Махмудов Эркин Хамзаевич — профессор кафедры «Микроэкономика», к.э.н.. Он Автор 2 монографий, 3 брошюр, 4 учебных пособий, в том числе 2 учебных пособия выполнены в соавторстве. Им опубликовано в журналах, газетах и научных сборниках более 200 научных статей. По 10 учебным дисциплинам и программам, а также 5 научным сборникам и монографиям он является ответственным редактором или членом редакционной коллегии.

Основная направления научных исследований - инвестиционно-строительный комплекс, инвестиционная политика и стратегия в условиях рыночной экономики.

АКЦИОНИРОВАНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ

65
Ю-15

МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН

ТАШКЕНТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

Л. П. ЮГАЙ, Э. Х. МАХМУДОВ

АКЦИОНИРОВАНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ

У 1225 – 5 экз.

Рекомендовано межвузовским советом Министерства высшего и среднего специального образования Республики Узбекистана по координации деятельности научно – методических объединений в качестве учебного пособия для студентов экономического направления высших учебных заведений

Издательство Литературного фонда Союза писателей Узбекистана, Ташкент 2004.

У/1225

THE MINISTRY OF HIGHER AND SECONDARY SPECIAL EDUCATION OF THE REPUBLIC OF UZBEKISTAN

TASHKENT STATE ECONOMIC UNIVERSITY

L.P.YUGAI, E.H. MAHMUDOV

REORGANIZING ENTERPRISE AS A JOINT-STOCK COMPANY

This manual is recommended by the group of "regulating the activities of scientific organizations of higher education" of the Ministry of higher and secondary special education, for the students of higher education establishments majoring in economy

© Издательство Литературного фонда Союза писателей Узбекистана, Ташкент 2004.

Югай Л.П., Махмудов Э.Х. Акционирование предприятий. (Учебное пособие) – Т.:ТГЭУ, 2004. – 144 с.

Настоящее учебное пособие, подготовленное на кафедре «Экономика производства и бизнеса», – первое пособие по акционированию предприятий, в котором рассматриваемые проблемы и вопросы адаптированы к формирующейся в Узбекистане рыночной экономике и её механизму.

В пособии рассмотрены типы акционерных обществ, порядок их создания, реорганизации и ликвидации. Особое внимание уделено «узбекской модели» разгосударствления и приватизации как первоосновы создания акционерных обществ и класса собственников, органа управления акционерным обществом, деятельности рыночных институтов (аукционы и торги, биржевые и внебиржевые рынки), участвующих в приватизационном процессе предприятия и оценке его имущества, взаимоотношению государства и хозяйствующих субъектов (обязанности сторон) в процессе приватизации.

Пособие рассчитано на студентов экономических вузов, а также всех тех, кто интересуется вопросами разгосударствления и приватизации.

Ответственный редактор: д.э.н., проф. Холмуминов Ш.Р.
Рецензенты: канд.экон.наук Яушев Р.И., канд.экон.наук Исаков М.Ю.

Yugay L.P., Mahmudov E.H. Reorganizing enterprise as a joint-stock company (Manual) – T.:TSUE, 2004 – 144 pages.

The present manual is prepared by the department of «Microeconomics». It is the first manual about reorganizing process of enterprise as a stock company which studied problems and questions adapted by market economy.

The manual explains joint-stock companies, the order of their creation, reorganization and liquidation process. Special attention is given to "Uzbek model of privatization" and privatization as fundamental principles of creation of joint-stock companies and groups of property owners, market institutes activities.

The manual is recommended for the students of economic educational establishments, and also all those who are interested with the issues of privatization.

Responsible editor: doctor of economic science, prof.Holmuminov Sh.R.
Reference: candidate of economic science, Yaushev R.I.; candidate of economic science, Isakov M.Y.

ВВЕДЕНИЕ

Узбекистан, встав на путь государственной независимости, успешно осуществляет переход к рынку, который побуждает быть восприимчивым к нововведениям, смело и энергично внедрять в производство последние достижения науки и техники, по достоинству оценивать профессионализм.

«Ведущей задачей реформирования экономики, – отмечено в книге Президента И. Каримова «Узбекистан – собственная модель перехода на рыночные отношения» – является создание рыночных основ, включающих и такие важнейшие аспекты, как преобразование отношений собственности, формирование рыночных структур, реконструкция финансовой и банковской системы, построение принципиально новой системы управления на всех уровнях».[1]

Разгосударствление и приватизация – составная часть экономических реформ, в результате которых происходят преобразование государственной и муниципальной (местной) собственности в другие формы собственности, формирование многоукладной экономики и класса собственников. Этот процесс продолжается и в настоящее время, поэтому знание основ разгосударствления и приватизации, знание порядка создания предприятий различных форм собственности и в первую очередь акционерных обществ различного типа стало задачей не только хозяйственной практики, но и предметом обучения в системе образовательных учреждений, особенно экономического профиля. Современные специалисты, наряду с другими профессиональными навыками, должны иметь чёткое представление об акционерных обществах, порядке их создания, реорганизации и ликвидации, а также правах акционеров.

Все это послужило основой включения курса «Акционирование предприятий» в перечень специальных учебных дисциплин, необходимых для подготовки специалистов экономического профиля, в котором нашли отражение не только теоретические вопросы, но и законодательные и другие нормативные акты, используемые в процессе разгосударствления и приватизации предприятий и других объектов народного хозяйства.

В учебном пособии отражены наиболее важные, с точки зрения авторов, вопросы разгосударствления и приватизации предприятий, создания и функционирования акционерных обществ, взаимоотношения государства и хозяйствующих субъектов в процессе разгосударствления и приватизации и другие сопутствующие аспекты этой важной проблемы.

Пособие подготовлено канд. экон. наук, проф. Махмудовым Э.Х. (введение, гл. 1,2), канд. экон. наук, доц. Югай Л.П.

[1] Каримов И.А. Узбекистан – собственная модель перехода на рыночные отношения. – Т.: Узбекистан, 1993, 88 с.

ГЛАВА 1.

ПЕРЕХОД К РЫНКУ, ЕГО ОСОБЕННОСТИ И ОРГАНИЗАЦИОННЫЕ СТРУКТУРЫ

1.1. Собственная модель перехода к рыночным отношениям

По существующим научным и практическим определениям, **главная цель экономики** – обеспечить жизнеспособность людей, поскольку без людей не может быть никакого производства и воспроизводства, в том числе самой экономики. Экономика, собственно, и возникла с помощью человека и для его блага, одновременно оказывая влияние на развитие как отдельного человека, так и общества в целом.

Современная экономическая наука выделяет следующие разновидности экономики:

– **традиционная экономика**, характерная в основном для слаборазвитых стран, где доминирующим является что, как и для кого производить товары и другие материальные ценности;

– **командная экономика**, в которой вся собственность принадлежит государству и централизованно решаются все вопросы производства и сбыта продукции. Она была характерна для бывшего СССР и других стран социалистического содружества;

– **рыночная экономика**, называемая ещё системой свободного предпринимательства. В её основе лежат прежде всего интересы покупателей, а цель – удовлетворение потребительского спроса. Рыночная экономика характерна, например, для США, Англии, Франции, Германии, Японии и других развитых стран;

– **смешанная экономика** – это современная рыночная экономика, существующая в реальности в разнообразных странах и характеризующаяся сочетанием рыночных элементов и участием государства в регулировании экономики.

Узбекистан, как и бывшие союзные республики, в течение более 70 лет функционировал в системе командной экономики, которая не выдержала испытания временем и уступила своё место рыночной экономике. Как отмечено в книге Президента И. Каримова «Узбекистан – собственная модель перехода к рыночным отношениям», «рыночная экономика есть общечеловеческое явление, неизбежный этап на пути развития мировой цивилизации. Только организованный рынок способен сегодня раскрыть творческий и трудовой потенциал народа, преодолеть иждивенчество, развить инициативу и предприимчивость, возро-

дить утраченное чувство хозяина, а также переломить диктат производителя, подчинить производство интересам потребителя и быстро реагировать на изменение конъюнктуры».[1]

Вместе с тем рыночная экономика не означает вседозволенность и отход от устоявшихся жизненных правил и других человеческих ценностей. Самое главное – она не воспроизводит благосостояние народа автоматически, а создаёт для этого лишь необходимые условия и предпосылки, способствует самостоятельности всех хозяйствующих субъектов. В условиях рынка дееспособным и устойчивым оказывается то предприятие, которое не боится конкуренции, выпускает высококачественную продукцию, постоянно нацелено на научно-технический прогресс.

Теоретические основы перехода Узбекистана к рынку нашли своё отражение и в таких трудах президента страны, как «Узбекистан: свой путь обновления и прогресса», «Узбекистан – государство с великим будущим», «Узбекистан – собственная модель перехода на рыночные отношения», «Узбекистан по пути углубления экономических реформ» и др. Президента Узбекистана И. Каримова по праву считают автором «узбекской модели» перехода к рынку, в основе которой лежат пять ключевых принципов:

1. Деидеологизация экономики.
2. Государство – инициатор и главный реформатор экономики.
3. Правовое обеспечение экономических реформ.
4. Сильная социальная политика и защита неимущих слоёв населения.
5. Поэтапный переход к рынку.

Жизнь подтверждает правильность избранного курса и стратегии экономических реформ. В экономике доминирует негосударственный сектор, развивается сфера малого, крупного бизнеса и частного предпринимательства, растёт класс собственников. В настоящее время в негосударственном секторе производится 73,3% всего валового внутреннего продукта страны, 71,4% промышленной продукции, 87,4% строительных работ, 97,6% общего объёма розничного товарооборота, 60,7% всех платных услуг населению. Валовая продукция сельского хозяйства, создаваемая в негосударственном секторе, достигла почти 100%-ной отметки.

По данным Единого государственного регистра, общее число предприятий всех отраслей и форм собственности ныне составляет 275 тыс. единиц, из которых предприятия малого и сред-

[1] Каримов И.А. Узбекистан – собственная модель перехода на рыночные отношения. – Т.: Узбекистан, 1993, 39 с.

него бизнеса (МСБ) – почти 240 тыс. единиц. Заметно растёт вклад предприятий МСБ в создание ВВП страны: если в 1991 г. она равнялась 1,6%, то в 2002 г. – около 25%, а с учётом дехканских и фермерских хозяйств – более 34%.

Конечная цель всех реформ – экономических, демократических, политических – создание достойных человека условий жизнедеятельности. На этом пути уже достигнуто немало, но предстоит сделать ещё больше. Поэтому идеями реформ должен жить каждый хозяйственник, каждый работник, каждый прогрессивно мыслящий человек в республике. Как отмечено в книге Президента страны И. Каримова «Узбекистан – собственная модель перехода к рыночным отношениям», «механизм экономического реформирования должен широко внедряться во всех сферах общественности жизни: в народном хозяйстве, в отраслях, на каждом предприятии и хозяйстве, вплоть до каждого рабочего места».[1]

1.2. Принципы функционирования рыночной экономики и её государственное регулирование

В Конституции Республики Узбекистан подчёркнуто, что экономика страны – это экономика, нацеленная на развитие рыночных отношений, а её основу составляет собственность в её различных формах. Государство гарантирует как свободу экономической деятельности, так и равноправие и защиту всех форм собственности.

Известный писатель А. Герцен в свой время отметил: «человек серьёзно делает что-нибудь тогда, когда оно делает для себя». Иначе говоря, чувство хозяина, собственника существовало во все времена, но нашло своё место и полноценную значимость лишь в условиях рыночной экономики. Поэтому одним из важных принципов функционирования рыночной экономики можно считать опору прежде всего на собственность в её разнообразных формах.

Другой важный принцип функционирования рыночной экономики – это свобода выбора видов и форм деятельности, декларирующей право любого субъекта рынка выбирать выгодный вид экономической деятельности, осуществлять её в любой допускаемой законом форме.

Из этого принципа вытекает принцип равноправия рыночных субъектов с разными формами собственности. Конечно, равноправие не тождественно абсолютному равенству, ибо разные формы собственности сами собой создают различные возможности.

---

[1] Каримов И.А. Узбекистан – собственная модель перехода на рыночные отношения. --Т.: Узбекистан, 1993, 113 с.

Важный принцип рынка – принцип договорных отношений, который, правда, существовал и в условиях командной экономики, но он скорее носил формальный характер, поскольку экономические отношения между хозяйствующими субъектами навязывались извне – сверху вниз. В условиях рынка договор – основа партнёрских отношений, инструмент управления хозяйственными взаимосвязями.

Стержневым принципом рыночной экономики и рыночных отношений является принцип обязательности и экономической ответственности. Предприятие или другой хозяйственный субъект, не выдерживающий принятые на себя обязательства, несёт не только экономический ущерб и соответствующую ответственность, но теряет ещё и свой имидж перед партнёрами, потребителями и др.

Все эти и другие возможные принципы способствуют достижению успеха в производственной деятельности предприятий, саморегулированию производства и других действий. Однако не все вопросы являются прерогативой только самих предприятий. Государство, как главный инициатор реформ, осуществляет определённое регулирование экономики на всех её уровнях, разумеется, без вмешательства в хозяйственную деятельность предприятий и других организационных структур. В частности, государство берёт на себя и те функции, которые рынок и субъекты рынка не могут осуществить самостоятельно. К ним относятся:

1) обеспечение экономики нужным количеством денежных ресурсов (эмиссия денег);

2) регулирование внешних, побочных эффектов рыночной деятельности (например, экологических аспектов производства);

3) удовлетворение потребностей в коллективных благах, которые нельзя измерить в деньгах и превратить в спрос (оборона, охрана общественного порядка и др.).

Отмеченные функции государство осуществляет через правовые, административные и экономические регуляторы. Среди них важными являются экономические регуляторы, которые, в свою очередь, подразделяются на меры прямого и косвенного воздействия на экономику. Прямое регулирование распространяется в минимальной степени на микроуровне, а в максимальной – на макроуровне экономики. По мере продвижения к созданию полнокровно функционирующей рыночной экономики на смену прямому государственному регулированию должно прийти косвенное воздействие государства на экономику, посредством экономических рычагов и стимулов (финансы, кредит, налогообложение, валютная политика, контроль над ценами).

1.3. Организационно-правовые формы субъектов рыночной экономики

Организационная структура (organizing structure) – логические соотношения уровней управления и функциональных областей, организованные таким образом, чтобы обеспечить эффективное достижение поставленных целей. В отличие от неё организационно-правовая форма субъектов рыночной экономики – это государственные предприятия, муниципальные предприятия, индивидуальное (семейное) частное предприятие, полное товарищество, смешанное товарищество, акционерное общество, товарищество с ограниченной ответственностью и др. Каждый из них свою деятельность осуществляет на основе устава и других необходимых нормативно-правовых документов, определённых действующим в стране законодательством.

