



Отель «Шератон Метечи Палас»
Тбилиси, Грузия
7-8 июня 2001 года



Financial Markets International, Inc. (FMI)

принимающие стороны

Национальная Комиссия по ценным бумагам Грузии
Грузинская Фондовая Биржа
Международная региональная федерация бухгалтеров и аудиторов
Евразии

при поддержке



правительства Японии
Всемирного Форума по корпоративному управлению

Анкета

А – Какую роль играют учреждения относительно раскрытия финансовой и нефинансовой информации?

1. Какую роль играют учреждения в установлении стандартов раскрытия информации (укажите)?

Стандарты раскрытия информации (какую именно информацию, когда и как раскрывать) устанавливаются Законами Украины (Закон о хозяйственных обществах, Закон о ценных бумагах и фондовой бирже, Закон о государственном регулировании рынка ценных бумаг) и Государственной комиссией по ценным бумагам и фондовому рынку (ГКЦБФР). Стандарты финансовой отчетности устанавливаются Министерством финансов Украины.

FMI является контрактором USAID, на протяжении почти 5 лет оказывая помощь ГКЦБФР и участникам рынка ценных бумаг Украины, в частности, в сфере раскрытия информации.

2. Какова роль учреждений относительно внедрения правил/ норм (укажите)? Какие санкции могут применяться?

FMI оказывает консалтинговые услуги ГКЦБФР в разработке нормативных документов, регулирующих раскрытие информации. При активном участии FMI подготовлены: Положение ГКЦБФР о предоставлении регулярной информации ОАО и предприятиями-эмитентами облигаций,

Положение ГКЦБФР о регистрации выпуска акций ОАО и облигаций предприятий и информации об их выпуске,

Программа развития рынка ценных бумаг Украины на 2001-2005 годы, ставшая основой для Указа Президента Украины «О дополнительных мерах по развитию фондового рынка Украины».

В настоящее время готовятся при участии FMI Концептуальные основы системы отчетности участников фондового рынка.

3. Какие еще роли и обязанности имеют ваши учреждения (напр., лицензирование, торговля, и т.д.)?

FMI – консалтинговая компания, сфера ее деятельности – корпоративное управление, раскрытие информации, клиринг-депозитарная деятельность.

Б – Основная информация о стране

1. Количество АО:

В Украине около 35 тыс. акционерных обществ, из них около 12 тыс. ОАО.

1.1 Количество ОАО (акции которых продаются публично/ котируются на бирже):

В листинге находятся акции примерно 250 компаний, но активно торгуются около 30-ти.

1.2 Количество ЗАО (акции которых не продаются публично/ котируются на бирже):

В Украине около 23 тыс. ЗАО, и в соответствии с законодательством их акции не продаются публично.

В – Обеспечивает ли структура корпоративного управления то, что информация обо всех существенных проблемах, касающихся АО, раскрывается своевременно и точно?

Не обеспечивает, и главная проблема – в отсутствии культуры раскрытия информации (понимания эмитентами важности и необходимости) и жесткого контроля со стороны
••••• за соблюдением норм законодательства по раскрытию информации.

...../.....? (.....)?

Общая норма, касающаяся нарушений в области раскрытия информации - ГКЦБФР имеет полномочие налагать штраф на юридическое лицо за непредоставление, несвоевременное предоставление или предоставление заведомо недостоверной информации в размере до 1000 (17 грв.х 1000) необлагаемых минимумов доходов граждан.

3.3 (.....)

.....,

.....,

Раскрытие информации об операциях со связанными сторонами в скором времени будет осуществляться в Украине. Это предусмотрено Программой реформирования системы бухгалтерского учета с применением международных стандартов, которая сейчас реализуется. Предусмотрено соответствующее НПБУ «Раскрытие информации о связанных сторонах и сегментах деятельности» (срок ввода в действие – июль 2001 г.).

.....?

....., 2001

...../.....? (.....)?

