, обнародовать свою позицию в отношении этой заявки и причины занятия данной позиции.

*В отношении Компании такой частной заявки не подавалось. На ОСА 2006 года будет предложено включение данного положения о передовой практике в устав Компании.*

IV.1.4 Политика Компании в области пополнений резервов и в области дивидендов (уровень и цель пополнения резервов, размер и вид дивиденда) рассматривается и разъясняется в качестве отдельного пункта повестки дня ОСА.

*Данный вопрос будет включен как отдельный пункт в повестку дня ОСА 2006 года.*

IV.1.5 Решение о выплате дивиденда рассматривается как отдельный пункт повестки дня ОСА.

*Данный вопрос будет включен как отдельный пункт в повестку дня ОСА 2006 года.*

IV.1.6 Голосование по поводу решений об утверждении политики ИС (освобождении членов ИС от ответственности) и утверждении надзора, проводимого ИС (освобождении членов ИС от ответственности), осуществляется на ОСА отдельно.

*Данный вопрос будет включен как отдельный пункт в повестку дня ОСА 2006 года.*

IV.1.7 Компания устанавливает дату регистрации для осуществления прав голоса и прав, относящихся к собраниям.

*Данное положение Компания будет применять в 2006 году.*

## **IV.2 Депозитарные расписки на акции**

### **Принцип**

Депозитарные расписки на акции являются средством предотвращения перехода контроля над процессом принятия решений к (случайному) меньшинству акционеров в результате неявки на ОСА. Депозитарные расписки на акции не используются как средство борьбы с поглощениями. Руководство трастового офиса должно выдавать доверенности на голосование во всех обстоятельствах и без ограничения владельцам депозитарных расписок по их запросу. Уполномоченные таким образом владельцы депозитарных расписок могут осуществлять свое право голоса по своему усмотрению. Руководство трастового офиса должно пользоваться доверием со стороны владельцев депозитарных расписок. Владельцы депозитарных расписок должны иметь возможность рекомендовать кандидатов на должности руководителей трастового офиса. Компания не должна раскрывать трастовому офису сведения, не поступившие в общий доступ.

### **Положения о передовой практике**

IV.2.1 Руководство трастового офиса должно пользоваться доверием владельцев депозитарных расписок и работать независимо от компании, такие расписки выпущившей. Данные вопросы открыто обсуждаются во время собрания владельцев депозитарных расписок после вступления настоящего кодекса в силу. В условиях траста должно быть указано, в каких случаях и на каких условиях владельцы депозитарных расписок могут запрашивать у трастового офиса созыва собрания владельцев депозитарных расписок.

IV.2.2 Руководители трастового офиса назначаются руководящим составом этого офиса. Собрание владельцев депозитарных расписок может выносить рекомендации руководству трастового офиса о назначении лиц на должность руководителя. Никаким нынешним или бывшим членам ИС или ИС, сотрудникам или постоянным советникам компании не следует являться частью руководства трастового офиса.

IV.2.3 Назначение в руководящий состав трастового офиса осуществляется на срок максимум 4 года.

IV.2.4 Руководство трастового офиса присутствует на ОСА и при желании делает заявление о том, как оно предполагает голосовать на собрании.

IV.2.5 При осуществлении своих прав голоса трастовый офис руководствуется в первую очередь интересами владельцев депозитарных расписок с учетом интересов компании и ее аффилированных предприятий.

IV.2.6 Трастовый офис периодически, но по меньшей мере один раз в год отчитывается о своей деятельности. Данный отчет в любом случае публикуется на веб-сайте компании.

IV.2.7 В отчете, о котором идет речь в положении IV.2.6 о передовой практике, должны быть в любом случае указаны:

- a) количество акций, на которое выданы депозитарные расписки, и разъяснение изменений этого количества;
- b) работа, проведенная в рассматриваемый год;
- c) то, как отдали свои голоса голосующие на ОСА, проведенном в рассматриваемый год;
- d) процент голосов, представленный трастовым офисом на собраниях, о которых идет речь в пункте (с);
- e) вознаграждение членов руководящего состава трастового офиса;
- f) количество собраний, проведенных руководством, и основные рассматриваемые на них вопросы;
- g) затраты на деятельность трастового офиса;
- h) любые внешние консультации, полученные трастовым офисом;
- i) должности руководителей трастового офиса;
- j) контактные данные трастового офиса.