Вся совокупность объединений предприятий делится на две основные группы: хозяйственные и нехозяйственные. Нехозяйственные объединения, союзы и ассоциации создаются с целью координировать деятельность, обеспечивать защиту прав и интересов в соответствующих государственных и иных органах, а также в международных организациях. По согласованному решению предприятий, объединяющихся в союз или ассоциацию, на такое объединение может быть возложено централизованное выполнение производственно-хозяйственных функций, отражённых в договоре. В таком случае союзы и ассоциации являются некоммерческими организациями.

Основной субъект рыночной экономики – предприятие, на котором создаётся нужная обществу продукция, оказываются необходимые услуги, сосредоточены наиболее квалифицированные кадры, решаются вопросы экономного использования ресурсов, применения современной техники и технологии, снижения издержек производства и др. На предприятии разрабатываются бизнес-планы, применяется маркетинг, осуществляется эффективное управление – менеджмент. В условиях рыночных отношений именно на предприятие ложится весь центр тяжести экономической деятельности, осуществляя которую оно стремится получить желаемую прибыль или доход. Прибыльное предприятие считают рентабельным субъектом рыночной экономики.

Все предприятия отличаются друг от друга по ряду важнейших признаков:

• по характеру потребляемого сырья – предприятия добывающей промышленности, обрабатывающей промышленности, перерабатывающей промышленности;

• по назначению продукции – производящие средства производства и предметы потребления;

• по технике и технологии производства – с непрерывным процессом производства, с дискретным процессом производства, с преобладанием механических, химических и др. процессов производства;

• по времени работы – предприятия круглогодового и сезонного действия;

• по размерам или мощности – крупные предприятия, средние, мелкие предприятия и микрофирмы;

• по специализации – специализированные, диверсификационные, комбинированные;

• по методам организации производственного процесса – с преобладанием поточных партионных единичных методов;

• по признаку деятельности – промышленные, сельскохозяйственные, торговые, инвестиционные, транспортные, в сфере услуг и др.;

• по форме собственности – государственные, совместные, частные, арендные, муниципальные, общественные и др.;

• по финансовым результатам – высокорентабельные, низкорентабельные, убыточные.

Краткие выводы

Экономика – это организация, структура и состояние хозяйственной жизни. Она характеризует совокупность производственных отношений, соответствующей данной ступени развития производственных сил общества. Человеческое общество в процессе своего развития выработало четыре этапа систем экономики – традиционная, командная, рыночная и смешанная.

Рыночная экономика доказала свою жизненную силу, хотя и ей присущи определённые недостатки. Все бывшие союзные республики, функционировавшие в рамках единого народнохозяйственного комплекса СССР, сегодня избрали путь рыночного развития. В Узбекистане разработана собственная модель перехода на рыночные отношения.

Движущая сила рыночного общества – конкуренция. Она стимулирует расширение производства, повышение качества продукции и снижение издержек, заставляет предприятия применять современную технику и технологию, прогрессивные методы реализации производства и труда.

Основной хозяйственный субъект рыночной экономики – предприятие, осуществляющее выпуск нужной обществу продукции, работ и услуг с целью удовлетворения потребительского спроса и получения желаемой прибыли (дохода).

Переход к рынку позволил Узбекистану осуществить огромные социально-экономические преобразования, лучше использовать производственный потенциал страны и достигнуть признания в мировом сообществе.

Вопросы для обсуждения и контроля

1. Почему переход к рынку стал объективно неизбежным процессом? Назовите специфические особенности свободного и регулируемого рынков.

2. В чем заключается основная цель экономических реформ, проводимых в Узбекистане?

3. Какие экономические системы вы знаете, перечислите их достоинства и недостатки.

4. Каковы особенности «узбекской модели» перехода на рыночные отношения, назовите её основные принципы.

5. По каким признакам отличаются основные субъекты рынка – предприятия?

6. Чем или каким путём может быть обеспечен успех предприятия в рыночных условиях?

Основная литература

1. Каримов. И. Узбекистан – собственная модель перехода на рыночные отношения. – Т.: Узбекистон, 1993.

2. Экономика предприятия. Учебник. / Под ред. проф. Грузинова В. П. – М.: ЮНИТИ, 1998.

3. Экономика предприятия. Конспект лекций в схемах. – М.: ПРИОР, 1999.

4. Махмудов Э. Рынок, предпринимательство и бизнес в Узбекистане. – Т.: ТГЭУ, 1995.

ГЛАВА 2

АКЦИОНЕРНЫЕ ОБЩЕСТВА, ИХ МЕСТО И РОЛЬ В РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ

2.1. Акционерное общество, его особенности, признаки и преимущества

В условиях рыночной экономики каждое предприятие стремится производить те товары и оказывать те услуги, которые приносят ему наибольшую прибыль. Последнее зависит не только от изучения потребительского спроса, но и от уровня организации производства и труда, использования достижений научно-технического прогресса, степени конкуренции и т. д. На практике это означает, что предприятие в силу объективных и субъективных причин должно искать свой путь развития, свою организацию и свои формы хозяйствования.

Одним из путей такого поиска является создание предприятий с акционерной формой управления – акционерное общество, уставной капитал которого разделён на определённое число акций, удостоверяющих обязательные права его участников (акционеров) по отношению к акционерному обществу.

Акционерное общество может быть открытого и закрытого типа. В открытом обществе его акционеры могут отчуждать принадлежащие им акции без согласования других акционеров этого общества. Такое общество вправе проводить открытую подписку на выпускаемые им акции и осуществлять их свободную продажу. Число акционеров открытого общества не ограничено. Открытое акционерное общество обязано ежегодно публиковать для всеобщего сведения годовой отчёт, бухгалтерский баланс, счёт прибылей и убытков.

Закрытое акционерное общество – это общество, акции которого распределяются только среди его учредителей или иного заранее определенного круга лиц. Оно не вправе проводить открытую подписку на выпускаемые акции. Акционеры такого общества имеют преимущественное право приобретения акций, продаваемых другими акционерами этого общества. Число акционеров этого общества, как правило, ограничено – до 50 человек.

Акционерное общество, как любое юридическое лицо, независимо от типа может создавать филиалы и открывать представительства в соответствии с установленными нормами и правилами законодательства. В Узбекистане общее число акционеров обществ в настоящее время составляет около 5 тыс. единиц.

Только в 2002 г. в целом по республике создано 223 акционерных общества.

Выпуск акций и их обращение является основной особенностью акционерного общества, отличающей его от других организационных структур. Путём выпуска акций оно привлекает различных инвесторов и обеспечивает определённое накопление капитала. Приобретая акции, покупатель одновременно приобретает право на участие в управлении акционерным обществом, на часть имущества, богатства, материализованного в стоимости данной акции, и на получение дивидендов в виде денежных средств, то есть на определённую часть прибыли, подлежащей распределению между акционерами, пропорционально числу принадлежащих им акций.

В этом отношении считается уместным привести высказывание немецкого банкира Карла Фюрстенберга, отмечавшего, что «акционеры – глупый и наглый народ. Глупый потому, что покупает акции, наглый – потому, что хочет ещё получать дивиденды». Разумеется, с автором этого высказывания можно не согласиться. Однако он прав в том случае, когда отмечает стремление и желание акционеров получить дивиденды, причём желательно как можно больше. Но последнее, как известно, во многом зависит от успеха акционерного общества, от массы полученной прибыли. А прибыль может быть больше, очевидно, в том случае, когда за результаты работы акционерного общества «болеет» не только его руководство, но и остальные члены общества.

Акционерное общество открытого типа вправе выпускать обыкновенные (простые) и привилегированные акции. Обыкновенная акция предоставляет её собственнику право голоса при решении вопросов на общем собрании, право на получение дивидендов, а при ликвидации общества – право на получение части имущества, оставшегося после расчётов с кредиторами.

Собственник привилегированных акций пользуется в определённых ситуациях преимуществами по сравнению с владельцами простых акций, а именно: возможностью получения дивидендов до распределения их между владельцами простых акций вне зависимости от результатов деятельности общества, а также преимущественным правом на получение стоимости привилегированных акций при ликвидации общества после расчётов с кредиторами. Доля привилегированных акций в общем объёме уставного капитала акционерного общества не должна превышать 25%.

В последнее время большое распространение получили так называемые конвертируемые привилегированные акции, собственники которых имеют право по своему желанию после оп-

ределённого срока приобрести в обмен на привилегированные акции определённое число обыкновенных (простых). Для инвесторов конвертируемость привилегированных акций привлекательна по двум причинам:

1) собственник этой акции в большей степени уверен в получении регулярных дивидендов по сравнению с собственником обыкновенных акций;

2) в случае роста рыночной стоимости обыкновенной акции конвертируемая привилегированная акция также растёт в цене путём соответствующего повышения как цены самой привилегированной акции, так и коэффициента её перехода в обыкновенную.

Размер дивиденда и ликвидационной стоимости по привилегированным акциям определяется либо в твёрдо определённой денежной сумме, либо в процентах к номинальной стоимости привилегированных акций.

Собственники акций открытого акционерного общества могут свободно продавать и покупать их, для этого им не требуется разрешение других акционеров или руководства предприятия. Именно с помощью механизма свободного обращения акций осуществляется быстрый перелив капитала из одной сферы деятельности в другую, чего нельзя достичь при прочих формах организации бизнеса. В то же время подобный перелив капитала возможен лишь в условиях высокой ликвидности акций.

2.2. Создание, реорганизация и ликвидация акционерного общества

В настоящее время существуют в основном два пути создания акционерного общества – учреждения нового общества и реорганизация существующего юридического лица (слияние, присоединение, разделение, выделение, преобразование). Общество считается созданным с момента его государственной регистрации.

При создании акционерного общества, как правило, решаются следующие вопросы:

- учреждение общества;
- утверждение устава общества;
- утверждение денежной политики ценных бумаг, других вещей или имущественных прав, вносимых в оплату акций общества;
- избрание органов управления обществом.

Учредителями акционерного общества могут быть как физические, так и юридические лица, принявшие решение о его создании. Создание общества с участием иностранных инвесто-

ров осуществляется в соответствии с положением действующего законодательства. Государственные органы и органы местного самоуправления как юридические лица не могут выступать учредителями акционерного общества, если это не установлено законом.

Акционерное общество может быть реорганизовано путем слияния, присоединения, разделения, выделения и преобразования. Общество считается реорганизованным с момента государственной регистрации в качестве вновь возникших юридических лиц. Все формы реорганизации общества осуществляются в соответствии с нормами и правилами, предусмотренными законодательством по данному акту.

Акционерное общество может быть ликвидировано в основном по двум причинам – добровольно и по решению суда. В последнем случае основанием для ликвидации общества являются:

- осуществление деятельности без надлежащего разрешения (лицензии);
- осуществление деятельности с иными нарушениями закона и других правовых актов;
- признание судом недействительной регистрации юридического лица;
- признание судом юридического лица банкротом.

2.3. Устав и уставной капитал акционерного общества

Согласно действующему законодательству, единственным учредительным документом акционерного общества является его устав, который должен содержать следующие сведения:

- полное и сокращённое фирменное наименование богатства;
- место нахождения общества;
- тип общества (открытое или закрытое);
- количество, номинальную стоимость и категории акций;
- права акционеров;
- размер уставного капитала общества;
- структуру и компетенцию органов управления обществом и порядок принятия ими решений;
- порядок подготовки и проведения общего собрания акционеров;
- сведения о филиалах и представительствах общества;
- иные положения, предусмотренные Законом «Об акционерных обществах».

Уставом общества могут быть установлены ограничения количества акций, принадлежащих одному акционеру, и их суммарной номинальной стоимости, а также максимального числа

41.1225

голосов, предоставляемых одному акционеру. Важно подчеркнуть, что все акции общества, как правило, являются именными.

При создании акционерного общества обязательное требование – указание размера уставного капитала, который состоит из номинальной стоимости акций, а также дополнительного размещения акций. Обратная сторона этого процесса является причиной уменьшения уставного капитала акционерного общества. Однако общество не вправе уменьшать уставной капитал, если в результате этого его размер станет меньше минимальной величины уставного капитала, определяемого законом на дату регистрации соответствующих изменений в уставе общества. Решение об уменьшении уставного капитала, как правило, принимается общим собранием акционеров.

Не позднее 30 дней с даты принятия решения об уменьшении уставного капитала общество в письменной форме уведомляет об этом кредиторов. Кредиторы вправе не позднее 30 дней с даты направленного им уведомления об уменьшении уставного капитала общества потребовать от общества прекращения или досрочного исполнения его обязательств и возмещения связанных с этим убытков.

Краткие выводы

Рыночная экономика и развитие демократических принципов управления открывают широкую дорогу созданию предприятий различных форм собственности и организационного устройства. Одним из них являются акционерные общества открытого и закрытого типа.

Важный признак, характеризующий предприятие как акционерное общество, – это выпуск акций и его государственная регистрация.

Преимуществами предприятий акционерного типа являются способность привлечения дополнительных инвестиций путём выпуска акций, снижение предпринимательских рисков облегчает перелив капитала из одной сферы в другую и т. д.

Деятельность акционерных обществ, как и других юридических лиц, регулируется действующим законодательством, в первую очередь Законом «Об акционерных обществах». Важный документ – это устав акционерного общества.

Уставный капитал – определяемая уставом или договором об основании предприятий, акционерных обществ и других субъектов сумма капитала, необходимая для начала их деятельности. Он создаётся за счёт выручки от продажи акаций, вложений частных лиц.

Вопросы для контроля и обсуждения

1. Назовите этапы акционерных обществ и их отличительные признаки.
2. Сколько примерно акционерных обществ функционируют в Узбекистане?
3. Что собой представляет устав акционерного общества?
4. Какие виды акций могут выпускать акционерные общества?
5. Какова номинальная стоимость одной акции?
6. Какими преимуществами отличаются предприятия акционерного типа от других предприятий?
7. Какой закон регулирует деятельность акционерных обществ?
8. Какие формы реорганизации акционерных обществ Вы знаете?

Основная литература

1. Каримов. И. Узбекистан по пути углубления экономических реформ. – Т.: Узбекистон, 1995.
2. Могилевский С. Д. Акционерные общества: комментарий, практика, нормативные акты. – М.: Дело, 2000.
3. Экономика предприятия. Учебник. / Под ред. проф. Грузинова В. П. – М.: ЮНИТИ, 1998.
4. Югай. Л. П. Акционирование предприятий. Тексты лекций. – Т.: ТГЭУ, 2000.

