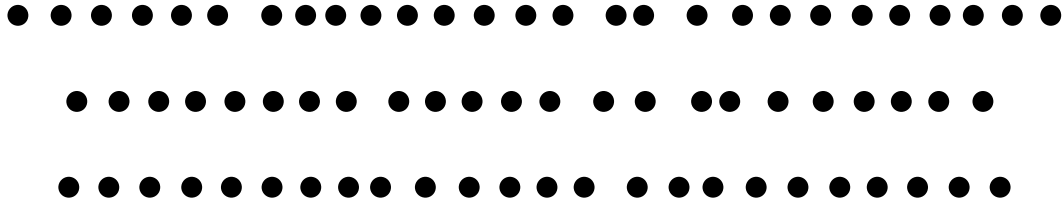
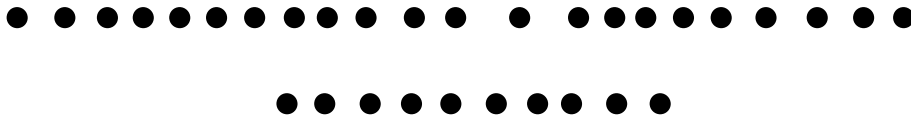




OECD  OCDE



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



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

Перечень терминов, использованных в ответах

ГКЦБФР – Государственная комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку

•• –

..... «.....»

..... «.....»

..... «.....»

..... «.....»

..... «.....»

..... «.....»

.....», 72 9 1998 •. (•

....., 17 2000 •.)

..... «.....»

.....», 5 10 2000 •.

Анкета

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

1. Какую роль играет ваше учреждение в установлении стандартов раскрытия информации (укажите)?

МФК не устанавливает стандарты раскрытия информации. Однако, наша работа в сфере технической помощи включает предоставление рекомендаций государственным ведомствам, которые устанавливают такие стандарты, а именно ГКЦБФР и МФ. Их роль состоит в следующем:

- ГКЦБФР – устанавливает требования и стандарты относительно обязательного раскрытия информации эмитентами и профессиональными участниками фондового рынка (п. 15, ст. 7 Закона о фондовом рынке)
- МФ – регулирует вопросы, связанные с методологией бухучета и финансовой отчетности, утверждает национальные стандарты бухучета и финансовой отчетности (ст. 6 Закона о бухгалтерском учете).

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

МФК не осуществляет контроль за внедрением правил по раскрытию информации и не может налагать санкции. Однако, наша работа в сфере технической помощи включает предоставление рекомендаций государственным ведомствам, которые осуществляют

контроль за внедрением правил по раскрытию информации и налагают санкции, а именно ГКЦБФР и МФ

3. Какую еще роль и обязанности имеют ваше учреждение (напр., лицензирование, торговля, и т.д.)?

Помимо предоставления консультаций государственным ведомствам относительно законов и нормативных положений в сфере корпоративного управления, Проект МФК «Корпоративное управление в Украине» также осуществляет следующую деятельность:

- разработка законодательных и нормативных положений в сфере корпоративного управления (включая раскрытие информации) путем участия проекта в составе Целевой рабочей группы ГКЦБФР по корпоративному управлению.
- проведение семинаров по корпоративному управлению для открытых АО
- предоставление индивидуальных консультаций по корпоративному управлению открытым АО
- предоставление помощи АО по внесению изменений в их корпоративные документы (устав, Внутренние положения) и подготовке их годовой отчетности для предоставления в ГКЦБФР
- Организация круглых столов по корпоративному управлению для государственных учреждений и ведомств

Б – Основная информация о стране

1. Количество АО:

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

В Украине насчитывается более 36 000 АО, из них около 12 500 – открытых. Акции около 200 АО котируются на организованном рынке ценных бумаг (включает 7 фондовых бирж и 2 торгово-информационные системы). Общий объем торгов на организованном рынке ценных бумаг в 2000 г. составил 2 820 498 000 Грн., что почти в 1,5 раза больше, чем в 1999 г. Доля торгов на организованном рынке Украины в общем объеме торгов в 2000 г. составила 7%. Остальная доля торгов приходится на неофициальные или частные каналы.

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

В Украине насчитывается около 23 500 ЗАО. В соответствии с действующим законодательством (ст. 25 Закона о компаниях), акции ЗАО не могут покупаться и продаваться на фондовой бирже и не являются предметом купли-продажи на организованном рынке.

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

1. Требуется ли от АО, чтобы оно готовила ежегодно (или чаще) финансовую отчетность, аудит которой проводился и в которой отображены финансовые результаты и финансовое положение АО?