Будет применяться общая норма, касающаяся нарушений в области раскрытия информации - ГКЦБФР имеет полномочие налагать штраф на юридическое лицо за непредоставление, несвоевременное предоставление или предоставление заведомо недостоверной информации в размере до 1000 (17 грв.х 1000) необлагаемых минимумов доходов граждан.

3.4.

.....?

.....,

..... «.....».

В соответствии с Положением ГКЦБФР о предоставлении регулярной информации ОАО и предприятиями-эмитентами облигаций, в годовом отчете эмитента должна содержаться информация о возрасте, образовании, стаже руководящей работы, предыдущем месте работы должностных лиц эмитента – председателя и членов исполнительного органа, председателя и членов наблюдательного совета, председателя ревизионной комиссии и главного бухгалтера.

Требования по раскрытию информации о вознаграждении должностных лиц эмитента в Украине нет.

.....?

.....

...../.....? (.....)?

Общая норма, касающаяся нарушений в области раскрытия информации - ГКЦБФР имеет полномочие налагать штраф на юридическое лицо за непредоставление, несвоевременное предоставление или предоставление заведомо недостоверной информации в размере до 1000 (17 грв.х 1000) необлагаемых минимумов доходов граждан.

5. ?

5.1 (.....)
..... (.....)?

.....,,
.....?

С 1.01.2000 г. действует Закон Украины о бухгалтерском учете и финансовой отчетности, согласно которому «принципы и методы ведения бухгалтерского учета и составления финансовой отчетности, которые не противоречат международным стандартам», определяются национальными положениями (НПБУ), утверждаемыми Министерством финансов Украины. Но на практике оказалось, что не все НПБУ соответствуют МСБУ.

.....?

Да, конечно. Хотя предприятиям нужно время для того, чтобы на практике освоить новые правила учета и отчетности. В профессиональной прессе постоянно появляются публикации по проблемам НПБУ в помощь бухгалтерам, проводятся многочисленные тренинги.

...../.....? (.....)?

..... составления финансовой отчетности (внесение неправдивых данных) на руководителей и др. должностных лиц предприятий могут налагаться административные штрафы - от 8 до 15 необлагаемых минимумов доходов граждан (что составляет сейчас 136 и 255 грн. соответственно, или в пересчете на доллары США 25 и 47), а при повторном совершении таких действий - от 10 до 20 необлагаемых минимумов доходов граждан (170 и 340 грн. соответственно, или 31 и 63 в пересчете на доллары США).

5.2 ?

Закон Украины о бухгалтерском учете и финансовой отчетности декларирует, что «принципы и методы ведения бухгалтерского учета и составления финансовой отчетности... не противоречат международным стандартам».

Однако, противоречия есть. Например, НПБУ позволяют использовать метод начисления амортизации основных средств, предусмотренный налоговым законодательством; сужают понятие существенности информации, не учитывая последствия влияния на решения пользователей отчетности искажения информации; есть разница в отражении информации о финансовых инвестициях; понимание чрезвычайного события ограничиваются форс-мажором.

НПБУ сужают возможности выбора для предприятий во многих ситуациях. В частности, утверждены 5 стандартных форм отчетности (баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств - разрешается только непрямой метод, отчет о собственном капитале, утверждена даже табличная форма примечаний).

Наличие стандартных форм отчетности вызвано двумя причинами - существующей в стране системой статистики, а также тем, что предприятия привыкли работать по стандартным формам, и зачастую добиться раскрытия информации можно, только дав предприятиям унифицированный алгоритм - таблицу из колонок и строчек.

4.3 ?

Наличие противоречий международным стандартам.

НПБУ сужают возможности для принятия бухгалтерами профессионального суждения, а значит, тормозят их профессиональный рост. НПБУ сдерживают интеграцию Украины в мировой рынок капитала.

4.4 (.....)?

В Украине сейчас реализуется утвержденная Кабинетом Министров Программа реформирования системы бухгалтерского учета с применением международных стандартов, которая касается всех предприятий.