ГЛАВА 3

РАЗГОСУДАРСТВЛЕНИЕ И ПРИВАТИЗАЦИЯ В УЗБЕКИСТАНЕ. ОСНОВЫ ПЕРЕХОДА НА РЫНОЧНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

3.1. Модель приватизационного процесса в Узбекистане

Модель приватизационного процесса в Узбекистане основывается на принципах, которые лежат в основе проводимых экономических реформ. Кратко ее можно охарактеризовать так:

- приватизация подчинена внутренней логике осуществляемых реформ и является их стержнем;
- главным реформатором выступает государство, поэтому процесс приватизации является регулируемым;
- верховенство закона, обязанность всех без исключения соблюдать законы и нормативно-правовые акты;
- адресная направленность приватизации, заключающаяся в социальной поддержке малоимущих слоев населения, учете демографической ситуации, постепенном переходе к системе социальных гарантий;
- приватизация осуществляется продуманно, с учетом мирового опыта.

Отличительная черта проводимых в Узбекистане реформ – обеспечение программного подхода и поэтапного осуществления приватизации. Вся эта работа носит последовательный, системный характер. Приняты и реализуются государственные программы приватизации. Социальная защита населения обеспечивается прочными гарантиями каждому гражданину системы льгот с четкой адресной ориентацией. С учетом реальных обстоятельств решение проблемы приватизации сочетается с демонополизацией крупных производственных и управленческих структур.

Для нормативно-правового обеспечения приватизации разработаны законы и правовые акты, определяющие формы собственности, порядок разгосударствления и приватизации, основные принципы, объекты, формы, условия и методы осуществления, порядок выкупа и др.

Для постприватизационной поддержки предприятий в республике разработаны и реализуются такие меры, как:

- выделение доступных кредитов за счёт средств, поступающих от приватизации;
- финансирование мероприятий по созданию институтов рыночной инфраструктуры;

- формирование рынка средств производства и сбыта готовой продукции через биржу, оптовые рынки, магазины;

- привлечение внутренних и иностранных инвесторов путем продажи акций предприятий на фондовой бирже, инвестиционными фондами и фондовыми магазинами;

- создание системы льгот, в том числе налоговых для предприятий, ориентированных на экспорт своей продукции, а также на начальном этапе формирования производства.

3.2. Правовые аспекты разгосударствления и приватизации

Отказ в разгосударствлении или приватизации может последовать в случаях:

- если предприятие входит в перечень, не подлежащих разгосударствлению и приватизации предприятий;

- если не учитываются особенности разгосударствления и приватизации, предусмотренные для данного вида предприятий;

- если существуют другие основания для отказа, предусмотренные законодательными актами.

Разгосударствлению и приватизации предшествует обязательный этап подготовки, который, как правило, включает определение состава имущества, подлежащего разгосударствлению и приватизации, инвентаризацию его производственных и непроизводственных фондов, оценку активов и пассивов, проведение разъяснительной работы в трудовом коллективе, решение других вопросов, в том числе с учетом требований антимонопольного законодательства.

Подготовительную работу должна проводить комиссия в составе представителей распорядителя объектов публичной собственности, администрации, трудового коллектива предприятия, его общественных организаций, финансового органа, банка и других специалистов.

Комиссия по разгосударствлению может формировать группы экспертов по отдельным направлениям работы, привлекать консультативные, аудиторские и другие организации с оплатой за счет средств разгосударствляемого или приватизируемого предприятия.

Комиссия совместно с администрацией предприятия готовит по установленной форме необходимую информацию о разгосударствляемом или приватизируемом предприятии для субъектов, участвующих в разгосударствлении или приватизации, а также для общественности.

Комиссия разрабатывает и представляет на утверждение распорядителю объектов публичной собственности план мероприятий по разгосударствлению или приватизации предприятия, который включает:

- сроки проведения разгосударствления или приватизации;
- стоимость объекта;
- проект реорганизации предприятия, предусматривающий сохранение в случае необходимости существующего порядка и условий использования объектов производственной и социальной инфраструктур;
- рекомендуемую форму и сроки расчетов;
- возможность предоставления льгот, в том числе безвозмездную передачу части разгосударствляемого или приватизируемого имущества, в установленном порядке.

Цена продажи объекта разгосударствления и приватизации устанавливается распорядителем объектов публичной собственности. Она базируется на стоимости объекта на дату разгосударствления и приватизации и должны учитывать реально складывающиеся цены на момент разгосударствления и приватизации.

Первоначальная оценка стоимости объекта публичной собственности производится в порядке, определенном Кабинетом Министров Республики Узбекистан.

При преобразовании государственного предприятия в коллективное в цену продажи объекта не включается стоимость объектов социальной инфраструктуры и охраны окружающей среды, находящихся на балансе предприятия.

3.3.Принципы разгосударствления и приватизации

Основными принципами разгосударствления и приватизации являются:

- определение форм разгосударствления и приватизации с учетом интересов трудового коллектива;
- сочетание возмездного и безвозмездного характера передачи собственности при разгосударствлении и приватизации;
- равенство прав граждан на получение доли собственности, подлежащей безвозмездной и возмездной приватизации;
- обеспечение социальной защищенности всех граждан в условиях разгосударствления и приватизации;
- гласность, государственный и общественный контроль за реализацией мероприятий по разгосударствлению и приватизации;
- соблюдение требований антимонопольного законодательства.

Разгосударствлению и приватизации подлежат (полностью или частично) объекты публичной собственности Республики Узбекистан. При этом определены такие группы объектов, которые не подлежат приватизации, а если приватизируются, то только по решению правительства республики. Общий перечень видов и групп предприятий и имущества, не подлежащих разгосударствлению, приватизации и выкупу, а также перечень объектов и предприятий, разгосударствление и приватизация которых осуществляется по решению Кабинета Министров, устанавливаются Олий Мажлисом.

Не подлежат разгосударствлению и приватизации следующие объекты: земля (за исключением случаев, предусмотренных законодательством), ее недра, внутренние воды, воздушный бассейн, растительный и животный мир, другие природные ресурсы, культурные и исторические ценности.

Список объектов, не подлежащих приватизации в республике по постановлению Олий Мажлиса РУз от 31.08.1995 г. N 119-1, приводится ниже:

1.Недра, внутренние воды, воздушный бассейн, растительный и животный мир в пределах территории республики.

2.Объекты историко-культурного и природного наследия, музеи и музейные ценности, другие художественные ценности (памятники истории и культуры, государственные фонды, в том числе книжные, кино- и фотодокументы, архивы и фонды научно-исследовательских учреждений).

3.Государственная казна, средства государственного бюджета, валютного резерва, Пенсионного фонда республики и государственных внебюджетных фондов, Центрального банка, а также золотой запас республики.

4.Государственные учреждения по обслуживанию денежного обращения, предприятия и организации Госзнака, обеспечивающие выпуск денежных знаков, государственных казначейских билетов, акций, облигаций и других ценных бумаг, орденов, медалей и знаковой почтовой оплаты.

5.Предприятия, учреждения и военно-техническое имущество (до промышленной утилизации, а также не подлежащее промышленной утилизации) Вооруженных сил, Службы национальной безопасности и Министерства внутренних дел республики.

6.Предприятия и объекты, осуществляющие научно-исследовательские, опытно-конструкторские работы, разработку, производство и реализацию рентгеновского оборудования, приборов и оборудования с использованием радиоактивных веществ и изотопов.

7.Предприятия и объекты, осуществляющие добычу, производство, транспортировку, переработку радиоактивных элементов,

захоронение радиоактивных отходов, реализацию урана и других делящихся материалов, а также изделий из них.

8.Предприятия и объекты, осуществляющие разработку, производство, ремонт и реализацию ракетно-космических комплексов, систем связи и средств управления ими.

9.Предприятия, осуществляющие разработку, производство, ремонт и реализацию вооружений и боеприпасов, защитных средств, военной техники, запасных частей, комплектующих элементов и приборов к ним, взрывчатых веществ, пиротехнических изделий, а также специальных материалов и оборудования для их производства.

10.Предприятия и организации, осуществляющие производство, ремонт и реализацию охотничьего и спортивного огнестрельного оружия, боеприпасов к нему, а также холодного оружия (кроме ножей сувенирных национальных видов).

11.Предприятия по производству сильнодействующих ядов, наркотических и ядовитых веществ, а также осуществляющие посев, возделывание и переработку культур, содержащих наркотические и ядовитые вещества.

12.Государственные резервы республики. Объекты и имущество гражданской обороны и мобилизационного назначения.

13.Специализированные предприятия и организации, осуществляющие строительно-монтажные работы, эксплуатацию и ремонт объектов (установка оборудования, систем и аппаратуры) атомной энергетики и объектов стратегического назначения.

14.Специализированные предприятия, осуществляющие транспортировку взрывоопасных и ядовитых веществ.

15.Автомобильные дороги общего пользования. Военизированные автоколонны.

16.Санитарно-эпидемиологические станции, бюро судебно-медицинских экспертиз. Службы контроля за состоянием окружающей среды и охраны природы.

17.Лечебно-производственные мастерские, предприятия исправительно-трудовых учреждений.

18. Предприятия специального назначения (Республиканский узел специальной связи, Войсковая часть N 15261, Центр электромагнитной совместимости).

19. Кладбища.

К объектам и предприятиям, которые могут быть приватизированы только по решению Кабинета Министров РУз, относятся такие объекты, как:

1.Предприятия с балансовой стоимостью основных фондов (на 1 января 1995 года) более 100 млн. сумов.

2.Предприятия по добыче и переработке драгоценных, редкоземельных металлов, драгоценных камней.

3.Предприятия и организации базовых отраслей промышленности: топливно-энергетического, горнодобывающего, машиностроительного и хлопкоперерабатывающего комплексов. Предприятия и организации по добыче нефти, газа и угля, бурению скважин. Магистральные нефте- и газопроводы, нефтепродуктопроводы, электро- и теплопроизводящие станции и районные котельные, системно-образующие электрические сети. Автозаправочные станции.

4.Предприятия химии (производство гербицидов, минеральных удобрений, синтетических волокон, ядовитых химикатов для борьбы с сельскохозяйственными вредителями и пр.).

5.Предприятия фармацевтической промышленности и промышленности медико-биологических препаратов.

6.Предприятия электрической связи, телевизионные, радиоприемные и радиопередающие центры и их инженерные сооружения.

7. Полиграфические предприятия и издательства.

8. Информационные и телеграфные агентства.

9.Предприятия и организации, осуществляющие производство, ремонт, реализацию и эксплуатацию шифровальной техники.

10.Предприятия и организации стандартизации и метрологии.

11.Предприятия и организации, осуществляющие строительство и эксплуатацию объектов повышенного риска и потенциально опасных производств (за исключением указанных в пункте 13 приложения 1), изготовление для них оборудования, систем контроля и противоаварийной защиты.

12. Предприятия и организации, осуществляющие проектирование, ремонт, монтаж, наладку средств противопожарной автоматики, охранной, пожарной и охранно-пожарной сигнализации.

13.Предприятия и организации, осуществляющие проектирование, строительство, ремонт и эксплуатацию водохозяйственных и мелиоративных систем, аварийно-спасательные суда, суда технадзора гидротехнических сооружений.

14.Объекты инженерной инфраструктуры: электро-, тепло-, газоснабжения, водопроводно-канализационного хозяйства, наружного освещения, внешнего благоустройства городов и райцентров, а также предприятия, осуществляющие проектирование, строительство, эксплуатацию и обслуживание указанных объектов.

15.Предприятия и организации, осуществляющие перевозку пассажиров и грузов железнодорожным, воздушным и речным транспортом.

16.Предприятия и организации, осуществляющие городские пассажирские перевозки.

17.Высшие, средние специальные, профессионально-технические учебные заведения министерств, ведомств, а также общеобразовательные школы, школы-интернаты, детские дома и дошкольные учреждения.

18.Учреждения и организации Академии наук Республики Узбекистан, Узбекской академии сельскохозяйственных наук. Государственные научные центры.

19.Государственные именные хозяйства и фермы, конные заводы, элитно-семеноводческие хозяйства, семенные и селекционные станции, государственные семенные инспекции и лаборатории по оценке технологического качества сельскохозяйственных культур, сортоиспытательные станции и участи.

20.Предприятия и организации лесного хозяйства, геологической, картографо-геодезической, гидрометеорологической службы, технологическая связь и их информационные центры.

21.Полигоны, здания, сооружения и оборудование для захоронения твердых промышленных и бытовых отходов, скотомогильники.

22.Машиноиспытательные станции, элеваторы, холодильники, объекты складского хозяйства.

23.Государственные санаторно-курортные хозяйства, расположенные за пределами республики.

24.Предприятия и объекты концертно-зрелищных учреждений, объекты кинофикации, а также библиотеки и читальные залы.

25.Учреждения здравоохранения.

26.Предприятия и учреждения ветеринарной службы, службы защиты растений.

27.Дома и интернаты для инвалидов, престарелых и других категорий социально незащищенных граждан.

28.Оздоровительные детские, подростковые и молодежные учреждения.

29.Предприятия, организации и учреждения по оказанию ритуальных услуг.

Приватизация государственного жилого фонда, а также объектов сельскохозяйственного назначения осуществляется в соответствии со специальными законодательными актами.

При осуществлении разгосударствления и приватизации субъектами, приобретающими публичную собственность, могут быть:

- граждане Республики Узбекистан;
- граждане других государств;
- лица без гражданства;
- негосударственные юридические лица;

• иностранные юридические лица и граждане, лица без гражданства.

Не могут приобретать объекты разгосударствления и приватизации, участвовать в конкурсах и аукционах в качестве покупателей, приобретать акции приватизируемых предприятий (за исключением открытых акционерных обществ) лица, которым запрещено заниматься предпринимательской деятельностью.

При разгосударствлении и приватизации между распорядителями объектов публичной собственности и новым собственником может заключаться соглашение о взаимных обязательствах и условиях деятельности разгосударствляемого и приватизируемого объекта на определенный период, включая:

- сохранение на определенный период профиля предприятия, объемов производства;
- сохранение или изменение числа рабочих мест;
- поставку продукции определенным потребителям;
- осуществление мероприятий по улучшению условий труда работающих, экологической безопасности и защите окружающей среды;
- особенности социально-бытового обеспечения работников;
- другие обязательства.

Условия соглашения определяются в период подготовки предприятия к разгосударствлению и приватизации и сообщается субъектам разгосударствления и приватизации вместе с объявлением цены продажи.

При разгосударствлении и приватизации государственных предприятий ветеранам труда, лицам, ушедшим на пенсию с данного предприятия, и членам трудового коллектива, проработавшим на нем не менее десяти лет, акции и другое имущество могут продаваться в рассрочку.

При выкупе имущества государственных предприятий члены трудового коллектива, созданные ими хозяйственные общества и товарищества при прочих равных условиях имеют приоритет по сравнению с другими гражданами юридическими лицами, а граждане РУз – по сравнению с другими покупателями.

При выкупе имущества государственного предприятия его трудовым коллективом в цену продажи объекта не включается стоимость объектов социальной инфраструктуры и охраны окружающей среды, находящихся на балансе предприятия.

