

Центр по координации
и контролю за функционированием
рынка ценных бумаг при
Госкомимуществе Республики Узбекистан

Агентство по оказанию
консультационно-аудиторских и
информационных услуг участникам рынка
ценных бумаг Республики Узбекистан

МАЙ

ИНФОРМАЦИОННЫЙ БЮЛЛЕТЕНЬ

**№ 5
1998**

Ташкент

**ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ
ИНФОРМАЦИОННЫЙ
БЮЛЛЕТЕНЬ**

Центра по координации и контролю за функционированием рынка ценных бумаг при Госкомимуществе Республики Узбекистан

и
Неправительственного
Агентства
"КОНСАУДИТИНФОРМ"

Регистрационное
свидетельство
№160 от 28.10.96 г.,
индекс 75301

Редакционный совет:

М. Юнусматов
(Председатель
Редакционного совета)
И. Акбаров,
В. Лозицкий,
А. Расулев,
Р. Рахимджанов,
Г. Усманова.

Главный редактор:

И. Бутиков

Ответственный

секретарь:

И. Маркова

Редакционная коллегия:

Р. Раззаков,
Е. Кириенко,
А. Спицин,
М. Давыдкин.

Над выпуском работали:

С. Зубкова,
Т. Адхамов,
А. Шатуновская.

Компьютерная верстка
Агентства
"Консаудитинформ"

Точка зрения редакции может не совпадать с точкой зрения авторов публикуемых статей.

В НОМЕРЕ:

С. Разыкова Идея, подсказанная жизнью	3
Л. Шпотова, О. Якупов Реестр акционеров акционерного общества	5

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Рынок государственных краткосрочных облигаций	8
---	---

РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

Биржевой рынок акций	11
Внебиржевой рынок акций	11
Итоги торгов на РФБ "Тошкент"	12

БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ ДЛЯ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВ

Особенности учета финансовых вложений предприятиями различной формы собственности	13
---	----

ПРОБЛЕМЫ И СУЖДЕНИЯ

Э. Ходжаев Укрепление рынка ценных бумаг. Проблемы и перспективы	14
---	----

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ИНСТИТУТЫ

Рейтинг инвестиционных посредников	16
--	----

КОНСУЛЬТАЦИИ

Отвечаем на вопросы акционеров	17
--------------------------------------	----

НОВОСТИ

Новости рынка ценных бумаг Узбекистана	19
Новости рынков ценных бумаг стран СНГ	19

СВЕДЕНИЯ ОБ АКЦИОНЕРНОМ ОБЩЕСТВЕ

Акционерное общество "Сангрин хаели" "Sangrin hayely" joint-stock company	22
Акционерное общество "Мубарекгазмонтаж" "Mubarekneftegazmontaj" joint-stock company	26

НОРМАТИВНЫЕ ДОКУМЕНТЫ

Положение о порядке оформления и применения санкций за нарушения законодательства Республики Узбекистан о ценных бумагах	30
--	----

ЦЕННЫЕ БУМАГИ И ДОХОДЫ

Сведения о выплаченных дивидендах отдельными ПИФаами и акционерными обществами Республики Узбекистан за 1995 - 97 годы ..	36
---	----

ИНФРАСТРУКТУРА

Список аудиторских фирм имеющих лицензию Министерства финансов Республики Узбекистан на 22.05.98 года	40
---	----

РЕЕСТР АКЦИОНЕРОВ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА: ПРЕИМУЩЕСТВА ОЧЕВИДНЫ

Л. Шнотова

директор реестродержательской
компании "Прогноз-плюс";

О. Якузов

директор брокерской фирмы "Прогноз"

"Реестр акционеров" - одно из совершенно новых для наших граждан понятий. Оно входит в их повседневную жизнь вместе с осуществляемыми в стране экономическими преобразованиями. Надо сказать, что "реестр акционеров" - понятие емкое. Так, оно включает в себя список зарегистрированных лиц, которые на тот или иной момент являются акционерами акционерного общества, список зарегистрированных лиц с начисленными за определенный период времени дивидендами, список, отражающий изменения в составе акционеров, произошедшие за определенный период (например, за один квартал), а также всю систему учета в целом, обеспечивающую выдачу вышеперечисленных списков и защиту прав акционеров.

