



Второе заседание Евразийского круглого стола по вопросам корпоративного управления

Отель «Шератон Метечи Палас»

Тбилиси, Грузия

7-8 июня 2001 года



Прозрачность и раскрытие информации

ИССЛЕДОВАНИЕ

Украина

Александр Краковский
председатель правления
Ukraine Investment Advisors, Inc.

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

Уведомление:

Я надеюсь, что мои ответы могут быть полезными, несмотря на их ограниченность. Пожалуйста, примите во внимание: я ответил на вопросы максимально широко, используя свою общую подготовку по вопросам, в свободное от работы время. Мне кажется, что эти ответы являются достаточно точными и, самое главное, дают справедливое представление о ситуации в Украине. Однако, я не мог проверить информацию, представленную в каждом конкретном ответе, в законодательной и бухгалтерской нормативно-правовой литературе. Поэтому, возможно, я сделал, как минимум, несколько ошибок.

Я также хотел бы заметить, что следующие лица, с которыми я контактировал по телефону и имел встречи, оказали мне помощь при заполнении анкеты:

Итан Тейлор (NCH Capital, Inc.), Юлия Белякова (NCH Capital, Inc.), Леонид Рахлевский (Foyl Securities), Александр Кристал (Укрнафтогаз Реджистед). Я выражаю им благодарность.

Анкета

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

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

Мы разрабатываем форматы раскрытия информации для органов управления конкретных обществ и проектов, в которых мы участвуем.

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

Если деятельность правления общества не соответствует внутренним правилам общества относительно раскрытия информации, мы можем рекомендовать наблюдательному совету ограничить власть правления или уволить правление.

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

Реструктуризация предприятий, представительские услуги для клиентов во время ведения переговоров о сделках с целью приобретения или продажи пакетов акций или контроля.

Б – Основная информация о стране

1. Количество АО:

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

В Украине около 12 тысяч открытых акционерных обществ, акции 120 из которых котируются на рынке, при этом нет надежной информации о том, акции скольких акционерных обществ, продаются публично. Акции обществ, которые продаются, продаются в незначительном количестве. Продаются также акции некоторых обществ, которые не внесены в биржевые котировки, но, в основном, этот рынок находится под корпоративным контролем. Более грамотно было бы сформулировать вопрос следующим образом: «Сколько акционерных обществ отчитываются перед Государственной Комиссией по ценным бумагам и фондовым рынкам?». Я пока не проверял такую информацию, но, как мне кажется, приблизительно от 8 до 9 тысяч акционерных обществ представляют отчетность в ГКЦБФР Украины.

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

В Украине около 23 тыс. ЗАО, некоторые из них отчитываются перед ГКЦБФР, но точного количества я назвать не могу. Отчеты ГКЦБФР показывают общее количество акционерных обществ, не указывая при этом, сколько из них являются подотчетными комиссии.

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 готовило ежегодно (или чаще) финансовую отчетность, аудит которой проводился и в которой отображены финансовые результаты и финансовое положение АО?

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

Да, такие требования предусмотрены для обществ, которые подают отчетность, положениями ГКЦБФР и ПФТС

Применяются ли они на практике?

Обычно, да. ГКЦБФР, как правило, имеет все отчеты.

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

За непредоставление информации акционерное общество облагается штрафом. Обычно правоприменение более эффективно в случаях, когда существует давление на ГКЦБФР со стороны активных акционеров. Я не могу с уверенностью сказать, каков размер штрафа.

ПФТС может вывести из списка котировок акционерное общество, которое не представило отчетность.

ПФТС также может также распространять все материалы, которые, по ее мнению, должны считаться информацией для широкого круга пользователей, вне зависимости от того, каким образом была получена эта информация.

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

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

В соответствии с новыми правилами ведения бухгалтерского учета Украины, 100% - все дочерние предприятия - должны подавать консолидированную финансовую отчетность.

Применяются ли они на практике?

Это новые правила, поэтому я пока не могу судить об их применении.

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

Я не знаю. Ответ на этот вопрос требует тщательного изучения новых правил ведения бухгалтерского учета и положений о ценных бумагах.

3. Должно ли АО включать в годовую отчетность:

3.1 Цели и стратегию АО?

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

Положения ГКЦБФР содержат требования о предоставлении ответов на специфические вопросы, которые касаются целей и стратегии общества. Например, выпуск каких товаров общество считает наиболее стратегически выгодным в будущем.

Применяются ли они на практике?

Это положение вступило в силу только в 2000 году. Я еще не наблюдал, насколько хорошо эти вопросы освещаются в ответах акционерных обществ. Кроме того, мне

кажется, что это – формальное требование, так как сущность таких отчетов, возможно, будет тщательно изучаться лишь через достаточно длительное время в будущем.

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

Возможно, существуют штрафные санкции. Однако, я не могу сообщить подробностей, так как это потребовало бы тщательного изучения соответствующих положений законодательства.

3.2?

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

.....,
..... 5
.....,
..... 10
..... 25
.....,
.....,

.....?