Членам трудовых коллективов разгосударствляемых и приватизируемых предприятий предоставляются следующие гарантии:

- в период осуществления разгосударствления и приватизации администрация предприятий обязана соблюдать все положе-

ния заключенного ранее коллективного договора;

- в течение шести месяцев с момента перехода права собственности к новому владельцу между ним и трудовым коллективам предприятия заключается новый коллективный договор.

3.4. Формы разгосударствления и приватизации

Разгосударствление и приватизация в Республике Узбекистан могут осуществляться в формах:

- преобразования государственного предприятия в хозяйственное товарищество или общество;
- продажи государственного имущества негосударственным юридическим лицам и физическим лицам по конкурсу и на аукционе, а также в других формах, не противоречащих законодательству Республики Узбекистан.

Разгосударствление и приватизация в Республике Узбекистан проводится с соблюдением следующих условий:

- самостоятельное определение трудовыми коллективами форм разгосударствления и приватизации;
- обеспечение социальной защищенности трудовых коллективов разгосударствляемых и приватизируемых предприятий;
- физические и юридические лица других государств приобретают объекты разгосударствления и приватизации, их акции в соответствии с порядком, установленным Кабинетом Министров Республики Узбекистан или уполномоченным им органом;
- полная гласность, опубликование информации о разгосударствлении и приватизации, контроль со стороны работников предприятий, профсоюзных и других общественных организаций.

Арендатор с согласия распорядителя объектов публичной собственности может выкупить (полностью или частично) арендованное им имущество.

Преобразование государственного предприятия в коллективное осуществляется путем выкупа (единовременно или в рассрочку) государственного имущества членами трудового коллектива или безвозмездной передачи им этого имущества.

При выкупе имущества в частную собственность уставом коллективного предприятия определяется доля каждого работника в имуществе и прибыли с учетом стажа работы, размера заработной платы и других факторов.

В качестве учредителей хозяйственных обществ и товариществ, а также держателей акций (долей, паев) могут выступать:

- члены трудового коллектива, другие граждане Республики Узбекистан, иностранные граждане и лица без гражданства;

- юридические лица Республики Узбекистан и других государств;

- республиканские и местные органы государственного управления.

Объекты публичной собственности могут продаваться по конкурсу.

Условия, порядок и сроки проведения конкурса определяются конкурсной комиссией, назначаемой распорядителем объектов публичной собственности.

Решение о внесении на аукционную продажу предприятий, подлежащих разгосударствлению и приватизации, принимает распорядитель объектов публичной собственности.

Объект, который не приобретен покупателями, остается в республиканской или муниципальной собственности. В этих случаях распорядитель объекта собственности может принять решение о ликвидации предприятия с распродажей его имущества частями.

При передаче имущества новому собственнику выдает ему ордер, удостоверяющий право собственности. При выкупе государственных предприятий в рассрочку ордер, удостоверяющий право собственности, выдается после внесения первого выкупного взноса. До выплаты полной стоимости предприятия распорядителем объектов публичной собственности могут устанавливаться ограничения права распоряжения имуществом, включая запрещение продажи или безвозмездной передачи этого имущества без согласия распорядителя объектов публичной собственности.

Источниками средств для приобретения имущества являются:

- личные средства физических лиц,

- собственные средства негосударственных юридических лиц,

- кредиты и другие финансовые средства, приобретенные способами, не противоречащими законодательству РУз.

Члены трудового коллектива государственного предприятия, подлежащего разгосударствлению и приватизации, могут осуществлять выкуп за счет следующих источников:

- части чистой прибыли, являющейся собственностью трудового коллектива;

- амортизационные отчисления и выручки от реализации имущества, используемого на государственном предприятии и находящегося в собственности членов трудового коллектива;

- кредитов банка и других заемных средств;

- личных средств членов трудового коллектива;

- иных средств, не являющихся собственностью государства.

3.5. Этапы разгосударствления и приватизации

Разгосударствление и приватизация в Узбекистане проводилась поэтапно.

Первый этап – этап малой приватизации (1992-1993 гг.). При его проведении по минимальной цене были приватизированы малые предприятия жилищный фонд. Владельцами в основном стали работники этих предприятий и жильцы. Было приватизировано более 54 тыс. объектов государственной собственности, на основе которых создано свыше 18 тыс. семейных предприятий и 1700 акционерных обществ закрытого типа, в которых большая часть акций принадлежала работникам предприятий. Этот этап охватывал приватизацию сферы торговли, общественного питания и бытового обслуживания населения, а также мелких предприятий легкой промышленности, строительства и транспорта. Более 700 совхозов преобразованы в коллективные хозяйства, кооперативы и арендные предприятия. К концу 1993 г. 35 % ВНП производилось негосударственным сектором экономики

Второй этап (1994-1995 гг.) включал приватизацию почти 18 тыс. малых, средних и крупных предприятий. Большая часть предприятий была преобразована в акционерные компании открытого типа. Были определены четыре основных пакета акций: в распоряжении государства сохранялось до 25 процентов акций, работники предприятий получали до 25 %, остальные, не менее 50 %, – выставлялись на свободную продажу, в том числе иностранным инвесторам (более 25 %). В настоящее время признано нецелесообразным сохранение государственной доли в уставном фонде акционерных обществ в размерах 25 и менее процентов. Поэтому в 2003 –2004 гг. будет поэтапно реализована государственная доля акций приватизированных предприятий, в уставном фонде которых государственная доля составляет 25 и менее процентов.

К концу 1994 г. негосударственный сектор производил около половины ВНП.

На втором этапе проводилась организационно-правовая перестройка в экономике Узбекистана, которая была связана с передачей государством своих главных позиций в структуре народного хозяйства.

Приоритетными направлениями второго этапа явились:

- широкое вовлечение населения в процесс экономических реформ посредством развития рынка ценных бумаг и образования акционерных обществ открытого типа;
- формирование рынка недвижимости, в том числе путем продажи на конкурсной основе в первую очередь объектов торгового,

бытового, коммунального обслуживания, а также строительства;

- создание рынка средств производства через вовлечение в процесс приватизации предприятий оптовой торговли;
- демонополизация сложившихся производственных и управленческих структур, сокращение числа предприятий, на которые распространены ограничения на приватизацию;
- привлечение иностранных инвесторов в экономику через проведение тендеров аукционов, инвестиционных торгов, а также прямой продажи имущества;
- государственная поддержка предприятий в постприватизационной период.

Третий этап приватизации (с 1996 г) связан с началом интенсивной работы по приватизации крупных предприятий.

В качестве принципиальной основе в республике была принята схема, по которой крупномасштабная приватизация проводится посредством создания частных и приватизационных инвестиционных фондов, которые приобретают акции предприятий у Госкомимущества, а свои собственные акции реализует путем широкой продажи на фондовом рынке гражданам республики и иностранным инвесторам.

Схема массовой приватизации Узбекистана состоит из двух основных компонентов:

- приватизационные инвестиционные фонды (ПИФ), являющиеся держателями акций приватизированных предприятий;
- компании по управлению инвестиционными фондами.

Держатели акций через свое правление будут контролировать деятельность каждого фонда. Как ПИФы, так и компании по управлению формировались на основе личной заинтересованности и получения лицензии на свою деятельность от соответствующих государственных учреждений. Инвестиционные фонды имели опцион на покупку до 30% акций приватизированных предприятий. Впоследствии они выпускали собственные акции для широкой продажи в целях аккумулирования свободных средств у населения.

Правительством была сформирована специальная кредитная линия в форме права на покупку акций предприятий приватизационными инвестиционными фондами с отсрочкой платежа на семь лет. После расчета за приобретенные по государственным кредитным линиям акции ПИФы реорганизуются в обычные инвестиционные фонды.

Краткие выводы

Составная часть проводимых в Узбекистане реформ – разгосударствление и приватизация, направленно на формирование многоукладной экономики и класса собственников. Разгосударствление – преобразование государственных предприятий в предприятия, основанные на других (негосударственных) формах собственности. Приватизация – передача государственной или муниципальной собственности за плату или безвозмездно в частную собственность.

Разгосударствление и приватизация осуществляются на основе действующих законов, по специальным государственным программам и на научно обоснованных принципах. Разгосударствлению и приватизации предшествует обязательный этап подготовки.

По существующим положениям разгосударствлению и приватизации подлежат не все предприятия и объекты, перечень которых определяется специальным правительственным решением.

Разгосударствление и приватизация, как и вся система экономических реформ, осуществляется в республике поэтапно. Большое значение имеет постприватизационная поддержка предприятий.

Государственный комитет по управлению государственным имуществом и поддержке предпринимательства (Госкомимущество) Республики Узбекистан – главный координатор работ по осуществлению национальной приватизационной программы.

Вопросы для контроля и обсуждения

1. Почему красугольным камнем рыночных реформ является вопрос трансформации собственности? Какова роль разгосударствления и приватизации в этом процессе?

2. Что такое разгосударствление и что такое приватизация? В чём отличие разгосударствления от приватизации?

3. Какова тактика и стратегия «узбекской модели» приватизации?

4. Какие этапы приватизации Вы знаете?

5. Почему нужен обязательный этап подготовки к приватизации и какие меры он в себя включает?

6. Какие объекты не подлежат разгосударствлению и приватизации?

7. Что такое постприватизационная поддержка предприятий и что она в себя включает?

8. Какие задачи решает Госкомимущество Республики Узбекистан?

Основная литература

1. Каримов. И. Узбекистан, устремлённый в XXI век. – Т.: Узбекистан, 1999.

2. Постановление Кабинета Министров РУз от 17 апреля 2003 г. «О программе разгосударствления и приватизации предприятий на 2003-2004 годы».

3. Югай. Л.П. Акционирование предприятий. Тексты лекций. – Т.: ТГЭУ, 2000.

ГЛАВА 4

ПОРЯДОК РАЗГОСУДАРСТВЛЕНИЯ И ПРИВАТИЗАЦИИ ПРЕДПРИЯТИЙ (ОБЪЕКТОВ)

4.1. Общие положения

Разгосударствление (приватизация) в Республике Узбекистан может осуществляться в формах:

- преобразования государственного предприятия в хозяйственное общество (акционерное общество, общество с ограниченной и дополнительной ответственностью), товарищество или другие коммерческие организации;
- продажи объектов государственной собственности и (или) принадлежащих государству акций, долей и имущественных паев физическим и негосударственным юридическим лицам, в том числе нерезидентам Республики Узбекистан, на биржевых и внебиржевых торгах.

Выбор формы разгосударствления (приватизации) производится в соответствии с решениями Кабинета Министров или Госкомимущества Республики Узбекистан с учетом производственной специфики, целей повышения эффективности деятельности предприятия и масштабов производства, стоимости основных фондов и предложений потенциальных инвесторов.

По объектам, определенным Кабинетом Министров или входящим в программы разгосударствления (приватизации), Госкомимуществом РУз:

- совместно с объединениями юридических лиц утверждаются графики осуществления процессов разгосударствления (приватизации) по каждому объекту;
- определяется орган, осуществляющий проведение разгосударствления (приватизации) – Госкомимущество или его территориальное управление.

По объектам, определенным Кабинетом Министров или входящим в программы разгосударствления (приватизации), заявки от членов трудового коллектива на разгосударствление (приватизацию) не требуется.

По другим объектам (не перечисленным выше) разгосударствление и приватизация может осуществляться на основании заявки юридических или физических лиц, в том числе членов трудовых коллективов этих предприятий.

Заявка на разгосударствление (приватизацию):

- от негосударственных юридических лиц (в том числе не-

резидентов Республики Узбекистан) должна быть подписана собственниками или уполномоченными ими на то лицами и заверена печатью заявителя;

- от физического лица (гражданина Республики Узбекистан, гражданина иностранного государства и лица без гражданства) должна быть подписана им или уполномоченным на то лицом;

- от трудового коллектива предприятия подписывается членом трудового коллектива предприятия, подразделения, уполномоченным на это общим собранием (конференцией) членов трудового коллектива. К заявке трудового коллектива прилагается выписка из протокола общего собрания (конференции) трудового коллектива, заверенная печатью предприятия, подписной лист. Все перечисленные выше документы заверяются печатью предприятия.

Заявка на разгосударствление (приватизацию) предприятия (объекта) подается в территориальное управление Госкомимущества по месту расположения разгосударствляемого (приватизируемого) предприятия (объекта). К заявке должна быть приложена копия документа об уплате специального сбора в размере пяти минимальных заработных плат. Сумма сбора независимо от результатов рассмотрения заявителю не возвращается.

В течение десяти дней с момента поступления заявки Госкомимуществом или его территориальным управлением до заявителя в письменной форме доводится информация о принятом решении, о проведении или отказе в проведении разгосударствления (приватизации). В информации указывается орган, который будет осуществлять разгосударствление (приватизацию) – Госкомимущество или его территориальное управление. В случае принятия отрицательного решения заявителю сообщаются причины отказа. При этом наряду с обоснованием отказа указываются условия и сроки, при которых разгосударствление (приватизация) может быть осуществлено.

При поступлении заявки на разгосударствление предприятия, приватизация которого возможна только по решению правительства республики, Госкомимущество Республики Узбекистан вносит соответствующее предложение в Кабинет Министров. При принятии Кабинетом Министров положительного решения приватизация предприятия проводится в общем порядке.

В период приватизации предприятия, до передачи права собственности другому собственнику или отказа в преобразовании предприятия запрещается проводить:

- реорганизацию и ликвидацию предприятия (за исключением проведения процедур банкротства в установленном порядке);

- отчуждение (списание) имущества, имущественных прав, находящихся у разгосударствляемого (приватизируемого) предприятия на праве хозяйственного ведения или оперативного управления.

4.2. Комиссия по приватизации и ее функции

Для проведения разгосударствления (приватизации) Госкомимущество или его территориальное управление создаст комиссию по разгосударствлению (приватизации). В состав комиссии, наряду с представителями Госкомимущества или его территориального управления, включаются уполномоченные представители:

- объединения юридических лиц, в состав которого входит разгосударствляемое (приватизируемое) предприятие;
- администрации и трудового коллектива разгосударствляемого (приватизируемого) предприятия;
- финансового, антимонопольного и налогового органов;
- обслуживающего банка;
- органов государственной власти на местах;
- Комитета по делам об экономической несостоятельности предприятий (в случаях реорганизации предприятий);
- другие специалисты.

За время работы в комиссии заработная плата и другие дополнительные выплаты сохраняются за членом комиссии по месту основной работы. Деятельностью комиссии руководит председатель комиссии, назначаемый Госкомимуществом или его территориальным управлением из числа своих сотрудников.

Председатель комиссии в пределах своей компетенции имеет право:

- давать поручения членам комиссии, должностным лицам преобразуемого объекта публичной собственности по вопросам деятельности Комиссии;
- выносить на рассмотрение Госкомимущества вопросы об исключении из состава комиссии отдельных членов, систематически нарушающих регламент работы Комиссии, с их соответствующей заменой.

