



# 3rd Meeting of the Eurasian Corporate Governance Roundtable

President Hotel "Kyivsky"  
Kyiv, Ukraine  
17-18 April 2002



## *SHAREHOLDER RIGHTS, EQUITABLE TREATMENT AND THE ROLE OF THE STATE*

*Registration of shareholders at general meeting: problems and  
violations of shareholders' rights*

By

**Mr. S. O. Biriuk**  
**Commissioner – Deputy Chairman**  
**Securities and Stock Market State Commission**  
**(Russian version)**

hosted by  
**Securities and Stock Market State Commission of Ukraine**  
**State Property Fund of Ukraine**  
**PFTS**

with the support of  
**The Government of Japan**



**The Global  
Corporate  
Governance  
Forum**

**Тезисы презентации**

Члена Комиссии-заместителя Председателя  
Государственной комиссии по ценным бумагам  
и фондовому рынку  
Бирюка С.О.  
на тему:

**"Регистрация акционеров на общем собрании:  
проблемы и нарушения их прав"**

об авторе:

Бирюк Сергей Алексеевич-кандидат экономических наук, доцент, член Государственной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку-заместитель Председателя, Председатель Консультационно-экспертного совета ДКЦПФР, научный консультант Комиссии по вопросам экономической политики и управлению народным хозяйством Верховной Рады Украины. Автор свыше 20 научных работ.

Процессам успешной реализации экономических планов на каждом из предприятий акционерной формы собственности непосредственно способствует как уровень развития законодательства, так и уровень корпоративной культуры.

Почти 36 тысяч украинских акционерных обществ, из которых около 12 тысяч – открытого типа, принадлежат 20 миллионам собственников – юридическим и физическим лицам. Большинство из них составляют граждане Украины, которые в процессе массовой приватизации стали собственниками промышленных предприятий.

Если принимать во внимание статистические данные минувшего года, то через механизмы эмиссий корпоративных ценных бумаг предприятиями реально привлечены средства на сумму 21,921 млрд.грн.

В 2001 году Государственной комиссией по ценным бумагам и фондовому рынку было зарегистрировано выпусков облигаций предприятий на сумму 694,32 млн.грн., что превышает общие объемы выпуска облигаций за все предыдущие годы более чем в два раза (за 1996-2000гг. объем выпуска облигаций составлял 339,515 млн.грн.).

На протяжении 2001 года на организованном рынке ценных бумаг заключено соглашений по купле-продаже ценных бумаг на сумму 7 510,976 млн.грн., что на 4 690,478 млн.грн. больше чем в предыдущем году.

В целом, объем операций с ценными бумагами на фондовом рынке в минувшем году достиг рекордного уровня - 68,5 млрд.грн.

Правоотношения между менеджментом предприятий и акционерами в Украине регулируются Гражданским кодексом, законами "О предприятиях в Украине", "О хозяйственных обществах", законодательством о приватизации, указами Президента Украины, нормативно-правовыми актами ГКЦБФР, в частности, Положением о проведении контроля за регистрацией акционеров для участия в общем собрании акционерных обществ, утвержденного решением ГКЦБФР от 23.12.1998г. №199, с изменениями, утвержденными решением ГКЦБФР от 06.11.2001г. №333 и т.п..

Согласно ст.41 Закона Украины «О хозяйственных обществах», высшим органом акционерного общества является общее собрание акционеров. Указанная статья устанавливает процедуру проведения регистрации акционеров для участия в общем собрании.

Соответственно ст.41 Закона Украины «О хозяйственных обществах», регистрация акционеров, которые принимают участие в общем собрании, регистрируются с указанием количества голосов, которое имеет каждый участник. Регистрация акционеров, которые прибыли для участия в общем собрании, осуществляется в соответствии с реестром акционеров в день проведения общего собрания исполнительным органом акционерного общества или регистратором на основании заключенного с ним договора.

При этом необходимо указать, что согласно положениям вышеупомянутого закона, акционеры, которые в совокупности владеют более 10 процентами голосов, а также Государственная комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку (центральный аппарат Комиссии и территориальные органы) могут назначать своих представителей для контроля за регистрацией акционеров для участия в общем собрании, о чем они должны уведомить исполнительный орган акционерного общества.