Что касается внедрения МСБУ на фондовом рынке, то в марте 2001 г. принят Указ Президента Украины "О дополнительных мерах по развитию фондового рынка Украины", который определил основные направления развития фондового рынка. В частности, это внедрение международных стандартов раскрытия информации, а именно: МСБУ и стандартов раскрытия информации IUSCO.

ГКЦБФР, при участии участников рынка, в настоящее время разрабатывает Концептуальные основы системы отчетности участников фондового рынка. Проект содержит положение о введении МСБУ для эмитентов, ценные бумаги которых находятся в листинге у организаторов торговли ценными бумагами, начиная с 2003 года.

6.? ..,
.....?

....., ..
.....?

Закон о хозяйственных обществах, Закон о ценных бумагах и фондовой бирже содержат требование аудита годовой отчетности предприятий (хозобществ и эмитентов ценных бумаг соответственно). Обязательность аудита годовой отчетности для хозяйствующих субъектов, отчетность которых официально публикуется, установлена также Законом об аудиторской деятельности.

.....

Закон об аудиторской деятельности, ..
.....?

.....
.....

...../.....? (.....)?

..... . Общая норма, касающаяся нарушений в области раскрытия информации - ГКЦБФР имеет полномочие налагать штраф на юридическое лицо за непредоставление, несвоевременное предоставление или предоставление заведомо недостоверной информации в размере до 1000 необлагаемых минимумов доходов граждан.

6.
.....?

....., ..
.....?

.....

.....?

...../.....? (.....)?

7. (.....)?
.....?
.....,
.....?
.....

Закон об аудиторской деятельности определяет, что руководство хозяйствующего субъекта отвечает за полноту и достоверность финансовых документов, предоставленных аудитору для проверки.

Закон Украины о бухгалтерском учете и финансовой отчетности содержит норму о том, что финансовая отчетность подписывается руководителем и главным бухгалтером. ГКЦБФР требует, чтобы подписями этих же лиц был заверен годовой отчет эмитента. Таким образом, можно говорить о косвенном выражении того, что

.....,
.....
.....,
.....?
.....

8. Существуют ли требования, в соответствии с которыми аудиторы должны быть независимыми (например, отсутствие каких-либо финансовых взаимоотношений с АО, включая другие виды деятельности, за которые может взиматься плата)? Если да, то как определяется независимость аудитора? Кто назначает аудитора?

Предусмотрены ли соответствующие требования в законодательстве об АО, законодательстве о ценных бумагах, нормативных положениях фондовой биржи или других соответствующих законодательных актах?

Закон об аудиторской деятельности определяет, что аудит осуществляется независимыми лицами, уполномоченными хозяйствующими субъектами, и перечисляет случаи, в которых проведение аудита запрещается. Это такие случаи: аудитор имеет родственные отношения с руководством хоз. субъекта; аудитор имеет личные имущественные интересы у хоз. субъекта; аудитор - член руководства, учредитель или собственник хоз. субъекта; аудитор - работник хоз. субъекта; аудитор - работник, со-собственник дочернего предприятия, филиала или представительства хоз. субъекта.

О независимости аудитора говорят также национальный стандарт аудита и Кодекс профессиональной этики аудиторов Украины, принятый Аудиторской палатой.

Действующее законодательство не содержит нормы о том, кто в АО выбирает аудитора.

Применяются ли они на практике?

С независимостью аудиторов существуют проблемы. "Карманный" аудитор, к сожалению, - не редкость.

Какие существуют механизмы/процедуры правоприменения? Существуют ли какие-либо санкции (укажите)?

Санкций за подтверждение отчетности аудитором, не являющимся независимым, нет.

9. Несет ли аудитор ответственность за халатность (ненадлежащее выполнение обязанностей) или другие правонарушения (укажите)?

Предусмотрены ли соответствующие требования в законодательстве об АО, законодательстве о ценных бумагах, нормативных положениях фондовой биржи или других соответствующих законодательных актах?