Заседание комиссии считается правомочным, если на нем принимают участие не менее двух третей ее членов, включая председателя комиссии. Решения Комиссии принимаются простым большинством голосов ее членов и оформляются протоколами. Голосование проводится открытым способом. Каждый член комиссии имеет один голос. Член комиссии, не согласный с принятым ею решением, имеет право письменно изложить свою

позицию и направить ее в адрес Госкомимущества или его территориального управления.

Комиссия может формировать группы экспертов по отдельным направлениям работы, привлекать с оплатой за счет средств разгосударствляемого (приватизируемого) предприятия оценщиков, консультативные, аудиторские и другие организации.

Перечень работ по подготовке предприятия к разгосударствлению (приватизации), осуществляемых комиссией, включает в себя:

- инвентаризацию его производственных и непроизводственных фондов;
- определение состава имущества, подлежащего разгосударствлению или приватизации;
- установление оценочной стоимости объекта, в том числе на основании заключения организаций, имеющих лицензию на осуществление оценочной деятельности;
- проведение разъяснительной работы в трудовом коллективе;
- решение других вопросов в соответствии с законодательством.

Для подготовки актов инвентаризации имущества администрация разгосударствляемого (приватизируемого) предприятия создает рабочую комиссию. Рабочая комиссия осуществляет деятельность под руководством Комиссии.

Комиссия вносит в Госкомимущество или его территориальное управление на рассмотрение одно из следующих предложений:

- о преобразовании предприятия в акционерное общество, другое хозяйственное общество, товарищество или иную коммерческую организацию;
- о продаже предприятия целиком как имущественного комплекса;
- о реорганизации предприятия (слияние, присоединение, разделение, выделение), а также формах разгосударствления (приватизации) объектов, образуемых в процессе реорганизации.

При преобразовании предприятия в хозяйственное общество или товарищество комиссией:

- составляется план разгосударствления (приватизации) в соответствии с типовым планом разгосударствления по форме, утверждаемой Госкомимуществом, в котором указываются предлагаемые сроки проведения разгосударствления (приватизации), оценочная стоимость объекта, предлагаемые льготы отдельным членам трудового коллектива предприятия в соответствии с законодательством;

- составляются акты оценки стоимости имущества, проекты учредительных документов, бизнес-план.

Предложения комиссии о продаже объектов целиком должны содержать:

- обоснование преимущества продажи объекта целиком, как имущественного комплекса;
- расчет и обоснование стартовой цены;
- предлагаемый способ продажи (биржевые, аукционные, тендерные или инвестиционные торги).

При внесении предложений о реорганизации предприятия (слияние, присоединение, разделение, выделение, преобразование) комиссия должна обосновать необходимость проведения и составить план мероприятий по его реорганизации. Представленные документы, при необходимости, могут содержать предложения по распределению обязательств и иным связям между преобразованными единицами.

По итогам работы комиссией представляются в Госкомимущество или его территориальное управление протоколы заседаний, утвержденные ею акты оценки стоимости имущества, описание (план-схема, размеры, размещение) производственных и иных подразделений, распределения земельных участков, заключение об оценочной стоимости объекта преобразования, предложения по форме разгосударствления (приватизации), а также:

- баланс предприятия, заверенный налоговым органом по месту налоговой регистрации предприятия;
- отчет о финансовых результатах (ф. 2);
- расшифровка дебиторской и кредиторской задолженностей, в том числе просроченной;
- документы, подтверждающие право пользования земельными участками, недрами и другими природными ресурсами.

В случаях, если планом мероприятий по реструктуризации предусматривается слияние предприятий, приводящее к образованию предприятия (группы юридических лиц) монополиста (монополистов), также представляется согласие антимонопольного органа.

При внесении комиссией предложения о преобразовании предприятия в общество с ограниченной и дополнительной ответственностью или товарищество одновременно представляются заявки юридических лиц установленного образца.

При внесении предложения о преобразовании предприятия в акционерное общество комиссией представляется подписной лист членов трудового коллектива о желании приобрести каждым часть акций на указанную ими сумму, в пределах пакета

акций, предлагаемого к реализации членам трудового коллектива. Комиссией также представляется список членов трудового коллектива, имеющих право на получение льгот в соответствии с законодательством.

Общий срок работы комиссии не должен превышать двух месяцев с момента ее образования.

После рассмотрения представленных комиссией материалов и документов Госкомимущество в недельный срок принимает одно из следующих решений:

- возвращает документы комиссии на доработку с указанием причин возврата и установлением срока повторного представления документов, но не более 10 дней с момента их возврата. Если при повторном представлении комиссией документов обнаружатся существенные недостатки, не позволяющие принять решение о разгосударствлении или приватизации, Комиссия распускается и назначается новая;

- издает приказ о разгосударствлении или приватизации. При преобразовании предприятия в акционерное общество приказом одновременно утверждает устав и проспект эмиссии, составленные в соответствии с типовыми уставом и проспектом эмиссии. При преобразовании предприятия в общество с ограниченной или дополнительной ответственностью приказом одновременно утверждаются устав и доли в уставном фонде, сохраняемые в собственности государства и подлежащие реализации инвесторам.

Приказ, устав, проспект эмиссии подписываются (утверждаются) уполномоченным руководителем Госкомимущества, регистрируются, распространяются и хранятся в установленном законодательством порядке.

Государственная регистрация хозяйственного общества, товарищества или иной организации возлагается на его руководителя, а реализации объектов целиком, долей (акций) от уставного фонда, в том числе членам трудовых коллективов, организации формирования органов управления при преобразовании предприятия в хозяйственное общество – соответственно на конкретных работников Госкомимущества, уполномоченных агентов Госкомимущества.

Учредителем обществ с ограниченной и дополнительной ответственностью, создаваемых в результате преобразования государственных предприятий, является Госкомимущество или его территориальное управление.

При преобразовании предприятия в хозяйственное общество, товарищество или другие организации:

- его государственная регистрация после представления учредительных документов регистрирующими органами осуществляется в сроки, установленные законодательством;

- избрание (назначение) органов управления осуществляется в десятидневный срок с момента государственной регистрации.

В хозяйственных обществах и товариществах, образованных на базе государственных предприятий, существующие органы управления продолжают действовать до их переизбрания (переназначения).

В соответствии с законодательством в период осуществления разгосударствления (приватизации) администрация предприятия обязана соблюдать все положения заключенного ранее коллективного договора.

В течение шести месяцев с момента перехода права собственности к новому владельцу между ним и трудовым коллективом предприятия заключается новый коллективный договор.

Вновь образованное на базе объекта публичной собственности хозяйственное общество или товарищество является правопреемником всех прав и обязательств, имеющихся у предприятия на момент разгосударствления или приватизации, в том числе прав пользования землей, недрами и другими природными ресурсами, если учредительными документами не предусмотрено иное.

При разгосударствлении и приватизации отдельных государственных предприятий для осуществления подготовительных работ, оценки стоимости объекта, выработки стратегии приватизации и осуществления процесса купли-продажи по решению коллегии Госкомимущества могут привлекаться финансовые, технические и иные консультанты. Конкретные задачи агентов и консультантов определяются на основе договоров, заключаемых Госкомимуществом или по его поручениям уполномоченными агентами.

При преобразовании отдельных государственных предприятий с целью привлечения стратегических инвесторов также могут быть привлечены правительственные и неправительственные организации, создаваемые в установленном порядке для осуществления приватизации по индивидуальным проектам.

4.3. Особенности учреждения открытых акционерных обществ

Учредителями акционерных обществ, создаваемых в результате преобразования государственных предприятий, выступает Госкомимущество.

Государственная регистрация акционерных обществ производится в порядке, установленном для государственной регистрации и постановки на учет субъектов предпринимательства. Она, как правило, производится по месту их нахождения в недельный срок соответствующими отделами аппарата хокимиятов, ответственными за проведение регистрации предприятий.

При регистрации акционерных обществ, учрежденных в результате приватизации и разгосударствления, регистрационные сборы и иные платежи не взимаются. Отказ в государственной регистрации не допускается. Нотариально заверенная копия зарегистрированного устава акционерного общества направляется его руководителем в Центр по координации и контролю за функционированием рынка ценных бумаг.

Структура уставного фонда открытого акционерного общества, создаваемого путем преобразования государственного предприятия, до последнего времени формировалась в соответствии с Указом президента Республики Узбекистан от 31 марта 1997 года N УП-1740 "О дополнительных мерах по развитию рынка ценных бумаг и расширению участия иностранных инвесторов на фондовом рынке республики" в следующих пропорциях:

- доля государства – не более 25%;
- доля членов трудового коллектива – в размере, указанном в представленном комиссией подписном листе, но не более 26%;
- доля иностранного инвестора – не менее 25%;
- доля для свободной продажи – оставшаяся часть.

Указом президента от 24 января 2002 г. «О мерах по кардинальному увеличению роли и значения частного сектора в экономике Узбекистана» это положение изменено: сохранение за государством доли акций в размере 25% признано нецелесообразным, она должна быть реализована преимущественно в частную собственность.

Утверждение Госкомимуществом или его территориальным управлением плана приватизации предприятия является решением о его преобразовании в открытое акционерное общество, а утверждение проспекта эмиссии – решением о выпуске (эмиссии) акций. Эмитированные в процессе преобразования государственных предприятий в акционерные общества акции являются первично размещенными государственными активами до момента их реализации в установленном порядке новым собственникам.

Приказ о преобразовании предприятия, проспект в 3-дневный срок после их подписания и утверждения направляются Госкомимуществом или его территориальным управлением в Центр для регистрации выпуска ценных бумаг. Центр в недель-

ный срок после получения нотариально заверенной копии зарегистрированного устава акционерного общества и проспекта эмиссии:

- регистрирует выпуск ценных бумаг;
- утверждает образцы (эскизы) акций;
- выдает акционерному обществу один экземпляр прошнурованного и скрепленного своей печатью проспекта эмиссии с указанием даты, кода государственной регистрации и отметкой "зарегистрировано";
- передает в Центральный депозитарий второй экземпляр проспекта эмиссии вместе с копией приказа Госкомимущества или его территориального управления о преобразовании предприятия для постановки на учет выпуска ценных бумаг. Регистрация проспектов первичной эмиссии (выпуска акций) производится центром безвозмездно.

Центральный депозитарий в трехдневный срок после получения документов производит описание проспекта эмиссии и постановку на учет эмитируемых акций. Оплата услуг Центрального депозитария по операциям с акциями, принадлежащими государству, и их хранению осуществляется Госкомимуществом за счет средств, поступающих от разгосударствления и приватизации.

В случае, если проспектом эмиссии предусмотрен выпуск акций в виде специальных бланков (в наличной форме), оплата их изготовления осуществляется Госкомимуществом за счет средств, поступающих от разгосударствления и приватизации. При этом срок их выпуска, включая изготовление полиграфическими предприятиями, имеющими лицензию Центрального банка Республики Узбекистан, по заказу Госкомимущества или его территориального управления, передачу на хранение в Центральный депозитарий, не может превышать одного месяца с момента регистрации проспекта эмиссии.

Распространение акций среди членов трудового коллектива осуществляется уполномоченным агентом Госкомимущества в соответствии с проспектом эмиссии, а также приказом Госкомимущества или его территориального управления, в котором указываются предоставленные льготы отдельным членам трудового коллектива по приобретению акций в рассрочку, но не более одного года (согласно прилагаемому к приказу перечню).

4.4. Оценка стоимости предприятия (объекта)

Оценочная стоимость имущества приватизируемых предприятий определяется исходя из его наличия и фактического со-

стояния по результатам инвентаризации, а также с учетом других имеющихся по балансу на момент разгосударствления и приватизации активов и пассивов, складывающихся рыночных цен в национальной валюте, с одновременной ее фиксацией в долларах США по курсу Центрального банка Республики Узбекистан на момент проведения оценки.

В зависимости от того, будет ли продан объект на внутреннем рынке или предложен иностранному инвестору, можно использовать различные методы оценки выкупной стоимости приватизируемого предприятия.

Для внутреннего рынка рекомендованы балансовый метод и метод оценки по получаемой прибыли, а для продажи иностранным инвесторам метод оценки чистых активов, метод сравнимых сделок, метод дисконтированной самоокупаемости инвестиционных проектов, метод оценки гудвилла.

При применении базового метода в состав оцениваемого имущества включаются:

- все основные средства, числящиеся на балансе предприятия, независимо от их технического состояния, как действующие (включая объекты, временно находящиеся в капитальном ремонте и модернизации), так и находящиеся на консервации, в запасе или резерве (неустановленное оборудование), производственный и хозяйственный инвентарь, рабочий и продуктивный скот, многолетние насаждения и другие виды основных средств, а также переданные в пользование, аренду другим предприятиям и организациям;
- другие долгосрочные активы, включая нематериальные активы;
- оборотные активы;
- прочие активы.

Оценка имущества по балансовому методы осуществляется в следующем порядке:

1) определяется балансовая стоимость основных фондов исходя из их первоначальной стоимости на момент ввода или приобретения и пересчитанных с учетом коэффициентов индексации, утверждаемых Кабинетом Министров Республики Узбекистан;

2) определяется восстановительная стоимость основных фондов в действующих ценах (не выше рыночных) путем дооценки их до стоимости, соответствующей ценам заводов-изготовителей, прейскурантов, прайс-листов и др., или применения коэффициентов удорожания стоимости основных фондов.

По основным фондам, имеющим остаточную стоимость

менее 10%, в уставный фонд включается стоимость в размере 10% от их восстановительной стоимости в действующих ценах.

3) определяется величина износа основных фондов, исходя из соответствующих норм амортизации, действовавших до 1 января 1997 года и введенных после 1 января 1997 года на полное восстановление основных фондов и сроков их эксплуатации. Уровень износа может уточняться в зависимости от степени утраты основными фондами их первоначальных потребительских свойств;

4) определяется остаточная стоимость основных фондов в действующих ценах как разница между восстановительной стоимостью в действующих ценах и величиной определенного нормативного износа за период эксплуатации;

5) оценивается состояние объектов социальной инфраструктуры;

6) анализируется и делается оценка капитальных вложений (незавершенного строительства и не установленного оборудования) в действующих на момент оценки ценах;

7) устанавливается стоимость оборотных активов (производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция, денежные средства, краткосрочные вложения, дебиторская задолженность), а также обязательства предприятия (долгосрочные и краткосрочные займы и кредиты, авансы, кредиторская задолженность);

8) производится оценка стоимости прав пользования земельными участками, недрами и другими природными ресурсами;

9) делается оценка товарно-материальных ценностей, относящихся к оборотным средствам, а также малоценных и быстроизнашивающихся в действующих оптовых или розничных ценах.

По результатам оценки составляется акт оценки каждого вида имущества, основных фондов, оборотных активов и т.д., а также сводный акт оценки по предприятию в целом.