IV.2.8 Трастовый офис без ограничения и при любых обстоятельствах выдает доверенности на голосование владельцам депозитарных расписок по их запросу. Каждый владелец депозитарных расписок может также выдавать имеющие обязательную силу указания о голосовании трастовому офису в отношении акций, которыми трастовый офис владеет от его имени.

*Обыкновенные акции «Амтел-Фредештайн» N.V. в форме глобальных депозитарных расписок ("ГДР" или "Депонированные акции") получили листинг на Лондонской фондовой бирже. Депонированные акции выданы в отношении «Амтел-Фредештайн» N.V. в соответствии с Депозитарным соглашением, заключенным между «Амтел-Фредештайн» N.V. и Банком Нью-Йорка (Bank of New York), действующим в качестве депозитария ("Депозитарий"), и с соблюдением этого соглашения. В соответствии с положениями Депозитарного соглашения Депозитарий назначил компанию ING Securities Services ответственным хранителем ("Ответственный хранитель") для получения и хранения от его имени любой соответствующей документации, относящейся к Депонированным акциям, и всех прав, долей участия и прочих ценных бумаг, имущества и денежных средств, депонированных у Ответственного хранителя, относимых к Депонированным акциям (вышеперечисленное, будучи упоминаемым совместно с Депонированными акциями, именуется "Депонированным имуществом"). Депозитарий хранит Депонированное имущество к выгоде владельцев в качестве доверительного управляющего по "голому" трасту пропорционально владеемым ими ГДР.*

*Банк Нью-Йорка не является трастовым офисом в значении данного положения о передовой практике, а является профессиональным депозитарием.*

---

Владельцы ГДР вправе выдавать Депозитарию распоряжения об осуществлении прав голоса в отношении Депонированных акций в соответствии с условиями и положениями ГДР. «Амтел-Фредештайн» N.V. согласилась уведомлять Депозитария о любом решении, предлагаемом к вынесению на ОСА «Амтел-Фредештайн» N.V., и Депозитарий будет голосовать или обеспечивать голосование по Депонированным акциям в соответствии с указаниями владельцев ГДР согласно условиям и положениям ГДР.

IV.3 Предоставление сведений в адрес ОСА и материально-техническое обеспечение ОСА

### **Принцип**

ИС или, если применимо, НС одновременно предоставляет всем акционерам и прочим участникам финансового рынка одинаковые сведения о вопросах, способных влиять на цену акций. Взаимодействие между ИС, с одной стороны, и прессой и аналитиками, с другой, должно тщательно управляться и структурироваться, а Компания не должна принимать участия в каких бы то ни было действиях, ставящих под угрозу независимость аналитиков по отношению к Компании и наоборот.

ИС и НС должны предоставлять ОСА все сведения, требуемые ему для осуществления его полномочий.

Если во время ОСА предоставляются сведения, способные повлиять на цены акций, или если ответы на вопросы акционеров привели к раскрытию таких сведений, данные сведения без промедления обнаруживаются.

### **Положения о передовой практике**

IV.3.1 О проведении встреч с аналитиками, презентаций для аналитиков, презентаций для инвесторов и институциональных инвесторов и пресс-конференций объявляется заранее на веб-сайте Компании и посредством пресс-релизов. Все акционеры должны обеспечиваться средствами слежения за ходом данных собраний и презентаций в режиме реального времени, например, посредством веб-вещания или по телефонным линиям. После собраний презентации публикуются на веб-сайте Компании.