Закон об аудиторской деятельности определяет, что за ненадлежащее выполнение аудитором обязательств перед заказчиком аудитор несет имущественную и иную ответственность, определенную в договоре в соответствии с действующим законодательством.

Применяются ли они на практике?

О таких случаях нам не известно.

Какие существуют механизмы/процедуры правоприменения? Существуют ли какие-либо санкции (укажите)?

О таких случаях нам не известно.

10. Предусмотрены ли в действующем законодательстве требования, обязывающие АО раскрывать информацию конкретному кругу пользователей (саморегулирующим организациям, акционерам, организациям, регулирующим деятельность на фондовом рынке и т.д.)? Если да, то определяет ли действующее законодательство, какая именно информация должна раскрываться для конкретных пользователей и когда должно происходить раскрытие такой информации?

Предусмотрены ли соответствующие требования в законодательстве об АО, законодательстве о ценных бумагах, нормативных положениях фондовой биржи или других соответствующих законодательных актах?

Закон о ценных бумагах и фондовой бирже обязывает эмитентов ежегодно, в течение 9 месяцев после окончания отчетного года, публиковать годовой отчет, а также посылать его держателям именных акций и регулирующему органу. Положение ГКЦБФР о регулярной информации требует от эмитентов предоставлять отчет к 30 апреля.

При этом в Комиссию представляется полный отчет, а публикуется очень незначительное, минимальное количество данных. Таким образом ГКЦБФР шадит эмитентов, не требуя от них значительных трат на публикацию большого объема информации, чем сужает возможности пользователей информации с нею ознакомиться. ГКЦБФР с 2000 года начала размещать отчеты эмитентов на своей веб-страничке, хотя делает это неоперативно.

Положение ГКЦПФР разрешает эмитентам обратиться в Комиссию с заявлением об опубликовании не всей, а части регулярной информации. При этом эмитент должен подробно объяснить причины, по которым он просит не опубликовывать часть информации.

Эмитенты, ценные бумаги которых находятся в листинге у организаторов торговли ценными бумагами, обязаны ежеквартально направлять организатору торговли информацию о своей деятельности.

Особую информацию, в соответствии с Законом о ценных бумагах и фондовой бирже, эмитент в течение 2 дней обязан предоставить фондовой бирже и регулирующему органу, а также опубликовать в официальной газете фондовой биржи. ГКЦБФР размещает особую информацию эмитентов на своей веб-страничке.

Применяются ли они на практике?

Да, за исключением требования направлять отчет каждому держателю именных акций, которое реально не выполнится, поскольку эмитенты считают эту процедуру слишком дорогой, а Комиссия с этим согласна.

Какие существуют механизмы/процедуры правоприменения? Существуют ли какие-либо санкции (укажите)?

На практике эмитенты не наказываются за то, что не направляют отчет каждому держателю именных акций.

11. Получают ли все акционеры копию годового отчета или имеют ли они возможность по требованию получить этот документ от АО?

Предусмотрены ли соответствующие требования в законодательстве об АО, законодательстве о ценных бумагах, нормативных положениях фондовой биржи или других соответствующих законодательных актах?

Требование направлять отчет каждому держателю именных акций эмитентами предусмотрено Законом о ценных бумагах и фондовой бирже, но оно реально не выполнится. Эмитенты считают такой способ раскрытия информации чрезмерно дорогим для себя.

Применяются ли они на практике?

Если акционер обращается персонально к ОАО, то отчет ему могут показать, послать по почте (на усмотрение эмитента). Хотя известно множество случаев, когда эмитент отказывал акционерам в предоставлении информации.

Какие существуют механизмы/процедуры правоприменения? Существуют ли какие-либо санкции (укажите)?

12. Какие существуют каналы раскрытия информации (распространения через печатные СМИ, по интернету, по почте)? Какие каналы используются наиболее часто?

Предусмотрены ли соответствующие требования в законодательстве об АО, законодательстве о ценных бумагах, нормативных положениях фондовой биржи или других соответствующих законодательных актах?