Оценка стоимости приватизируемого предприятия по получаемой прибыли основывается на следующем – основным расчетным показателем является прибыль. Это показатель наиболее объективно соответствующий критериям рыночной экономики.

Предприятия по массе прибыли можно разделить на три группы:

- мелкие, имеющие прибыль до 0,5 млн. сумов в год;
- средние, получающие до 2 млн. прибыли в год;
- крупные, прибыль которых превышает 2 млн. сумов в год.

В зависимости от численности работающих на этих предприятиях первоначальный взнос за счет реализации акций может составить от одной трети до половины оценочной стоимос-

ти объекта. Тогда коллектив, выкупающий объект, сможет рассчитаться с государством максимум за полтора года. Данный метод оценки приватизируемых объектов позволяет сократить объемы расчетных работ, а точность расчета прибыли легко проверяется по данным финансовой отчетности предприятий.

Другие методы могут быть использованы при индивидуальной приватизации средних и крупных предприятий, либо при реализации предприятия или его части инвесторам (включая иностранных) на внебиржевых торгах (тендерных или инвестиционных), при создании совместных предприятий в целях определения вклада узбекской стороны в уставный фонд.

Утверждение перечней предприятий, оценка которых предусматривается отличными от базового метода, осуществляется коллегией Госкомимущества.

Метод оценки чистых активов предполагает использование реальной или заместительной стоимости оцениваемого имущества. Она может быть определена путем:

- консультации у ведомства или компании, занимающихся реализацией бывшего в употреблении оборудования, с целью узнать, по какой цене оборудование эквивалентной давности и производительности продавалось или продается на мировом рынке;
- найма промышленных экспертов для определения ориентировочной стоимости продажи данного оборудования по мировым ценам.

Оценка зданий должна включать оценку стоимости строительных материалов на мировом рынке и стоимости строительно-монтажных работ по мировым расценкам. Такая оценка может быть получена у строительных компаний.

Оценка земель при приватизации производится в зависимости от их потребительских свойств по областям, городам разной величины, городам с разным уровнем развития сферы управления, научного и социально-культурного обслуживания и другим факторам.

Метод сравнимых сделок предоставляет возможность получения дополнительной оценки стоимости приватизируемого предприятия. В качестве критериев сравнения могут быть использованы такие, как вид отрасли, размер предприятия, эксплуатационная прибыльность и географическое расположение.

Наиболее распространенным является метод дисконтированной самоокупаемости инвестиционных проектов. Согласно данному методу производится расчет текущих денежных потоков до тех пор, пока сумма не сравняется или не превысит первоначальный объем инвестиций.

Цена предложения при продаже предприятий (имущества, долей, паев, акций) определяется путем пересчета оценочной стоимости, зафиксированной в долларах США, в сумах по курсу внебиржевого валютного рынка, устанавливаемому на межбанковском валютном рынке Республики Узбекистан на момент реализации. При этом цена продажи может быть скорректирована в установленном порядке с учетом рыночной стоимости, складывающейся на момент реализации.

При применении двух и более методов оценки Комиссия представляет Госкомимуществу все полученные результаты по оценке стоимости имущества, на основе которых по решению коллегии назначается стоимость предприятия (размер уставного фонда). Стоимость предприятия (назначаемый размер уставного фонда) не может быть ниже оценочной стоимости, определенной по базовому методу.

По решению Госкомимущества или его территориального управления, в случаях, предусмотренных законодательством, продажа имущества предприятия может осуществляться по договору с рассрочкой платежа (на срок не более пяти лет).

При выкупе (продаже) имущества предприятия в рассрочку размеры выплат, установленных договором купли-продажи, должны предусмотреть возрастание исходной стоимости, исходя из процента среднемесячных ставок рефинансирования Центрального банка Республики Узбекистан.

4.5. План приватизации предприятия

При разгосударствлении государственных предприятий комиссия по приватизации должна подготовить план приватизации. План приватизации – это документ, представляющий необходимую информацию об акционируемом предприятии, его имуществе, величине уставного фонда и долях в уставном фонде государства и других участников АО. План приватизации разрабатывается на основании данных баланса предприятия и представляется в составе необходимых документов на приватизацию органам Госкомимущества.

План приватизации состоит из 4 разделов.

В первом разделе приводятся данные предприятия до акционирования:

- полное и сокращенное наименование;
- юридический адрес;
- номер и дата государственной регистрации предприятия;
- форма собственности;

- организационно-правовая форма;
- наименование вышестоящей организации;
- номер расчетного счета предприятия.

Второй раздел плана приватизации связан с характеристикой объекта приватизации по нижеследующим параметрам:

- основные виды выпускаемой продукции (работ, услуг);
- списочная численность работников на момент подачи документов для акционирования;
- балансовая стоимость основных средств на дату подачи документов с учетом всех пересчетов;
- прибыльность и рентабельность производства;
- величина уставного фонда;
- стоимость имущества, не подлежащая приватизации;
- сведения и кредиторской и дебиторской задолженность.

Третий раздел плана приватизации заполняется Госкомимуществом и в нем определены:

- выкупная стоимость имущества;
- величина уставного капитала акционируемого предприятия;
- доля участников;
- льготы, предоставляемые при акционировании предприятия.

В плане приватизации определяется также общая сумма размещаемых акций по номинальной стоимости, номинальная стоимость одной акции, количество и виды размещаемых акций, форма выпуска акций, а также порядок и сроки размещения и продажи акций.

При учреждении акционерного общества, созданного в результате преобразования государственного предприятия, акции подлежат государственной регистрации в уполномоченном государственном органе по регулированию рынка ценных бумаг и его территориальных отделах (регистрирующие органы).

Для регистрации акций акционерные общества представляют в регистрирующие органы следующие документы и сведения:

- заявление эмитента на регистрацию ценных бумаг;
- нотариально заверенная копия устава эмитента;
- образцы выпускаемых акций в 2-х экземплярах;
- проспект эмиссии в 2-х экземплярах.

Акции должны быть зарегистрированы в течение 20 дней со дня представления документов в установленном порядке.

При принятии решения о регистрации акций эмитенту выдается свидетельство, подтверждающее факт государственной регистрации акций с указанием даты и номера государственной регистрации, а также один экземпляр прошнурованного и скреп-

ленного печатью регистрирующего органа проспекта эмиссии со штампом «зарегистрировано».

При учреждении акционерного общества открытого типа, созданного в результате преобразования государственного предприятия, выпуск в обращение акций данного общества осуществляется в следующем порядке:

а) подготовка и утверждение проспекта эмиссии в соответствии с перечнем данных и сведений, предусмотренных приложением;

б) регистрация акций;

в) опубликование проспекта эмиссии и сообщения в средствах массовой информации о подписке на акции;

г) размещение акций согласно проспекту эмиссии среди членов трудового коллектива, уполномоченного государственного органа и инвесторов.

Размещение выпуска акций акционерного общества осуществляется в следующем порядке:

а) решение о размещении безвозмездно передаваемых акций между работниками и лицами, имеющими на это право, принимается общим собранием трудового коллектива в соответствии с представленными льготами в течение пятнадцати дней после регистрации акционерного общества;

б) решение о размещении частично оплачиваемых акций между работниками и лицами, имеющими на это право, принимается общим собранием трудового коллектива в течение пятнадцати дней после регистрации акционерного общества;

в) размещение акций путем открытой продажи среди неограниченного числа инвесторов, в том числе и иностранных, осуществляется на биржевом и внебиржевом рынках.

Акция должна содержать следующие реквизиты:

- фирменное наименование акционерного общества и его местонахождение;
- наименование ценной бумаги – «акция»;
- порядковый номер, серия, дата выпуска акций;
- вид и тип акции;
- номинальная стоимость акции;
- имя держателя (для именной акции);
- количество выпускаемых акций;
- срок выплаты дивидендов;
- подписи председателя правления и главного бухгалтера акционерного общества;
- дата и код акций, присвоенный регистрирующим органом.

4.6. Обязательства сторон при разгосударствлении и приватизации

При преобразовании объекта публичной собственности договор-соглашение о взаимных обязательствах заключается Госкомимуществом с уполномоченным акционерами лицом (председателем наблюдательного совета или руководителем исполнительного органа).

В договоре-соглашении могут быть отражены:

- условия сохранения на определенный период профиля деятельности предприятия и согласованных объемов производства, экспорта продукции;
- условия изменения количества рабочих мест;
- поставка продукции определенным потребителям;
- реализация мер по обеспечению экологической безопасности, улучшению условий труда работающих;
- особенности социально-бытового обеспечения работников;
- условия содержания объектов социального, природоохранного назначения.

При реализации государственных активов между Госкомимуществом и инвестором также может заключаться договор-соглашение о взаимных обязательствах сторон на определенный период, в котором при необходимости должны быть указаны:

- согласованные сроки оплаты инвестором приобретаемого в собственность имущества (долей, паев, акций) и выполнения инвестиционных обязательств;
- условия передачи новому собственнику приобретаемого имущества, в том числе выдачи ордера на право собственности;
- условия пользования инвестором приобретаемым имуществом (долями, паями, акциями) в период рассрочки платежей и выполнения инвестиционных обязательств.

При приобретении инвестором предприятия целиком или контрольного пакета акций (доли, пая) в договор-соглашение также могут включаться условия, изложенные выше.

Вступление в права собственности на разгосударствленное (приватизированное) имущество осуществляется с момента получения новым собственником (собственниками) ордера, выдаваемого Госкомимуществом.

Ордер выдается в течение не более 5 дней:

- акционерному обществу, зарегистрированному в установленном порядке, после формирования органов управления;
- обществу с ограниченной и дополнительной ответственностью или товариществу – после выкупа инвесторами предназ-

начисных для этих целей долей сформированного уставного фонда общества (товарищества) и формирования органов управления;

- инвестору, выкупившему предприятие (объект), после полной оплаты им продажной стоимости имущества, включая выполнение инвестиционных обязательств, вошедших в цену заключенной сделки.

При продаже имущества в рассрочку государственный ордер выдается после выполнения инвестором всех обязательств в соответствии с заключенным договором купли-продажи.

При изменении собственника в результате отчуждения разгосударствленного (приватизированного) имущества (его части) новый государственный ордер на отчужденное имущество не выдается.

При приобретении объекта публичной собственности на аукционе либо по результатам конкурса, тендера, инвестиционных торгов государственный ордер выдается Госкомимуществом на основании договора купли-продажи и предоставления подтверждения о выполнении покупателем всех обязательств по оплате стоимости выкупаемого имущества в соответствии с условиями сделки.

За выдачу ордера новым собственником (кроме предприятий, преобразованных в акционерные общества) уплачивается государственная пошлина в размере одного процента от продажной стоимости объекта.

Краткие выводы

Выбор формы и порядок разгосударствления и приватизации – акт, осуществляемый в соответствии с законодательными актами, решениями правительства и программами приватизации (разгосударствления) с учётом этапности, приоритетности, предложений потенциальных инвесторов и др. обстоятельств.

При проведении разгосударствления и приватизации создаётся специальная комиссия, которая в свою очередь может формировать группы экспертов по отдельным направлениям этого процесса (работы по приватизации). Комиссия по итогам работы составляет протокол заседаний, акты оценки стоимости имущества и других активов предприятия.

Оценочные процессы осуществляются различными методами, в зависимости от продажи предприятия (объекта) на внутренний рынок. Правильный подход, прозрачность оценок и другие аналогичные меры имеют большое значение для сторон, участвующих в процессе.

План приватизации – документ, в котором даётся необходимая информация об акционерном предприятии, его имуществе, величине уставного фонда и других сторонах деятельности. В нём также отражается общая сумма размещённых акций по номинальной стоимости.

Порядок разгосударствления и приватизации предусматривает обязательства сторон, в котором устанавливаются условия передачи новому собственнику приобретаемого имущества, сроки оплаты имущества, вступление в права собственности и др.

Вопросы для контроля и обсуждения

1. В каких формах осуществляется разгосударствление (приватизация)?
2. Какие объекты подлежат и не подлежат приватизации, и какой орган этот определяет?
3. Какие функции выполняет комиссия по приватизации?
4. Что входит в перечень работ по подготовке предприятия к разгосударствлению (приватизации)?
5. Что представляет собой эмиссия акций?
6. Какие методы применяются при оценке стоимости предприятия (объекта) или его составных частей?
7. Куда и какие документы представляет акционерное предприятие для регистрации своих акций?

Основная литература

1. Каримов. И. А. Экономические реформы: естественный этап. –Т.: Узбекистон, 1994.
2. Постановление Кабинета Министров РУз от 19 апреля 2003 г. «О мерах по совершенствованию корпоративного управления приватизированных предприятий».
3. Шерматов Г. Основные аспекты совершенствования управления в акционерных обществах. – / Ж. «Экономический вестник Узбекистана», 2002, №4.
4. Югай Л. П. Акционирование предприятий. – Т.: ТГЭУ, 2000.
5. Григорьев В., Федотова М. Оценка предприятия: теория и практика. Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 1997.

ГЛАВА 5

ПРИВАТИЗАЦИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ ЧЕРЕЗ АУКЦИОНЫ

5.1. Общие положения

Под приватизацией на аукционе понимается приобретение физическими и юридическими лицами в частную собственность государственного имущества в случаях, когда от покупателей не требуется выполнения каких-либо условий по отношению к объекту приватизации.

При этом право собственности передается покупателю, предложившему в ходе торгов максимальную цену.

Решение о продаже государственного имущества на аукционе принимается Госкомимуществом РУз по представлению комиссией по разгосударствлению и приватизации плана мероприятий по приватизации данного объекта.

Продаже на аукционе подлежат:

- предприятия, цеха, производства, участки и иные подразделения этих предприятий, выделяемые в самостоятельные предприятия;
- оборудование, здания, сооружения, лицензии, патенты и другие активы ликвидированных по решению собственника предприятий и их подразделений;
- объекты незавершенного строительства;
- ценные бумаги (акции) акционерных обществ, создаваемых при преобразовании государственных предприятий.

Продавцами объектов приватизации выступают Госкомимущество, которое:

- организует в соответствии с установленным порядком публикацию информационного сообщения о продаваемых на аукционе объектах;
- организует проведение аукциона;
- производит расчеты с участниками аукциона;
- оформляет права собственности покупателя, заключает договор купли-продажи приватизируемого объекта;
- информирует общественность об итогах аукциона.

Для организации проведения аукциона комиссия по разгосударствлению и приватизации передает продавцу:

- план мероприятий по приватизации объекта государственной собственности с решением о продаже объекта на аукционе, данными о первоначальной оценке приватизируемого имущества и другой информацией о приватизируемом объекте;
- выписку из протокола общего собрания трудового коллек-

тива приватизируемого предприятия, подразделения о согласии на продажу в частную собственность объекта, подписной лист трудового коллектива;

- проект информационного сообщения о проведении аукциона;

- материалы ликвидационной комиссии при продаже активов ликвидированного предприятия.