*Данное положение о передовой практике Компания будет применять в 2006 году, что будет указано в Положении об Исполнительном совете.*

IV.3.2 Отчеты и оценки аналитиков не должны оцениваться, комментироваться или исправляться, кроме как фактически, Компанией заранее.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет, что будет указано в Положении об Исполнительном совете.*

IV.3.3 Компания не должна уплачивать сторонам, за исключением агентств кредитных рейтингов, никакого (-их) вознаграждения (-ий) за проведение исследований для составления отчетов аналитиков или для создания или опубликования таковых.

*Данное положение о передовой практике Компания соблюдает.*

IV.3.4 Встречи с аналитиками, презентации для институциональных или иных инвесторов и прямые обсуждения с инвесторами не должны иметь места незадолго до опубликования регулярно публикуемых финансовых сведений (ежеквартальной, полугодовой или годовой отчетности).

*Данное положение о передовой практике Компания будет применять, что будет указано в Положении об Исполнительном совете.*

---

IV.3.5 ИС и НС должны предоставлять ОСА все запрошенные сведения, кроме случаев, когда это противоречит первостепенным интересам компании. В случае ссылки на первостепенные интересы компании ИС и НС должны предоставить соответствующие причины.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет, что будет указано в Положении об Исполнительном совете и уже включено в Положение о Наблюдательном совете.*

IV.3.6 Компания должна размещать и обновлять все сведения, опубликование или размещение которых от нее требуется согласно положениям применимого к ней корпоративного законодательства и законодательства о ценных бумагах, в отдельной части веб-сайта Компании (т. е. отдельно от коммерческой информации Компании), узнаваемой в качестве таковой. Компании достаточно поместить гиперссылку на веб-сайт учреждений, публикуемых соответствующие сведения электронно согласно законодательным положениям или положениям о фондовых биржах.

*Данное положение о передовой практике Компания будет применять, что будет указано в Положении об Исполнительном совете.*

IV.3.7 Если право утверждения предоставлено в адрес ОСА законом или по уставу Компании (например, в случае опционных планов, в отношении чреватых серьезными последствиями решений, о которых идет речь в проекте статьи 2:107 голландского Гражданского кодекса) либо же ИС или НС запрашивает делегирование полномочий (например, в отношении выпуска акций или выдачи разрешения на выкуп акций), то ИС и НС сообщают ОСА посредством так называемого акционерного циркуляра обо всех фактах и обстоятельствах, относящихся к утверждению, делегированию или выдаваемому разрешению. Акционерный циркуляр в любом случае публикуется на веб-сайте Компании.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет.*

IV.3.8 Отчет ОСА предоставляется по запросу акционерам не позже чем в течение трех месяцев по окончании собрания, после чего у акционеров есть возможность отреагировать на отчет в течение следующих трех месяцев. После этого отчет принимается на основе процедуры, предусмотренной уставом.

*Данное положение о передовой практике Компания будет применять после ОСА 2006 года. На ОСА 2006 года будет предложено включение данного положения о передовой практике в устав Компании.*

IV.3.9 ИС должен в годовом отчете давать обзор всех существующих и потенциальных мероприятий по борьбе с поглощениями и должен также обозначать, при каких обстоятельствах данные мероприятия, согласно ожидаемому, могут быть использованы.

*Данное положение о передовой практике Компания применит в своем Годовом отчете.*

---

## IV.4 Ответственность институциональных инвесторов

### Принцип

Институциональные инвесторы должны действовать в первую очередь в интересах конечных выгодополучателей или инвесторов и несут ответственность перед конечными выгодополучателями или инвесторами и компаниями, в которые они инвестируют, за тщательное и прозрачное принятие решений о том, желают ли они осуществить свои права как акционеры получивших листинг компаний.

Институциональные инвесторы должны быть готовы вступить в диалог с компанией, если они не принимают поступившее от компании разъяснение причин неприменения того или иного содержащегося в настоящем кодексе положения о передовой практике. Руководящим принципом при таком взаимодействии является признание того, что корпоративное управление требует индивидуализированного подхода и для той или иной компании является абсолютно возможным обоснование случаев неприменения отдельных положений.