Если принимать во внимание то, что большая часть жалоб - 32% от общего объема, которые поступают от граждан и юридических лиц к Комиссии, касается вопросов деятельности акционерных обществ, то одним из эффективных методов обеспечения защиты прав акционеров является осуществление со стороны государства контроля за регистрацией акционеров для участия в общем собрании; и в случае выявления нарушений законодательства – принятия соответствующих мер.

В 2001 году Государственной комиссией по ценным бумагам и фондовому рынку 242 раза был осуществлен контроль за регистрацией акционеров для участия в общем собрании акционерных обществ (в 2000г.-260, в 1999г.-156).

По результатам проведенного мониторинга соблюдения норм законодательства можно определить типичные нарушения на этапе регистрации акционеров для участия в общем собрании акционерных обществ, а именно:

- регистрация акционеров без реестра собственников именных ценных общества;
- реестр акционеров составленный не на дату проведения общего собрания;
- регистрация акционеров без предъявления ими документов, удостоверяющих личность и сертификатов акций (выписок из счета в ценных бумагах).

*Примеры:*

1. В результате плановой проверки деятельности ЗАО ЗІФ «Святязь-Инвест» установлено, что обществом нарушена ст.43 Закона Украины «О хозяйственных обществах» в части предоставления общей информации о проведении 26.04.2001г. общего собрания акционеров в официальном издании Государственной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку – газете «Вестник. Ценные бумаги» 30.03.2001г. и в местной печати по местонахождению общества газете «Родное Прибужжя» – 29.03.2001г. – меньше как за 45 дней до созыва общего собрания;
2. В результате внеплановой проверки деятельности ВАТТ «Лазурный» установлено, что обществом нарушена ст.43 Закона Украины «О хозяйственных обществах» в части неосуществления обществом опубликования информации о проведении общих собраний, которые состоялись 06.05.1998г., 05.01.1999г., 28.03.2000г., 21.11.2000г. в местной печати по местонахождению общества и в одном из официальных печатных изданий Верховной Рады Украины, Кабинета Министров Украины или Государственной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку с указанием времени и места проведения собрания и повестки дня;
3. В результате проверки ЗАО «ВОЗКО», установлено, что для участия в общих собраниях общества, которые состоялись 14.04.2000г. и 11.04.2001г., осуществлялась регистрация представителей акционеров на основании доверенностей, которые были оформлены с нарушением требований ст.41 Закона Украины «О хозяйственных обществах» и ст.65 Гражданского Кодекса Украины;
4. В результате проверки ЗАО «Завод «Авангард» установлено, что регистрация акционеров общества для участия в общем собрании 19.02.1999г. осуществлялась на основании реестра акционеров, составленного по состоянию не на день проведения собрания, что есть нарушением ст.41 Закона Украины «О хозяйственных обществах»;
5. В результате проведения контроля за регистрацией акционеров для участия в общем собрании ВАТТ «Институт (Центр) транспортных проблем», было установлено, что регистратором общества не был предоставлен реестр акционеров для проведения регистрации, в связи с чем регистрация акционеров осуществлялась лишь на основании

сертификатов акций и паспортов, что является нарушением ст.41 Закона Украины «О хозяйственных обществах»;

Развитие системы рыночного отношения в Украине и экономическое возрастание невозможны без становления корпоративного сектора экономики. Практика корпоративного управления в Украине должна оказывать содействие согласованию интересов акционеров и органов управления акционерного общества (выборных и назначенных) и отвечать общепринятым международным стандартам.

Наряду с реализацией Указа Президента Украины "О дополнительных мерах относительно развития фондового рынка Украины", которым утверждены Основные направления развития фондового рынка Украины на 2001-2005 гг, необходимым условием является принятие Закона Украины "Об акционерных обществах".

Проект Закона Украины "Об акционерных обществах", в отличие от ныне действующего Закона Украины "О хозяйственных обществах", более детально регламентирует отношения между акционерами и органами управления общества, законопроектом усовершенствована процедура регистрации акционеров на общем собрании общества.

Государственная комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку и в дальнейшей деятельности будет прилагать все усилия для того, чтобы поддерживать начатый процесс усовершенствования действующего законодательства, обеспечивать понимание и надлежащее применение наилучшей практики регулирования рынков ценных бумаг, корпоративной деятельности и корпоративного управления в Украине.