Да, АО обязаны готовить квартальный и годовой финансовый отчет о финансовых результатах деятельности и движении денежных потоков за отчетный период. Отчетным периодом для всех АО является календарный год. Для ГКЦБФР акционерные общества подают только годовой финансовый отчет как часть общего годового отчета. В налоговые органы подается как годовой, так и квартальный отчеты. Аудиторской проверке подлежит только годовой финансовый отчет. Финансовый отчет в ГКЦБФР состоит из 4 компонентов: балансовый отчет, отчет о прибыли и убытках, отчет о движении денежных потоков, отчет об изменениях в капитале. В налоговые органы подается лишь баланс и отчет о прибыли и убытках вместе с дополнительными налоговыми формами. (Примечание: дополнительная информация будет представлена о других сторонах, которые получают годовой отчет (включая финансовый отчет) и других формах раскрытия информации – ответы на вопросы 11, 12, 13).

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

Закон о бухгалтерском учете, различные соответствующие нормативные положения и стандарты бухгалтерского учета, установленные МФ регулируют раскрытие информации, содержание и сроки предоставления финансовой отчетности.

Закон о ценных бумагах и различные положения, принятые ГКЦБФР регулируют вопросы раскрытия информации, содержания и сроков предоставления годовых отчетов (которые также включают финансовый отчет). Хотя вышеуказанный закон был разработан для применения ко всем эмитентам (ОАО и ЗАО), ГКЦБФР сузила сферу применения закона лишь до ОАО, которые обязаны раскрывать информацию, содержащуюся в годовом отчете.

В связи с тем, что два разных закона и два разных государственных ведомства регулируют вопросы раскрытия финансовой информации, существуют определенные отличия и потенциальные противоречия. Форма и содержание финансовой отчетности относительно понятны, поскольку они подробно описаны лишь в законе о бухгалтерском учете. Однако, два вышеупомянутых закона содержат несколько отличающиеся положения относительно того, кто имеет право получать финансовую отчетность и когда и как такая отчетность должна предоставляться и публиковаться. В результате, технически для обществ существует два срока, в соответствии с которыми они должны раскрывать финансовую информацию.

.....?

....., 1999 г., 7 500 и 12 500
.....,
.....,
.....

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

Контроль за соблюдением законодательства относительно раскрытия информации в годовых отчетах и всей другой информации, подлежащей раскрытию (включая финансовые отчеты), осуществляет ГКЦБФР (п. 8, ст. 8 Закона о фондовом рынке). В ГКЦБФР существует специальный департамент по контролю за выполнением требований законодательства. Акционеры или любые лица, чьи права относительно раскрытия информации были нарушены, могут подать жалобу в ГКЦБФР. Комиссия также проводит независимый аудит и независимые расследования.

За непредоставление, несвоевременное предоставление или предоставление заведомо недостоверной информации ГКЦБФР имеет право налагать штрафы:

- На юридических лиц в размере до 1000 налагонеоблагаемых минимумов доходов граждан (составляет около 3090 долларов США) (ст. 11 Закона о фондовом рынке)
- На граждан или должностных лиц в размере от 50 до 100 налагонеоблагаемых минимумов доходов граждан (около 150 – 300 долларов США) (ст. 13 Закона о фондовом рынке).

Кроме того, ГКЦБФР может признать некоторые решения общества относительно раскрытия информации незаконными и потребовать от общества изменить такие решения.

Как упоминалось ранее, ни МФ, ни какие-либо другие государственные органы не осуществляют правоприменение требований, предусмотренных в Законе о бухгалтерском учете. Очевидно, налоговые органы контролируют предоставление им финансовой отчетности и налагают штрафные санкции на АО за несвоевременное предоставление отчетности.

(Примечание: Существует также Закон об информации, в котором описаны различные виды нарушений относительно непредоставления информации в общем, как юридическими так и физическими лицами. Санкции в соответствии с этим законом предусматривают дисциплинарную, гражданскую, административную и уголовную ответственность. Однако, на практике специалистам нашего проекта не известны случаи применения к АО санкций, предусмотренных законом, в контексте нераскрытия корпоративной информации.)

2. Требуется ли для групп АО предоставление консолидированной финансовой отчетности? На какой основе?