### Положения о передовой практике

IV.4.1 Институциональные инвесторы (пенсионные фонды, страховщики, инвестиционные учреждения и управляющие активами) должны ежегодно, в любом случае на своем веб-сайте, публиковать свою политику в области осуществления прав голоса по владеемым ими акциям получивших листинг компаний.

IV.4.2 Институциональные инвесторы должны ежегодно на своем веб-сайте и/или в своем годовом отчете отчитываться в том, как ими реализовывалась политика в области осуществления прав голоса в рассматриваемый год.

IV.4.3 Институциональные инвесторы должны по меньшей мере один раз в квартал отчитываться на своем веб-сайте о том, голосовали ли они в качестве акционеров на ОСА, а если да, то каким образом.

*Насколько известно Компании, данное положение к ней не применяется.*

---

## V. Аудиторская проверка финансовой отчетности и положение внутреннего подразделения аудита и внешнего аудитора

### V.1 Финансовая отчетность

#### Принцип

За качество и полноту публично раскрываемой финансовой отчетности несет ответственность ИС. НС обеспечивает выполнение этой обязанности Исполнительным советом.

#### Положения о передовой практике

V.1.1 Подготовка и опубликование годового отчета, годовой отчетности, ежеквартальных и/или полугодовых показателей и эпизодических финансовых сведений требуют тщательного исполнения внутренних процедур. Надзор за соблюдением этих процедур ведет НС.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет, что изложено в Положении о Наблюдательном совете.*

V.1.2 Аудиторский комитет устанавливает то, каким образом следует вовлекать внешнего аудитора в определение содержания и опубликование финансовых отчетов, отличных от годовой отчетности.

*Данное положение о передовой практике Компания не соблюдает, что изложено в положении о Наблюдательном совете Компании, поскольку первое заседание Комитета по аудиту состоится лишь в 2006 году в ходе подготовки Годового отчета и утверждения годовой отчетности. Данное положение компания будет применять в 2006 году.*

V.1.3 ИС несет ответственность за установление и поддержание внутренних процедур, обеспечивающих осведомленность ИС обо всех основных финансовых сведениях с целью гарантирования своевременности, полноты и правильности подачи внешней финансовой отчетности. С этой целью ИС обеспечивает прямую подачу в свой адрес финансовых сведений из хозяйственных подразделений и/или дочерних предприятий и отсутствие угрозы целостности сведений. НС обеспечивает установление и поддержание внутренних процедур.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет, что также будет изложено в Положении об Исполнительном совете.*

---

## V.2 Обязанности, назначение, вознаграждение и оценка работы внешнего аудитора

### Принцип

Внешний аудитор назначается ОСА. Кандидата на данное назначение выдвигает НС по представлению как Комитета по аудиту, так и ИС. Вознаграждение внешнего аудитора и указания внешнему аудитору о предоставлении неаудиторских услуг утверждаются НС по рекомендации Комитета по аудиту и после совещания с ИС.

### Положения о передовой практике

V.2.1 На ОСА внешнему аудитору могут задаваться вопросы касательно его заявления о справедливости годовой отчетности. Поэтому внешний аудитор должен присутствовать на данном собрании и вправе выступить перед ним.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет, что изложено в Положении о Наблюдательном совете.*

V.2.2 О своем взаимодействии с внешним аудитором, в том числе, в частности, о независимости такого аудитора (например, о желательности смены ответственных партнеров внешней аудиторской фирмы, предоставляющей услуги аудита, и желательности предоставления этой же аудиторской фирмой неаудиторских услуг в адрес Компании), ИС и аудиторский комитет докладывают НС ежегодно. НС учитывает это при принятии решения об осуществляемом на ОСА выдвижении внешнего аудитора.