Наиболее используемые в настоящее время каналы:

1. Печатные СМИ. Согласно Закону о ценных бумагах и фондовой бирже, эмитент обязан публиковать информацию. Положение ГКЦБФР определяет, что публикация годового отчета делается в одном из официальных печатных изданий Верховной Рады, Кабинета Министров или ГКЦБФР. Публикация особой информации - в газете фондовой биржи.
2. Веб-страничка ГКЦБФР (на которой информация размещается весьма неоперативно и не вся). Адрес - www.ssmc.gov.ua.
3. Центр раскрытия информации ГКЦБФР, где можно посмотреть печатную копию и приобрести ксерокопию. Информация в Центр также поступает неоперативно.
4. Веб-странички некоторых организаторов торговли ценными бумагами.

Применяются ли они на практике?

Какие существуют механизмы/процедуры правоприменения? Существуют ли какие-либо санкции (укажите)?

Реально ГКЦБФР следит за тем, чтобы эмитенты предоставляли информацию ей и публиковали в печати. В случае невыполнения этих требований ГКЦБФР либо предупреждает эмитентов, либо применяет к ним штрафные санкции.

Г – Какие существуют потребности по проведению тренингов/образовательных мероприятий и какие существуют средства проведения тренингов для бухгалтеров и аудиторов?

- 1. Предусматривает ли действующая законодательная/нормативная база требования к профессиональной квалификации бухгалтеров, соответствие которым является условием их сертификации?**

Действующая законодательная/нормативная база таких требований не предусматривает. Но Федерация профессиональных бухгалтеров и аудиторов Украины (ФПБАУ), которая является профессионально-общественной организацией, проводит сертификацию бухгалтеров.

- 2. Предусматривает ли действующая законодательная/нормативная база требования к профессиональной квалификации, которым должен соответствовать аудитор для проведения аудита в АО?**

Закон об аудиторской деятельности предусматривает требования к сертификации и лицензированию аудиторов. Требования к профессиональной квалификации определяются Аудиторской палатой.

- 3. Существуют ли достаточные средства (условия, возможности) подготовки бухгалтеров и аудиторов (укажите)?**

Обучение бухгалтеров и аудиторов проводят профессиональные общественные организации - ФПБАУ, Союз аудиторов Украины, а также консалтинговые компании и донорские организации. В течение 2000 года, когда вводились национальные стандарты бухгалтерского учета, обучением «не занимались только ленивые». Качество такого обучения было самое разное.

- 4. Имеют ли отечественные аудиторы достаточную подготовку и ресурсы для проведения аудита в соответствии с международными стандартами? В достаточной ли степени они знакомы с международными стандартами бухгалтерского учета? Если да, каким образом они получили необходимые знания и опыт?**

Не имеют.

- 5. Имеется ли в АО специальный бухгалтерский департамент (бухгалтерия)? Если да, работают ли в нем/ней сертифицированные бухгалтеры? Кто осуществляет контроль за работой бухгалтерии?**

В соответствии с Законом о бух.учете, ОАО может самостоятельно выбирать форму ведения бухгалтерского учета из следующих вариантов: 1) должность бухгалтера в штате предприятия или создание бухгалтерской службы во главе с главным бухгалтером, 2) использование услуг специалиста по бухг.учету, зарегистрированного как предприниматель, 3) ведение учета централизованной бухгалтерией или аудиторской фирмой на договорных началах.

6. Имеют ли бухгалтеры АО достаточную подготовку и ресурсы для подготовки годовой отчетности в соответствии с международными стандартами бухучета?
Не имеют.

7. Каким является общее количество сертифицированных бухгалтеров? Сколько бухгалтеров ежегодно получают сертификацию?
Не располагаем информацией.

8. Сколько сертифицированных бухгалтеров занимаются аудитом на постоянной основе? (каким является общее количество лицензированных аудиторов?)

По данным Аудиторской палаты Украины, по состоянию на 1.11.2000 года в Украине действовало 1649 лицензий на занятие аудиторской деятельностью и 4457 сертификатов.