Да, АО, имеющие дочерние предприятия должны подготавливать и предоставлять консолидированную финансовую отчетность помимо стандартной финансовой отчетности по каждой корпоративной единице. Должна предоставляться лишь годовая консолидированная финансовая отчетность, прошедшая аудит. Эта отчетность должна предоставляться и раскрываться тем же лицам/сторонам, что и стандартная корпоративная финансовая отчетность.

.....?

Хотя этот вид раскрытия информации практикуется АО Украины, информация, предоставляемая в годовых отчетах, является очень сжатой и общей по характеру и не дает возможности акционерам (или потенциальным инвесторам) объективно оценить цели и задачи, а также планы деятельности АО.

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

Соблюдение требований, предъявляемых к годовой отчетности контролируется ГКЦБФР. Механизмы правоприменения и санкции являются такими же, как санкции, указанные в разделе В.1. выше.

3.2?

Компании должны предоставлять информацию об общей структуре собственности. В разделе годового отчета «Основные сведения об эмитенте», АО должны указывать информацию о лицах, владеющих 5% и более акций общества, а также предоставлять следующие данные:

- (..... –,,;
- –, ..,);
- (.....);
-,, (• %);
- (.....).

Требование о раскрытии информации о правах голоса в годовом отчете отсутствует (однако такая информация должна раскрываться в проспекте эмиссии при выпуске акций, дающих право голоса). Такое раскрытие применимо лишь к привилегированным акциям, поскольку все простые акции дают право голоса. В соответствии с Законом о ценных бумагах, привилегированные акции не дают право голоса, если иное не предусмотрено в уставе общества. Также отсутствует требование о раскрытии информации относительно количества голосов, причитающихся на одну акцию, поскольку в соответствии с законодательством Украины одна голосующая акция (будь то простая или привилегированная) дает один голос. Использование привилегированных акций не является типичным для Украины (из общего числа выпущенных акций лишь 2% являются привилегированными, остальные - простые).

.....,

.....

.....?

Да, требования по раскрытию информации о крупных акционерах выполняется на практике.

(.....: , ,
....., , , ,
..... , ,
....., , , ,
.....).

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

Соблюдение требований, предъявляемых к годовой отчетности контролируется ГКЦБФР. Механизмы правоприменения и санкции являются такими же, как санкции, указанные в разделе В.1. выше.

3.3 (..... -.....
.....)?

.....
.....

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

Не применимо.

.....?

..... (.....:
..... «.....»
..... ,
.....
.....).

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

.....

3.4.

..... «.....
.....» . ,

-;
-

-;
-

.....:

-
-, ..,
-
-
-
-

.....
(.....,). ..
..... (.....),
.....

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

Требования по раскрытию информации о членах Наблюдательного совета и ключевых должностных лицах АО регулируются Положением ГКЦБФР о раскрытии информации

.....?

На практике такая информация раскрывается в объеме, предусмотренном законодательством.

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

Соблюдение требований, предъявляемых к годовой отчетности контролируется ГКЦБФР. Механизмы правоприменения и санкции являются такими же, как санкции, указанные в разделе В.1. выше.

3.5.?

..... «.....»,
.....,
.....,

.....
.....

.....?

На практике такая информация раскрывается в объеме, предусмотренном действующим законодательством.

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

Соблюдение требований, предъявляемых к годовой отчетности контролируется ГКЦБФР. Механизмы правоприменения и санкции являются такими же, как санкции, указанные в разделе В.1. выше.

3.8. (.....)?

..... «.....» :

-
-,,,
-

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

Требования по раскрытию информации относительно организационной структуры АО регулируются Положением ГКЦБФР о раскрытии информации.

.....?

.....

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

Соблюдение требований, предъявляемых к годовой отчетности контролируется ГКЦБФР. Механизмы правоприменения и санкции являются такими же, как санкции, указанные в разделе В.1. выше.

3.9.?

Помимо отчета о финансовых результатах деятельности АО, законодательство не предусматривает других требований по предоставлению в годовом отчете других видов анализа хозяйственной деятельности АО.

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

.....

.....?

.....

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

.....

4.,
..... (.....),
...../.....,,
..... .,.)

,:

) (.....,,
..... .,.)

) (.....,
.....)

)

) (.....)

),

) (..... 10%)

) 10%
.....

) 50%
.....

.....

..... (.....
.....)
.....-.....,,
..... (.....).

.....,
....., 10
.....,

.....,
«.....» , ,
....., , ,
....., ,
.....

....., ,
....., ,
..... ,
..... 7 ,

5. ?

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

.....

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

Вопросы подготовки финансовой отчетности регулируются положениями Закона о бухгалтерском учете.

.....?