*Данное положение о передовой практике Компания будет применять в 2006 году. Данное положение уже частично изложено в Уставе Комитета по аудиту и будет приведено в Положении об Исполнительном совете Компании.*

V.2.3 По меньшей мере один раз в четыре года НС и аудиторский комитет проводят всестороннюю оценку работы внешнего аудитора в различных организациях и в разном качестве, в котором выступает внешний аудитор. Главные выводы, сделанные по результатам этой оценки, сообщаются в адрес ОСА для целей оценки выдвижения на должность внешнего аудитора.

*Данное положение о передовой практике Компания будет применять в 2006 году. Данное положение уже изложено в Положении о Наблюдательном совете Компании.*

## V.3 Внутреннее аудиторское подразделение

### Принцип

Внутренний аудитор, который способен играть важную роль при оценке и испытании внутренних систем управления и контроля над рисками, подотчетен ИС.

### Положение о передовой практике

V.3.1 Внешний аудитор и аудиторский комитет принимают участие в составлении графика работы внутреннего аудитора. Они также анализируют результаты проверок, проведенных внутренним аудитором.

*Данное положение о передовой практике Компания не соблюдает. У Компании есть внутреннее подразделение, занимающееся отчетностью Компании, но оно не сотрудничает с внешним аудитором и Комитета по аудиту. Данное положение Компания будет применять в 2006 году.*

## V.4 Отношения и взаимодействие внешнего аудитора с органами Компании

### Принцип

Внешний аудитор должен в любом случае присутствовать на заседании НС, на котором принимается или утверждается годовая отчетность. Результаты проверки годовой отчетности внешний аудитор одновременно сообщает ИС и НС.

### Положения о передовой практике

V.4.1 Внешний аудитор должен в любом случае присутствовать на собрании НС, на котором обсуждается отчет внешнего аудитора о проверке годовой отчетности и на котором принимается или утверждается годовая отчетность. Внешний аудитор должен получать финансовые сведения, лежащие в основе принятия квартальных и/или полугодовых показателей и иных промежуточных финансовых отчетов, и должен обеспечиваться возможностью реагирования на все сведения.

*Данное положение о передовой практике Компания применяет, что уже указано в Положении о Наблюдательном совете Компании.*

V.4.2 При возникновении необходимости внешний аудитор может попросить у председателя аудиторского комитета разрешения присутствовать на заседании аудиторского комитета.

*Данное положение о передовой практике Компания соблюдает.*

V.4.3 Отчет внешнего аудитора согласно статье 2:393, пункту 4 Гражданского кодекса Нидерландов должен содержать вопросы, к которым внешний аудитор желает привлечь внимание ИС и НС в отношении проведенной им проверки годовой отчетности и связанных с ней проверок. Можно привести следующие примеры.

- a) В отношении проверки:
  - сведения о вопросах, важных для оценки независимости внешнего аудитора;
  - сведения о ходе событий во время проверки и сотрудничестве с внутренними аудиторами и/или любых иных вопросах, обсуждаемых внешними аудиторами с ИС, перечень невнесенных исправлений и т. д..
- b) В отношении финансовых показателей:
  - анализ изменений акционерного капитала и результатов деятельности, которые не фигурируют в публикуемых сведениях и которые, по мнению внешнего аудитора, способствуют пониманию финансового положения и результатов деятельности компании;
  - комментарии касательно обработки разовых статей, эффектов от оценок и касательно способа, которым эти оценки достигнуты, выбора учетной политики среди возможных других и особые последствия применения такой политики;
  - комментарии о качестве прогнозов и бюджетов.
- c) В отношении работы внутренних систем управления и контроля над рисками (в том числе в отношении надежности и бесперебойности автоматизированной обработки данных) и качества внутреннего предоставления информации:
  - пункты, требующие улучшения, пробелы и оценки качества;
  - комментарии об угрозах и рисках Компании и способе их включения в публикуемые сведения;
  - соблюдение устава, указаний, норм, договорных кредитных обязательств, требований внешних надзорных органов и т. д.

*В 2006 году Компания будет применять данное положение о передовой практике в ходе подготовки годовой отчетности за 2005 год.*