По этим данным формируется информационное сообщение об объекте, предлагаемом для продажи на аукционе. Эта информация должна быть опубликована в печати и специальных информационных бюллетенях не позднее, чем за 3 недели до объявленной даты проведения аукциона.

Информационное сообщение должно включать следующие сведения:

а) при продаже на аукционе предприятия:

- наименование и местонахождение приватизируемого предприятия;

- площадь земельного участка и характеристику расположенных на нем строений;

- объем и основную номенклатуру выпускаемой продукции, товаров и оказываемых услуг;

- численность и состав работающих на предприятии;

- перечень и оценочную стоимость основных фондов по группам, включая объекты непроизводственного назначения;

- начатые инвестиционные проекты, их сметную стоимость и производственные затраты;

- состояние денежных средств;

- запасы материальных ценностей;

- наличие принадлежащих предприятию ценных бумаг и долей, паев в уставных капиталах других предприятий;

- наличие нематериальных активов (патенты, торговая марка и другие);

- обязательства предприятия (торговые, бюджетные, кредитные);

- годовой баланс предприятия и отчет о прибылях и убытках за последний год;

б) при продаже пакетов акций дополнительно указывается величина уставного капитала акционерного общества, номинальная стоимость одной акции, общее количество продаваемых акций;

в) в случае продажи на аукционе активов ликвидируемого предприятия приводятся их основные характеристики;

г) в любом случае:

- форма проводимого аукциона;

- начальная цена продажи;

- форма платежа, условия предоставления рассрочки, если она

предусмотрена продавцом;

- порядок предварительного ознакомления участников аукциона с объектом;
- окончательный срок приема заявок и других документов на участие в аукционе;
- сумма залога в размере 10 процентов от начальной цены и расчетный счет, на который он должен быть перечислен;
- дата, время и место проведения аукциона;
- номер контактного телефона продавца.

С момента опубликования информационного сообщения все юридические и физические лица могут предварительно ознакомиться с объектом приватизации.

5.2. Условия и порядок приватизации через аукционы

В аукционе могут участвовать юридические и физические лица, признанные в соответствии с действующим законодательством Республики Узбекистан покупателями, своевременно подавшие заявку на участие в аукционе, другие необходимые документы и внесшие в установленном порядке сумму залога в размере 10 процентов от первоначальной цены объекта приватизации.

Для участия в аукционе в адрес продавца необходимо представить следующие документы:

- заявку на участие в аукционе;
- при проведении закрытого аукциона (закрытого тендера);
- предложение о цене объекта, запечатанное в отдельном конверте;
- копию платежного документа, подтверждающего внесение залога на расчетный счет продавца, указанный в информационном сообщении об аукционе.

Негосударственные юридические лица дополнительно представляют заверенные нотариально или органом, осуществившим регистрацию, копии учредительных документов.

Лицам, допущенным к участию в открытом аукционе, выдается билет участника аукциона, включающий в себя: номер, под которым покупатель участвует в торгах, наименование объекта приватизации, выставляемого на продажу с аукциона, основные условия проведения аукциона. Билет представляется участнику на основании полученной от него заявки и по предъявлению платежного документа о внесении суммы залога на расчетный счет продавца.

В случае проведения открытого аукциона для лиц, не являющихся участниками аукциона, продаются входные билеты. Цена входного билета устанавливается продавцом.

Участнику закрытого тендера высылается письменное уведомление о получении его заявки с указанием даты ее регистрации.

В участии на аукционе может быть отказано, если:

- лицо, подавшее заявку, не может быть признано покупателем в соответствии с действующим законодательством;

- лицо, подавшее заявку, не представило в срок обязательных документов, предусмотренных настоящим положением.

При проведении закрытого тендера с момента опубликования информационного сообщения о тендере до момента его окончания участникам запрещается обмениваться информацией или разглашать информацию о подаваемых ими предложениях. Невыполнение этого требования квалифицируется как грубое нарушение правил аукциона.

Форму проведения аукционов определяет Госкомимущество в плане мероприятий по приватизации объекта.

Аукцион проводится в следующих формах:

- открытый аукцион, используемый, как правило, при продаже активов ликвидируемого предприятия, небольших предприятий (с численностью менее 200 человек), акций акционерных обществ;

- закрытый аукцион (закрытый тендер), используемый, как правило, при продаже средних и крупных предприятий (с численностью свыше 200 человек), пакетов акций акционерных обществ.

Открытый аукцион проводится в следующем порядке:

а) аукцион проводит аукционист, нанимаемый продавцом. Аукцион начинается с оглашения аукционистом наименования, краткой характеристики и начальной цены объекта, а также шага аукциона.

Шаг аукциона задается в пределах от 5 до 15 процентов от начальной цены. В оговоренных пределах шаг выбирает аукционист. Шаг аукциона остается единым на весь период аукциона.

В процессе торгов аукционист называет цену, а покупатели сигнализируют о готовности купить объект по данной цене поднятием билета;

б) торги начинаются с объявления начальной цены объекта. После объявления очередной цены аукционист называет номер билета покупателя, который, с точки зрения аукциониста, первым поднял билет. Затем аукционист объявляет следующую цену в соответствии с шагом аукциона.

При отсутствии покупателей, готовых купить объект по данной цене, аукционист повторяет цену три раза;

в) торги завершаются, когда после троекратного объявления очередной цены ни один из покупателей не поднял билет. Победителем аукциона становится покупатель, номер билета которого был назван аукционистом последним.

По завершении торгов аукционист объявляет о продаже выставленного объекта, называя продажную цену и номер билета победителя;

г) если после троекратного объявления начальной цены ни один из покупателей не поднял билет, аукцион признается несостоявшимся и объект возвращается продавцу.

Аукцион в виде закрытого тендера проводится в следующем порядке:

а) закрытый тендер проводит постоянно действующая тендерная комиссия, состав которой утверждается Госкомимуществом;

б) по окончании срока приема заявок составляется протокол тендерной комиссии о принятых заявках, подписываемый председателем и секретарем комиссии.

Сокрытие заявок на участие в тендере, их не учёт при проведении итогов влекут за собой административную ответственность в соответствии с действующим законодательством.

Штраф налагается на председателя тендерной комиссии. Результаты тендера в этом случае признаются недействительными;

в) вскрытие конвертов с предложениями участников о цене и подведение окончательных итогов закрытого тендера проводятся не позднее, чем через три дня после приема заявок.

Учитываются только заявки, которые были отправлены в течение срока закрытого тендера.

Победителем закрытого тендера становится покупатель, предложивший наивысшую цену. В случае если предложения двух или более участников закрытого тендера содержат наивысшую цену, победителем становится тот из них, чья заявка была подана ранее. Если и это не приводит к выявлению победителя, конкурсная комиссия проводит жребий для выявления победителя.

При вскрытии конвертов и подведении итогов могут присутствовать покупатели или их доверенные лица и представители, имеющие на это доверенность, представители хокимиятов, представители средств массовой информации и другие граждане.

Победитель аукциона должен в течение установленного в условиях проведения аукциона времени после окончания торгов по данному объекту подписать итоговый протокол о результатах аукциона. Протокол подписывается в двух экземплярах покупателем или его полномочным представителем и организаторами аукциона.

В протоколе указываются сведения о продавце и покупателе, наименование объекта приватизации, окончательная цена, а также обязательства сторон по подписанию договора купли-продажи. Один экземпляр протокола о результатах аукциона выдается покупателю и является документом, удостоверяющим право покупателя на заключение договора купли-продажи данного объекта.

Если победитель аукциона в течение 10 дней не подписал итоговый протокол, то результаты аукциона аннулируются, внесенный залог ему не возвращается, и объект возвращается продавцу. При проведении закрытого тендера право на приобретение объекта в

этом случае приобретает участник, предложивший предыдущую цену. Если этот участник отказывается подписать протокол, результаты тендера аннулируются.

Информация об итогах аукциона публикуется в течение 30 календарных дней со дня проведения аукциона в печати и специальном информационном бюллетене.

5.3. Оформление права собственности на объект приватизации

В срок не позднее 30 календарных дней с момента подписания итогового протокола о результатах аукциона между продавцом и покупателем должен быть подписан договор купли-продажи в соответствии с действующим законодательством.

В договоре купли – продажи, заключаемом по итогам аукциона, указывается:

- наименование проданного объекта;
- цена приобретения объекта;
- сведения о продавце, покупателе (в случае необходимости – посреднике), их местонахождении;
- порядок передачи объекта, форма и сроки платежа.

В соответствии с установленными сроками и формой платежа покупатель обязан внести на специальный счет для аккумулирования средств, поступающих от разгосударствления и приватизации государственного имущества, установленную договором сумму полной стоимости приватизированного объекта за вычетом суммы залога. В случае, если покупатель не внесет установленную сумму в указанные сроки, договор купли-продажи аннулируется, а сумма внесенного им залога не возвращается. При невнесении покупателем в указанный срок установленной суммы по результатам проведенного закрытого тендера право на приобретение объекта получает участник, предложивший предыдущую цену. Если и этот участник отказывается подписать договор купли-продажи, результаты закрытого тендера аннулируются.

При приобретении объекта на аукционе сумма залога, внесенная покупателем, включается в сумму его платежа по сделке приватизации и остается у продавца для покрытия затрат, связанных с проведением аукциона. Всем остальным участникам аукциона сумма залога возвращается в течение 10 дней с момента подписания протокола о результатах аукциона.

Право собственности на объект приватизации переходит от продавца к покупателю с момента выдачи Госкомимуществом новому собственнику государственного ордера на право собственности.

Краткие выводы

Разгосударствление и приватизация, являющаяся, по сути, процессом передачи государственной собственности другим собственникам платно, бесплатно или иным способом, предусматривает скорейшее формирование многоукладной экономики и класса собственников. Платная реализация (продажа) предприятия или иного объекта в ряде случаев осуществляется через аукционы.

Аукцион – способ продажи объекта (товара), когда его приобретает только покупатель, который при публичном оглашении цены предлагает наивысшую сумму. Он проводится не только с целью обеспечения гласности разгосударствления объектов, но и снижения уровня инфляции, увязки товарного предложения со спросом.

В аукционах продавцами объектов приватизации выступает Госкомимущество, которое, собственно, организует аукционы, проводит расчёты с участниками аукциона, оформляет права собственности покупателя.

В аукционе могут принять участие лица (юридические и физические), своевременно подавшие заявления на участие и другие сопутствующие документы. Лицам, допущенным к участию в аукционе, выдаются билеты участника аукциона, а проявляющим просто интерес или любопытство – входные билеты.

Аукцион проводится в разнообразных формах – открыто или закрыто. Они определяются со стороны Госкомимущества и строго контролируются. При закрытых аукционах (тендерах) не допускается предварительное разглашение информации о предложениях.

Вопросы для контроля и обсуждения

1. Что такое аукцион, кем и с какой целью он проводится?
2. Какие объекты подлежат продаже на аукционе?
3. Раскройте порядок участия на аукционе.
4. Что такое информационное сообщение и что оно включает в себя при организации аукционов?
5. Чем отличается закрытая форма аукциона от открытой?
6. Как оформляются результаты аукциона?

Основная литература

1. Каримов. И. А. Узбекистан по пути углубления рыночных реформ. –Т.: Узбекистон, 1995.
2. Кадыров А., Захидов А. Акционерные объединения как форма адаптации промышленных предприятий к рыночным условиям. – Ж. «Экономический вестник Узбекистана», №4, 2002.
3. Старовойтов М. Акционерная собственность и корпоративные отношения. – Ж. «Вопросы экономики», №5, 2001.
4. Югай Л. П. Акционирование предприятий. – Т.: ТГЭУ, 2000.

ГЛАВА 6

ПРИВАТИЗАЦИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ (ОБЪЕКТОВ) ЧЕРЕЗ ТЕНДЕРНЫЕ ТОРГИ

6.1. Общие понятия по приватизации предприятий через тендерные торги

Система тендера на приобретение предприятий и акций приватизируемых предприятий представляет собой способ выбора на конкурсной основе стратегического инвестора, выкупающего оговоренный пакет акций приватизируемого предприятия и гарантирующего выполнение представленного им инвестиционного проекта (по реконструкции и развитию предприятия, его финансовой реструктуризации).

Тендер – конкурсная форма отбора стратегического инвестора, представляющая собой сравнивание представленных претендентами инвестиционных предложений с точки зрения их соответствия критериям содержания тендерной документации. Объект тендера является предприятие или конкретный пакет акций, а предметом тендера – выкупная цена предприятия (пакета акций), в том числе с условием инвестиционных обязательств или без таковых.

Участвовать в тендере могут юридические и физические лица или их объединения, допущенные к участию в конкурсе согласно условиям проводимого тендера.

Организатором тендера выступает Госкомимущество РУз или орган, уполномоченный им на проведение тендера.

Для участия в тендере необходимо представить комплект документов (тендерная документация), состоящий из:

- уведомления о проведении тендера,
- правил проведения тендера и информационного меморандума, который содержит исходную информацию о технических, коммерческих, организационных и иных характеристиках объекта и предмете тендера,
- условий и процедур тендера.

В зависимости от способа проведения, тендер может быть открытым или закрытым.

В открытом тендере принимают участие все изъявившие желание юридические и физические лица – резиденты и нерезиденты Республики Узбекистан. Закрытый тендер проводится с участием заранее определенных организаций и предприятий республики, иностранных предприятий и фирм, которым направляются специальные извещения.

Объекты и предметы тендера, круг участников и способ

проведения тендера определяются решением Кабинета Министров республики.

Подготовка тендера осуществляется организатором тендера или по его поручению специально создаваемой тендерной комиссией. В состав тендерной комиссии включаются представители объекта тендера, а также на контрактной основе независимые специалисты, эксперты, консультанты.

Состав тендерной комиссии утверждается организатором. Количественный состав комиссии должен быть не менее 7 человек.

Тендерная комиссия в подготовительный период:

- разрабатывает тендерную документацию;
- устанавливает сроки для подачи заявок желающими принять участие в тендере претендентами;
- определяет критерии оценки предложений претендентов и порядок заключения контрактов;
- определяет способ проведения торгов (открытый или закрытый);
- объявляет и распространяет информацию о проведении тендера.

Тендерная документация должна быть составлена таким образом, чтобы все претенденты понимали ее одинаково. При описании работ должны применяться общепринятые обозначения и наименования.

При проведении открытого тендера объявление публикуется в средствах массовой информации, а также путем рассылки предложений непосредственно потенциальным претендентам. Объявление об открытом тендере должно быть опубликовано не менее, чем за 3 месяца до проведения тендера, и не менее, чем в 3-х республиканских периодических изданиях, и должно содержать основные необходимые сведения о предмете и объекте тендера и источнике получения дополнительной информации. При проведении закрытого тендера организатор или его представитель предварительно отбирает будущих претендентов и посылает им информационное письмо с предложением принять участие в предстоящем тендере. В этом случае объявление о тендере в печати не публикуется.

