

О законодательной поддержке деятельности по развитию практики и национальных стандартов корпоративного управления в Казахстане

В 2019 году под эгидой Национальной палаты предпринимателей «Атамекен» (НПП) был сформирован Национальный совет по корпоративному управлению (НСКУ), в рамках работы которого были разработаны и приняты Кодекс корпоративного управления Республики Казахстан и ряд других документов, которым предполагалось придать значение национальных стандартов корпоративного управления (Стандарты КУ) или иную методологическую значимость.

В 2021 году НСКУ получил определенный законодательный статус в качестве коллегиального консультативно-совещательного органа при президиуме НПП, призванного содействовать повышению уровня корпоративного управления в стране и уполномоченного представлять Правительству и другим заинтересованным государственным органам Республики Казахстан свои рекомендации по вопросам развития корпоративного управления в Республике Казахстан, а также разрабатывать и принимать Стандарты КУ рекомендательного характера.

С конца 2024 года работа НСКУ фактически остановилась. Но в феврале 2026 года появилась инициатива по «перезагрузке» НСКУ. В том числе предлагается ряд важных организационных мероприятий в этом направлении.

Вместе с тем, представляется важным вернуться к вопросу о формировании более эффективной законодательной основы для развития корпоративного законодательства и практик хорошего корпоративного управления в Казахстане. В частности, предлагается следующее.

1. Уточнение / перераспределение полномочий по разработке и утверждению Стандартов КУ

Согласно действующим нормам законодательства, НСКУ вправе разрабатывать и принимать Стандарты КУ только по согласованию с Правительством и финансовым регулятором (Агентством по регулированию и развитию финансового рынка (АРРФР)). Это обусловило то, что ни один уже утвержденный НСКУ или разрабатываемый им документ не имеет и не может иметь статуса национального стандарта корпоративного управления без получения на это соответствующего согласования Правительства и АРРФР.

Учитывая же то наличие объективно различающихся интересов государства и частных инвесторов относительно форм и степени вовлеченности акционеров в сферу корпоративного управления, существование требования о таком согласовании не позволит НСКУ эффективно не только принимать, но даже разрабатывать Стандарты КУ.

Кроме того, в соответствии с общими правилами действующего законодательства о стандартизации любой национальный стандарт принимается в качестве официального документа уполномоченным государственным органом и адресуется широкому кругу пользователей.

В контексте создания Стандартов КУ также целесообразным является, чтобы они утверждались уполномоченным государственным органом, заинтересованным в развитии корпоративного управления, но не имеющим конфликта интересов как представитель государственного акционера в организациях квазигосударственного

сектора. В Казахстане таким органом может быть либо Национальный Банк, либо АРФРР, но не Правительство или какое-либо министерство.

В данном случае целесообразным является прямое включение в соответствующие законодательные акты указания на то, что АРФРР или Национальный Банк является регулятором отношений в области корпоративного управления. Например, в Кыргызской Республики на законодательном уровне закрепляется то, что корпоративные отношения подлежат государственному регулированию (что соответствует международно признанному подходу в этом вопросе), а в Законе об акционерных обществах устанавливается, что «государственным органом, регулирующим корпоративные правоотношения, вытекающие из настоящего Закона, и осуществляющим надзор за ними, является уполномоченный государственный орган Кыргызской Республики, регулирующий рынок ценных бумаг».

За НСКУ целесообразно сохранить статус консультативно-совещательного органа по вопросам развития корпоративного управления, но не для НПП, а в отношении АРФРР или Национального Банка с тем, чтобы Стандарты КУ разрабатывались НСКУ и утверждались АРФРР или Национальным Банком, но не Правительством и не по согласованию с Правительством (которое согласно Гражданскому кодексу представляет Республику Казахстан как равноправного с гражданами и юридическими лицами субъекта частноправовых гражданских, предпринимательских, инвестиционных и корпоративных отношений). Это также позволит обеспечить применение утверждаемых АРФРР или Национальным Банком Стандартов КУ самым широким кругом пользователей, включая и государство как субъекта частноправовых отношений.

2. Определение компетенции уполномоченного государственного органа в отношении корпоративного законодательства

Корпоративное законодательство Казахстана на данном этапе нуждается в существенной модернизации, и именно корпоративное законодательство является источником формирования Стандартов КУ, которые позволят развивать практику корпоративного управления в каждой отдельно взятой компании, применяя «*principle-based approach*» там, где законодательство (*rules*) допускает диспозитивность и/или инициативность ответственных участников корпоративных правоотношений (включая отношения в рамках корпоративного управления).

В отсутствие модернизированного и целесообразного корпоративного законодательства практика создания Стандартов КУ может остаться противоречивой, не сбалансированной или иным образом неэффективной (а в каких-то обстоятельствах – ретроградной).

С учетом того, что выше предлагается, чтобы компетенция по стандартизации практики корпоративного управления с использованием экспертизы и усилий НСКУ была закреплена за АРФРР или Национальным Банком, то еще более важным представляется нормативно-правовое закрепление за ними статуса «хозяина» законодательского процесса по формированию и развитию корпоративного законодательства (законодательная инициатива, проектирование, принятие, продвижение, внедрение и т.п. нормативных правовых актов в области корпоративных отношений).

3. Необходимость рекодификации Гражданского кодекса как основы развития законодательных рамок для корпоративных и иных частноправовых отношений

Модернизация Гражданского кодекса (ГК) и формирование норм «экономической Конституции» являются критическим условием эффективной модернизации корпоративного законодательства. Действующий ГК был принят как кодекс «переходного [от социалистической экономики] периода» и до сих пор сохраняет множество не адекватных текущему состоянию и перспективам развития правовых концепций советского права. За более 30 лет его существования его содержание многократно изменялось, что во многих случаях не привело к желаемому улучшению правовой среды, но обусловило противоречивость и неоднозначность содержащихся в нем юридических конструкций.

Эти обстоятельства заметно повлияли на то, что и действующее корпоративное законодательство остается архаичным, непоследовательным и не способствующим устойчивости делового оборота; как и тому, что такое состояние корпоративного законодательства не может рассматриваться полноценной базой для формирования целесообразной и сбалансированной с учетом интересов всех категорий участников делового оборота системы национальных стандартов корпоративного управления.

При этом модернизация ГК должна проводиться на базе основополагающих норм Конституции как самого главного источника публичного порядка в области частноправовых отношений, признания правосубъектности, отношений собственности, охраняемых публичного и частных интересов, осуществления и защиты прав. При этом, основы правопорядка, отраженные в Конституции (даже с учетом принятой на республиканском референдуме 15 марта 2026 года), во многом еще остаются в практически того же содержания, что отражало состояние нашего общества в середине 1990-ых годов. В частности, ощущение, что соответствующие конституционные положения, относящиеся к так называемой «экономической конституции» остаются нуждающимися в улучшении, сохраняется. В связи с этим комплексная рекодификация гражданского законодательства, включая в числе наиболее важных и нормы корпоративного права, может нуждаться и в уточнении конституционных положений.

Проф., д-р Фархад Карагузов

16 марта 2026 г.