Без правильного ведения такого реестра не обойтись ни одному акционерному обществу (а в нашем государстве только тех акционерных обществ, что созданы на базе приватизированных предприятий, уже около 4-х тысяч), и тем более конкретным акционерам этих обществ. Иными словами, реестр акционеров необходим каждому гражданину. Не случайно в двух основополагающих законах нашей страны определены основные рамки, в которых должно происходить становление и развитие реестродержательского дела. Это Закон Республики Узбекистан "О механизме функционирования рынка ценных бумаг" и Закон "Об акционерных обществах и защите прав акционеров". В первом из них ведение реестров, расценивается, как деятельность, без которой немислимо развитие рынка ценных бумаг, а также очерчивается круг субъектов рынка ценных бумаг, которые не только могут, но и обязаны вести реестры. Во втором законе реестру акционеров посвящен целый раздел (пятый). Но по сути содержание всего закона подтверждает, что полноценная деятельность АО возможна лишь при наличии правильно организованной системы ведения реестров. То есть такая система необходима и при управлении обществом, и при

распределении доходов общества между акционерами, и при взаимодействии общества со своими акционерами и т. д.

При осуществлении контроля за ведением реестров акционеров акционерными обществами значительная роль отводится Центру по координации и контролю за функционированием рынка ценных бумаг (далее по тексту - Центр). На основании законов, регламентирующих деятельность по ведению реестров, специалисты Центра разработали "Положение о реестрах акционеров акционерных обществ", в котором более детально рассмотрены все аспекты деятельности по ведению реестров.

Статья 47 Закона "Об акционерных обществах и защите прав акционеров" разъясняет, что "реестр акционеров представляет собой список зарегистрированных владельцев акций с указанием количества, номинальной стоимости и категории принадлежащих им именных ценных бумаг, составленный на любую установленную дату и позволяющий идентифицировать этих владельцев, количество и категорию принадлежащих им ценных бумаг. Эмитенты обязаны осуществлять ведение реестров акционеров по форме, установленной уполномоченным государственным органом по регулированию и координации рынка ценных бумаг. Держателем реестра акционеров общества может быть общество, осуществившее размещение акций, или специализированный регистратор. Общество с числом акционеров - владельцев простых (обыкновенных) акций 500 и более обязано по договору поручить ведение и хранение реестра специализированному реестродержателю (регистратору).

Реестр заводится только для именных ценных бумаг. Для ценных бумаг на предъявителя система ведения реестра владельцев ценных бумаг не ведется".

Правильная организация системы ведения реестров гарантирует защиту прав акционеров, поэтому к реестродержателю, т.е. юридическому лицу, осуществляющему ведение реестра, предъявляются высокие требования, закрепленные законодательством. В законе, в частности, указано:

* "Держатель реестра несет ответственность и обязан возместить причиненный акционеру своим действием или бездействием ущерб.

* статьи 47, 50 Закона РУз от 26.04.96 года "Об акционерных обществах и защите прав акционеров", статья 15 Закона РУз от 25.04.96 года "О механизме функционирования рынка ценных бумаг"

В качестве держателя реестра акционеров не могут выступать физические и юридические лица, являющиеся акционерами этого же акционерного общества и имеющие лицензию на иную другую деятельность на рынке ценных бумаг. Регистратор (за исключением самого эмитента), осуществляющий деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, не вправе осуществлять сделки с ценными бумагами.

Ведение реестра владельцев ценных бумаг должно обеспечивать:

- идентификацию зарегистрированных в реестре владельцев ценных бумаг и номинальных держателей;
- учет их прав в отношении ценных бумаг, зарегистрированных на их имя, позволяющих получать и направлять информацию указанным лицам и составлять реестр владельцев ценных бумаг;
- сбор и хранение в течение установленных законодательством сроков информации о всех фактах и документах, влекущих необходимость внесения изменений в реестр владельцев ценных бумаг, и о всех действиях держателя реестра по внесению этих изменений.

Известно, что чаще всего акционерным обществом становится предприятие, занимающееся конкретной деятельностью в сфере производства или оказания услуг. Взаимодействие такого предприятия со своими акционерами - весьма специфическая и деликатная область деятельности, которая ранее им не осуществлялась. Поэтому во избежание недоразумений и ошибок налаживание связи между акционерным обществом открытого типа (эмитентом именных акций) и его акционерами (инвесторами) возложено на регистратора, который имеет дело и с эмитентом, и с акционерами. В свою очередь, эмитент, инвестор и регистратор являются участниками рынка ценных бумаг и должны подчиняться его законам. Рассмотрим особенности взаимодействия регистратора с эмитентом и с акционерами.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО И РЕЕСТРОДЕРЖАТЕЛЬ

Напомним, что акционерное общество считается созданным с момента его государственной регистрации. При этом оно "обязано обеспечить ведение и хранение реестра акционеров общества

не позднее одного месяца с момента государственной регистрации общества".

Общество может наладить систему ведения реестров своими силами. Но если акционеров в нем свыше 500, оно обязано поручить ведение реестра специализированному предприятию - регистратору на договорной основе. "Договор на ведение реестра заключается только с одним юридическим лицом". Следует, однако, иметь в виду, что "общество, поручившее ведение реестра специализированному регистратору, не освобождается от ответственности за его ведение и хранение". То есть в случае нарушения прав акционеров по вине регистратора, оно несет ответственность в первую очередь и в порядке регресса предъявляет претензии своему регистратору. Поэтому во избежание возможных конфликтов со своими акционерами чрезвычайно важно выбрать высоко профессионального регистратора.