Да, применяются, но представление отчетности ГКЦБФР является только первым этапом. Представление отчетности не содержит требования предоставления информации о бенефициарных собственниках акционерного общества. Отчеты, представляемые в антимонопольный комитет, содержат такое требование.

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

Штрафные санкции за несоответствие требованиям (не могу сообщить размер штрафа). Антимонопольный комитет также может требовать представления отчетности а) в случаях, когда акционерное общество не является крупным; б) аннулирование приобретения акций в случае, если акционерное общество является крупным.

3.3 (.....)

.....,

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

Законодательство об акционерных обществах запрещает членам правления обществ занимать посты в обществах, считающихся связанными сторонами, но этот запрет не распространяется на их родственников, также не существует требования относительно раскрытия информации по таким вопросам.

Возможно, такое требование существует в одном из положений ГКЦБФР, но я с ним не знаком.

Да.

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

Акционеры общества могут подать жалобу в ГКЦБФР, если член наблюдательного совета не является акционером общества. Также, теоретически, решения наблюдательного совета могут аннулироваться, если член наблюдательного совета не является акционером общества или представителем акционера.

3.6. (.....,
.....,)?

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

.....
.....

.....?

Я не могу сказать, насколько полно представляется такая информация, так как форма, требуемая, является новой.

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

Теоретически, за непредоставление этой информации на акционерное общество может быть наложен штраф. Но я бы удивился, если подобные санкции когда-либо применялись практически.

3.7.
(..... , , ,)?

..... 3.6.
..... ,
..... ?

.....?

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

3.8. (.....)?

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

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

.....?

Да.

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

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

3.9. ?

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

Положения ГКЦБФР является сравнительно новым документом, поэтому я не могу сказать, насколько эффективно они применяются на практике.

На общем собрании акционеров члены правления, как правило, могут говорить, что им угодно. На последнем общем собрании акционеров, на котором я присутствовал, один из членов правления в своем отчете угрожал своим врагам и использовал вульгарные выражения. Его отчет был принят. Не смотря на то, что такие крайности не являются распространенным явлением, обычно отчеты членов правления акционерных обществ считаются несущественными и непоследовательными.

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

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

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

5. ?

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

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

В этом году отчетность в новом стандарте будет представляться в первый раз. Мы сможем сделать выводы позже.

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

5.2
.....?

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

4.3
.....?

.....
..... (..... 50).
.....

4.4
(.....)?

..... USAID.

6.?
.....?

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

6.
.....?

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

..... –
.....,
.....

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

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

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

11. ?

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

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

..... ?

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

..... / ? _

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

..... ,
.....

12. (.....)
..... ,) ? ?

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

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

.....

..... , ,

..... ?

..... ,

..... / ? _

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

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

_ /
..... ?

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

Насколько я знаю, нет.

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

Положения ГКЦБФР требуют проведения аудита аудиторами, получившими лицензию в Украине. Процедура лицензирования включает наличие специальной подготовки, профессионального опыта и сдачу экзаменов. Трейнинг обычно концентрирует свое внимание на форме украинского бухгалтерского учета и аспектах проведения аудита.

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

Нет, USAID проводил курсы подготовки бухгалтеров. Кроме того, такая подготовка осуществляется также «Большой пятеркой». Однако, в стране слишком мало бухгалтеров, имеющих сертификаты международного образца и темпы роста количества кадров, имеющих международную сертификацию, слишком медленны. Аудиторов, сертифицированных в Украине, больше, но в настоящее время спрос на них слишком велик, так как акционерные общества стараются соответствовать новым правилам ГКЦБФР.

- 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?**

Отечественные аудиторы обычно имеют не очень хорошую подготовку для проведения аудита в соответствии с международными стандартами, однако, если их проинструктировать частным образом, они могут получить информацию о целевом менеджменте. Курсы, проводимые USAID и «Большой Пятеркой», обеспечивают некоторый базовый уровень МСБУ, но требуется гораздо больше.

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

Акционерные общества имеют специальный бухгалтерский департамент во главе с главным бухгалтером.

Обычно главный бухгалтер хорошо подготовлен по вопросам налогового кодекса, но не имеет сертификата бухгалтера. Акционерные общества имеют ревизионную комиссию, которая, по своей корпоративной структуре, напоминает функции контроллера в Соединенных штатах Америки или финансового директора в Европе. Однако, члены ревизионной комиссии обычно не имеют соответствующей квалификации, кроме акционерных обществ, контролируемых частным образом.

приватизации, были организованы как равные и предназначенные для распределения акций публично, вне зависимости от природы деятельности общества. Сейчас существует приблизительно 9 тысяч акционерных обществ, подающих отчетность. Это создало ситуацию слишком тонкого распределения ресурсов, таких как квалифицированных бухгалтеров, между акционерными обществами. Кроме того, это привело к путанице в восприятии важности прозрачности и раскрытия информации государственными акционерными обществами.

3. Общая ситуация с коррупцией в стране и то, как она мешает прозрачности в корпоративном управлении.

.....