Д – Не могли бы вы описать один или несколько случаев, связанных с существенными нарушениями требований по раскрытию информации? (отказ в доступе к информации; манипуляции с бухгалтерскими документами; нераскрытие информации стратегического характера и т.д.). Какие действия по правоприменению предпринимались в каждом из случаев?

Примеров отказов эмитентов в предоставлении информации акционерам можно привести множество. Причем на это жалуются не только мелкие акционеры-физические лица, но и портфельные инвесторы.

Но препятствуют раскрытию информации не только акционерные общества.

Так, например, в прошлом году нашей компанией был проведен следующий эксперимент. В одно из территориальных управлений Комиссии по ценным бумагам обратилось физическое лицо с просьбой дать посмотреть отчеты двух конкретных эмитентов. Это физическое лицо являлось акционером только одного из АО, а другим АО интересовалось, как возможным объектом инвестирования. Сотрудники Комиссии попросили написать соответствующее заявление на имя начальника территориального управления, в котором указать, для чего нужны отчеты. После этого заявление должно было быть рассмотрено начальником территориального управления. Причем, как акционер, это физическое лицо могло получить для просмотра полный годовой отчет предприятия, а годовой отчет предприятия, в котором у нашего физического лица не было акций, Комиссией предоставлялся не полностью, а только в части информации, которая подлежит обязательной публикации (минимальные выборочные финансовые данные).

Причем Комиссия позволяла нашему физическому лицу посмотреть полный годовой отчет предприятия, акциями которого человек владеет, и лишь информацию, которая публикуется (то есть минимальную выборку финансовых данных) - по предприятию, над покупкой акций которого человек еще только задумался.

Е – Что, по вашему мнению, является главным препятствием полному раскрытию информации со стороны АО?

Массовая сертификатная приватизация в Украине (1994-1999 годы) привела к тому, что собственниками стали десятки миллионов рядовых граждан, которые не знают своих прав в получении информации и не умеют, а часто и не хотят их реализовывать. Такая ситуация позволяет эмитентам игнорировать свои обязанности в раскрытии информации перед

акционерами. У эмитентов отсутствует культура раскрытия информации. В традиции наших предприятий – отношение к любой информации как к конфиденциальной. Такая ситуация выгодна руководству, владеющему акциями (причем как крупными пакетами, так и незначительными). Регулирующий орган (Комиссия по ценным бумагам) строго следит за предоставлением информации себе, но в то же время, довольствуется формальными данными. А что касается выполнения эмитентами обязанностей по обеспечению информацией каждого акционера, то Комиссия закрывает на это глаза.

Ж – Пожалуйста, добавьте любую существенную информацию, которая не была охвачена вопросами, приведенными в анкете.

Абсолютное большинство ОАО в Украине не понимают причин, по которым они подают информацию в ГКЦБФР. Они считают, что информацию о своем предприятии они подают лишь для выполнения требований законодательства, и что раскрытие информации нужно для Комиссии. Поведение Комиссии на рынке ценных бумаг этому часто способствует: информация раскрывается с огромными задержками во времени, на фондовом рынке наличествуют небеспочвенные слухи о продаже информации сотрудниками Комиссии, происходит открытая официальная продажа информации структурой, руководитель которой имеет родственные связи с сотрудником Комиссии, отвечающим за сбор отчетности всех участников рынка.

....., • Internet. Одним из условий было предоставление неконфиденциальной информации о рынке ценных бумаг и его участниках всем заинтересованным лицам. Через некоторое время мы обратились к трем территориальным управлениям с просьбой прислать нам годовые отчеты в электронном виде по некоторым эмитентам, отчеты которых мы не могли получить в центральном аппарате ГКЦБФР. Положительный ответ мы получили только из одного. Как выяснилось, существовал запрет из центрального аппарата на предоставление какой-либо информации из территориальных управлений, и только один из начальников территориальных управлений посмел нарушить этот запрет.