Заключив с регистратором договор, акционерное общество поручает ему выполнять следующие функции:

- вести реестр акционеров общества, т.е. обеспечить непрерывный мониторинг движения ценных бумаг общества на фондовом рынке и перерегистрацию прав собственности в полном соответствии с требованиями законодательства;
- начислять дивиденды и осуществлять их выдачу;
- организовывать проведение общих собраний акционеров общества. Акционерное общество вправе поменять регистратора. В случае расторжения договора регистратор обязан передать в полном объеме реестр акционерному обществу.

Правильное ведение реестра акционеров позволяет акционерному обществу обеспечить своим акционерам условия для реализации ими своих прав по управлению обществом и на получение доли прибыли от деятельности общества (дивидендов). Без четкого взаимодействия со своим регистратором добиться этого не просто. Поэтому разработан механизм взаимодействия акционерного общества и регистратора. Рассмотрим основные этапы такого взаимодействия.

1. Подготовка и проведение общего собрания.

Стратегия в деятельности предприятия определяется на общем собрании акционеров соответствующего АО. Собрание акционеров может созываться по итогам года (годовое собра-

* статья 47 Закона РУз от 26.04.96 года "Об акционерных обществах и защите прав акционеров"

** то же

*** то же

ние) и в экстренных случаях (внеочередное собрание). В обоих случаях необходим реестр акционеров, в который включаются зарегистрированные лица, имеющие право на участие в собрании. Это подтверждено статьей 68 Закона "Об акционерных обществах и защите прав акционеров", где говорится, что "список акционеров, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, составляется на основании данных реестра акционеров". Последний составляется реестродержателем на основании письма Наблюдательного совета АО, в котором указана дата закрытия реестра. Эта дата в соответствии с той же статьей 68 вышеуказанного Закона "не может быть установлена ранее даты принятия решения о проведении общего собрания акционеров и более чем за 60 дней до даты проведения общего собрания".

Список граждан, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, предоставляется обществом для ознакомления по требованию лиц, зарегистрированных в реестре акционеров общества, и обладающих в совокупности не менее чем 10% голосов на общем собрании.

Изменения в список акционеров, имеющих право на участие в общем собрании, могут вноситься только в случае восстановления нарушенных прав лиц, не включенных в список на дату его составления.

На основании реестра акционеров при подготовке к проведению общего собрания готовятся бюллетени для голосования. В обществе с числом владельцев голосующих акций более 500 функции счетной комиссии могут быть возложены на специализированного реестродержателя.

Выписка из протокола общего собрания акционеров с решением об общем количестве дивидендов направляется специализированному реестродержателю. Последний на основании этого документа готовит реестр с начисленными дивидендами и ведомость на выплату дивидендов, которая передается обществу в течение недели после представления указанной выписки.

2. Начисление и выплата дивидендов.

"По решению общего собрания акционеров дивиденд может выплачиваться денежными средствами или другими законными средствами платежа". Наблюдательный совет акционерного общества (а фактически реестродержатель, по поручению наблюдательного совета) составляет для каждой выплаты дивидендов список лиц, имеющих право на получение дивидендов (реестр акционеров). Реестр акционеров закрывается за 30 дней до официально объявленной даты про-

ведения общего собрания акционеров. По желанию эмитента, реестродержатель может организовать и выдачу дивидендов акционерам.

3. Деятельность реестродержателя в периоды между общими собраниями.

В соответствии с требованиями Центра по координации и контролю за функционированием рынка ценных бумаг акционерное общество обязано представлять ежеквартальный отчет о состоянии реестра акционеров. Последний составляется реестродержателем и передается в контролирующие органы.

При первичном размещении акций акционерным обществом реестродержатель в тесном взаимодействии с депозитарием, который осуществляет изготовление и хранение безналичных акций, ведет полный учет размещенной эмиссии.

Кроме того, в периоды между общими собраниями реестродержатель ведет учет движения акций, уже прошедших этап первичного размещения, и регистрирует (с учетом смены прав собственности на акции), права акционеров новых владельцев акций.

Одна из основных задач реестродержателя - защита прав акционеров. Как стать акционером, какими правами обладает акционер, как включиться в реестр акционеров, как осуществить акционеру его взаимодействие с реестродержателем — вот круг вопросов, которые будут рассмотрены в шестом номере "Информационного бюллетеня".

(Продолжение следует)

* статья 53 Закона РУз от 26.04.96 года "Об акционерных обществах и защите прав акционеров"