На практике АО Украины подготавливают отчетность в соответствии с местными стандартами бухгалтерского учета. Однако, общества с участием иностранных инвесторов зачастую готовят отчетность в соответствии с МСБУ. ГКЦБФР, по установившейся практике, принимает финансовую отчетность, оставленную в соответствии с МСБУ, хотя в законодательстве Украины нет никаких соответствующих положений по этому поводу.

....., 1 2000
.....

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

Контроль за соблюдением стандартов бухгалтерской отчетности и подготовкой финансовой отчетности осуществляет ГКЦБФР. Как указывалось ранее, за непредоставление, несвоевременное предоставление или предоставление заведомо недостоверной информации ГКЦБФР имеет право налагать штрафы:

.....?

.,

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

Соблюдение требований, предъявляемых к годовой отчетности контролируется ГКЦБФР. Механизмы правоприменения и санкции являются такими же, как санкции, указанные в разделе В.1. выше. Однако, на практике ГКЦБФР редко налагает штрафные санкции на АО за не проведение аудиторской проверки финансовой отчетности.

7. ?

Наблюдательный совет представляет интересы акционеров в промежутках между общими собраниями акционеров , а также контролирует и регулирует деятельность Правления в пределах полномочий, изложенных в уставе. Таким образом, Наблюдательный совет играет опосредованную роль в обеспечении выполнения требований по раскрытию информации. На практике, раскрытие любой информации осуществляет Правление. В случае нераскрытия информации, Наблюдательный совет может принять соответствующие меры в пределах полномочий, предусмотренных уставом.

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

Законодательство Украины (Закон о компаниях и Закон о ценных бумагах) вообще не регулирует конкретные обязанности членов Наблюдательного совета относительно вопросов раскрытия финансовой и нефинансовой информации.

.....?

Нам не известно о такой практике.

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

.....

8. Какую роль играет правление (исполнительный орган) в обеспечении соблюдения требований по раскрытию

финансовой и нефинансовой информации?

.....
....., ..
.....

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

В соответствии с Законом о компаниях, АО имеет следующие обязательства по раскрытию финансовой и нефинансовой информации (помимо информации, о которой шла речь в предыдущих разделах анкеты):

-
-
- ,
-

.....
.....

..... (.....) ..
.....
«.....».

.....?

....., ..
....., ..
....., ..
.....

...../.....?

Механизмы правоприменения и санкции являются такими же, как санкции, указанные в разделе В.1. выше.

9.
..... (....., ..)
....., ..
.....?

.....,
.....;

-;
-;
-;
-;
-;

.....
.....
.....

.....
.....?

Закон об аудите требует независимости аудиторов.

.....?

На практике аудиторы как правило независимы.

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

Аудиторская палата Украины отвечает за контроль за деятельностью аудиторов. Санкции включают предупреждение, приостановка аудиторской лицензии и сертификата сроком до 1 года или окончательное аннулирование аудиторской лицензии и сертификата. Так что, если аудитор не независим, он может потерять свою аудиторскую лицензию.

.....

10. (.....)
..... (.....)?

», «.....».

.....
.....?

.....

.....?

.....

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

..... (.....)
.....,
.....
.....,
.....

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

.....,
.....

11.,
..... (.....
.....,,
.....?)?,
.....?

..... -,
.....,
.....

..... -
.....,
..... (..... 45).
.....,
.....,
..... (..... «.....» 2 1996 ..).

..... -

- 30
-, 2

..... -

- 9
-, 2
- 45

Предусмотрены ли соответствующие требования в законодательстве об АО законодательстве о ценных

13. (.....
.....,)?
.....?

..... (.....,
.....),
..... («.....» .. 2 1992 ..).

.....,
.....

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

.....,
.....

.....?

.....
.....

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

.....,1 ...

...../.....
.....?

1./
.....,
.....?

2./
.....,
.....?

3.
(.....)?

4.
.....?
.....

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

5. (.....)? ..
..,/.....? ..
.....?

..,
.....,
....., ..
....., ..
.....

6.
.....?

К сожалению, внутренние бухгалтера не имеют достаточной подготовки или ресурсов для подготовки годовой отчетности в соответствии с МСБУ.

7.?
.....?

8.
.....? (.....?)

–
.....? (.....;; ..
.....?)

.....
.....,
.....
.....

- (..... 1999 7500 .. 12500; 2000 7500 .. 11850);
-
.....;
-
.....;
-
.....

● 2000 147
..... (.....
.....). .. 147 119
..... 24%
..... (.....)