При проведении закрытого тендера количество участников определяется тендерной комиссией, но должно быть не менее 3 участников.

6.2. Оценка тендерных предложений и проведение тендеров

Порядок и сроки представления тендерного предложения претендентами определяются тендерной документацией. Кроме

заполненной тендерной документации также представляются сведения о предприятии (организации), его производственных и финансовых возможностях, перечень аналогичных проектов, ранее реализованных этим предприятием (организацией), и другие сведения.

Рассмотрение и оценка тендерных предложений проводится в три тура:

1-й тур: оценка соответствия тендерных предложений определенным в тендерной документации требованиям по оформлению документов и приоритетным направлениям развития объекта тендера. Предложения, представленные не по форме и не допущенные на второй тур, отдельно перечисляются в протоколе тендерной комиссии с указанием причин, по которым они были отклонены.

2-й тур: экспертная оценка и выбор наиболее перспективных тендерных предложений. Для оценки поступивших предложений организатором тендера для работы в тендерной комиссии могут дополнительно привлекаться эксперты.

3-й тур: согласование основных параметров прав и обязательств сторон по реализации инвестиционного проекта. При рассмотрении тендерных предложений тендерная комиссия в соответствии с критериями оценки, отраженными в тендерной документации, отбирает наиболее подходящие предложения двух-трех организаций и проводит с ними переговоры.

Итоги 3-тура и выбор победителя тендера производится на основании заключения экспертов согласно заранее выработанным тендерной комиссией критериям, позволяющим количественно оценить качество каждого проекта, и должны быть согласованы с правительством республики.

По результатам каждого тура оформляется протокол, закрепленный подписями всех членов тендерной комиссии, утвержденный организатором тендера. Тендерная комиссия обязана сообщить претендентам об отклонении тендерных предложений с указанием причины отклонения после каждого тура. С победителем тендера заключается договор на приобретение предмета тендера. Этот договор в обязательном порядке должен содержать обязательства сторон по реализации инвестиционного проекта.

При проведении открытого тендера с неограниченным числом участников тендерная документация представляется претендентам, как правило, за плату в размере, устанавливаемом организатором тендера.

При проведении закрытого тендера с ограниченным числом участников претендент до представления комиссии тендерной

документации вносит залог, который не может быть истребован обратно до истечения установленного условиями тендера срока.

В случае выигрыша тендера залог включается в сумму договора, при проигрыше возвращается претенденту. Размер залога определяется организатором тендера и составляет 3-7 % от общей суммы предполагаемой сделки.

Претенденты теряют гарантийную залоговую сумму в случае отзыва предложений без основания до истечения оговоренного условиями тендера срока, а также в случае отказа от заключения договора при выигрыше тендера.

Краткие выводы

Тендер – особая форма привлечения потенциальных инвесторов к процессам разгосударствления и приватизации. Он, как и аукцион, не исключает поиск организаторами этого процесса выгодных сделок и высокого коммерческого результата. Упрощённо говоря, тендер – продажа объекта на конкурсной основе и по более высокой цене.

В тендере могут участвовать как юридические, так и физические лица, в том числе зарубежные инвесторы в установленном законом порядке, для которых представляет интерес разгосударствляемый объект. Тендер проводится со стороны Госкомимущества, которое создаёт специальную тендерную комиссию; в средствах массовой информации об этом делается объявление, а также рассылка предложений непосредственно претендентам.

Тендерная документация – комплект документов, содержащих информацию по организационным, техническим и коммерческим вопросам проведения торгов.

Тендерное предложение – публичное предложение держателя акций одного предприятия (общества, компании) купить акции у держателя акций другого предприятия или организации на определённых условиях, имеющих силу в течение определённого времени.

Вопросы для контроля и обсуждения

1. Что такое тендер и что содержит в себе тендерное уведомление?
2. Чем отличается тендер от аукциона?
3. Какие права и обязанности тендерной комиссии?
4. Кто может участвовать в тендерных процедурах?
5. Как оцениваются результаты проведённых тендеров?
6. Могут ли участвовать в тендерах зарубежные физические лица?

Основная литература

1. Каримов. И. А. Узбекистан – государство с великим будущим. – Т.: Узбекистон, 1992.
2. Убаева С. роль государства в поддержке предпринимательского сектора. – Ж. «Экономика и статистика», №3, 1997.
3. Бутиков И. Рынок ценных бумаг. – Т.: Консаудитинформ, 2001.
4. Югай Л. П. Акционирование предприятий. – Т.: ТГЭУ, 2000.

ГЛАВА 7

ПРИВАТИЗАЦИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ ЧЕРЕЗ БИРЖЕВОЙ И ВНЕБИРЖЕВОЙ РЫНОК

7.1. Общие положения по приватизации предприятий через биржевой и внебиржевой рынок

Акции приватизируемых предприятий могут быть реализованы на биржевых и внебиржевых торгах.

Под *биржевой торговлей* понимается процесс купли-продажи ценных бумаг, совершаемый на фондовой, в порядке и на условиях, определяемых биржей в соответствии с установленным законодательством.

Внебиржевая торговля – это процесс купли-продажи ценных бумаг вне фондовой биржи.

Участниками биржевых и внебиржевых торгов являются стороны по сделке или их представители, непосредственно изъявившие желание или выполняющие поручение заключить сделку и правомочные определять условия ее заключения.

На торги, как правило, выставляют акции приватизируемых предприятий. Это осуществляется Центром по координации и контролю над функционированием рынка ценных бумаг при Госкомимуществе республики или иным уполномоченным им органом. В задачи Центра входят:

- выступать уполномоченным агентом Госкомимущества по организации размещения первичной эмиссии ценных бумаг акционерных обществ, созданных путем преобразования государственных предприятий, на местном и международном фондовых рынках;
- проведение тендеров среди инвестиционных институтов на право первичного размещения ценных бумаг на биржевом и внебиржевом рынках;
- осуществление постоянного мониторинга котировок акций;
- определение рыночной стоимости ценных бумаг при их первичном размещении;
- определение коэффициентов торговой активности и других показателей;
- представление в Госкомимущество еженедельно информации по итогам проведенных торгов на биржевом и внебиржевом рынке ценных бумаг.

Центр, как уполномоченный агент, имеет право:

- устанавливать форму и периодичность отчетов всех участников сделок;
- регулировать объем и перечень выставляемых на продажу

пакетов акций;

- определять цену предложения акций с учетом конъюнктуры рынка и хода выполнения заданий правительства по реализации акций.

Реализация пакетов акций приватизируемых предприятий, распределенных в соответствии с законодательством, осуществляется в сроки, установленные в проспекте эмиссии. Реализация (уменьшение размера) государственной доли акций предприятий, не зафиксированной специальными решениями Кабинета Министров, может быть осуществлена по согласованию с комплексами Кабинета Министров Республики Узбекистан.

Реализация акций на биржевом и внебиржевом рынках осуществляется лотами в зависимости от количества выделяемых акций:

- до 1 тыс. шт. – пакет акций выставляется 1-м лотом;
- от 1 до 3 тыс. шт. – пакет акций делится на 2 лота;
- от 3 до 5 тыс. шт. – пакет акций делится на 3 лота;
- от 5 тыс. шт. и выше – пакет акций делится на 4 лота.

Лот – единица измерения при сделках, устанавливаемая уполномоченным агентом при выставлении и реализации акций от имени Госкомимущества. В случае превышения количества акций в 1 лоте 35 и более процентов от уставного фонда эмитента, лот дополнительно делится. При реализации акций на биржевых торгах лот может делиться в соответствии с запросом покупателя.

Эффективность торгов определяется по коэффициенту торговой активности, показателю, равному отношению количественного объема продаж акций инвестиционным посредником (брокером) к общему количественному объему выставления акций за последний календарный месяц, определяемый по акциям, выставленным на биржевые торги по поручению уполномоченного агента.

Депонирование средств при реализации акций на внебиржевом и биржевом рынке. Все платежи по сделкам производятся на расчетный счет Госкомимущества или организации, уполномоченной Госкомимуществом на проведение расчетно-клиринговых операций с ценными бумагами. При реализации акций на внебиржевом рынке ценных бумаг для заключения сделки в качестве гарантии покупатель обязан депонировать денежные средства на расчетном счете Госкомимущества или его территориальных управлений. Минимальный размер депонируемых средств должен быть не менее 15% от цены предложения покупаемого количества акций. При реализации акций на биржевом рынке брокер, выступающий от имени покупателя, обязан депонировать перед торгами денежные средства не менее 15 процентов от цены предложения покупаемого количества акций.

Обслуживающие клиринговые организации вправе дополнительно устанавливать единые для их участников требования по депонированию денежных средств (на срок не более 15 банковских дней). Покупатель ценных бумаг имеет право депонировать средства как с указанием наименования эмитента, так и без указания последнего. После заключения сделки по купле-продаже акций покупатель ценных бумаг обязан оплатить остаток средств по договору купли-продажи а также все обязательные комиссионные и другие сборы бирже и инвестиционным институтам. В случае аннулирования сделки по вине покупателя продавец ценных бумаг имеет право на самостоятельное удержание из депонированных денежных средств понесенных убытков по оплате комиссионного сбора фондовой бирже и выплате вознаграждения брокеру, а также предусмотренных договором штрафных санкций с дальнейшим возвратом покупателю оставшихся средств.

В случае незаключения сделки после истечения срока депонирования денежных средств Госкомимущество, принявшее средства на депонирование, возвращает покупателю депонированные средства в течение 5 банковских дней.

Порядок реализации акций и проведения расчетов на биржевом рынке ценных бумаг. На биржевые торги выставляются следующие пакеты акций:

а) акции, предназначенные для свободной реализации;

б) пакеты акций иных долей, не имеющих ограничений Кабинета Министров Республики Узбекистан, после истечения срока размещения, определенного в проспекте эмиссии акций.

Реализация пакетов акций приватизируемых предприятий на биржевом рынке и проведение расчетов по сделкам осуществляются в следующем порядке:

- для выставления на биржевые торги пакетов акций приватизируемых предприятий, сумма которых по номинальной стоимости превышает 500 минимальных размеров заработной платы, проводится конкурс заявок среди инвестиционных посредников на право выставления с последующим заключением между Госкомимуществом и брокером договора-поручения на реализацию пакета акций;

- договора-поручения на реализацию пакетов акций, сумма которых по номинальной стоимости составляет менее 500 минимальных размеров заработной платы, выдаются уполномоченным агентом брокерам с наибольшим коэффициентом торговой активности;

- продолжительность резервирования за брокерами пакетов акций, предназначенных для продажи, составляет 15 рабочих дней (с правом последующей пролонгации уполномоченным агентом, но

не более 2-х раз). По истечении этого срока заключенные договора-поручения подлежат бесспорной отмене в неисполненной части (т.е. по нереализованному количеству акций), а нереализованные ценные бумаги подлежат восстановлению на счете Депо Госкомимущества в Центральном депозитарии;

- после заключения сделки и поступления платежных средств на расчетный счет продавца, Госкомимущество обязано выплатить комиссионные фондовой бирже в размере, установленном биржевыми правилами, в течение 5 банковских дней.

- договора-поручения на реализацию пакета акций заключаются с брокерами без проведения конкурса заявок (тендера) в случае привлечения ими реального покупателя – потенциального инвестора и депонирования 100 % суммы акций по номинальной стоимости на расчетном счете Госкомимущества, а также обеспечения поступления оставшихся платежных средств точно в указанные законодательством сроки.

Регистрация сделок на биржевом рынке ценных бумаг осуществляется соответствующими структурами фондовой биржи в день заключения сделки на торгах.

Порядок реализации акций и проведения расчетов на внебиржевом рынке ценных бумаг. Пакеты акций приватизируемых предприятий реализуются юридическим и физическим лицам на внебиржевом рынке путем организации инвестиционных, тендерных торгов либо системы электронных торгов, формируемой участниками рынка ценных бумаг на условиях публичного аукциона. Организатором тендера является Госкомимущество РУз, который определяет условия и сроки проведения тендера.

На тендерных торгах могут участвовать любые юридические и физические лица, имеющие право принимать участие в тендере согласно условиям проведения и предоставившие организатору тендера заявку на участие.

Размещение пакетов акций приватизируемых предприятий на внебиржевом рынке и проведение расчетов по заключенным сделкам осуществляется следующим образом:

- пакеты акций приватизируемых предприятий, выставляемые на внебиржевые инвестиционные, тендерные либо электронные торги, организованные участниками рынка ценных бумаг на условиях аукциона в соответствии с законодательством, резервируются Центральным депозитарием на счете «Депо» Госкомимущества или его территориальных управлений на основании письменного поручения уполномоченного агента;

- на условиях и в сроки, определяемые организатором тендера, выявляется победитель тендера;

- в случае не выявления победителя тендера тендер может быть

отложен на более поздний срок. Не выкупленные победителем тендера в течение установленного организатором тендера срока акции выставляются Госкомимуществом на биржевые торги;

- договора купли-продажи предоставляются в депозитарий после заключения сделки. По истечении срока действия заключенные договора купли-продажи подлежат бесспорной отмене в неисполненной части;

- после оплаты заключенной сделки и при наличии оплаты покупателем депозитарных услуг (регистрация сделки, перевод по счетам «Депо» и т.д.) уполномоченный агент обязан произвести перевод акций на счет покупателя в течение 5 рабочих дней;

- оплата за оказываемые депозитарные услуги производится покупателем ценных бумаг.

Регистрация внебиржевой сделки производится инвестиционными институтами.

Цена предложения акций на внебиржевом рынке устанавливается Госкомимуществом. Акции приватизируемых предприятий не могут быть реализованы ниже номинальной стоимости.

7.2. Условия и порядок размещения акций на торгах

Торги на биржевом и внебиржевом рынках должны осуществляться на основе принципов:

- правового обеспечения;
- гласности;
- обеспечения равного доступа для всех инвесторов;
- обеспечения и поощрения конкуренции;
- гарантии взаиморасчетов;
- создания максимальных удобств для совершения сделок.

До выставления акций на продажу инвесторы обеспечиваются равным доступом к первичной информации об эмитентах и к эмитируемым ими ценным бумагам. Не позднее, чем за 15 дней до выставления на торги акций приватизируемых предприятий, уполномоченным агентом публикуется информация об эмитентах (наименования и юридические реквизиты акционерных обществ, пакеты акций, выставляемые на продажу и другие необходимые сведения).

Продавец или покупатель, или их представители (инвестиционные институты) не имеют право заключать сделки, выступать сторонами по договору купли-продажи и подписывать его, в случае, если итоги сделок приведут к нарушению установленных законодательством порядков и норм.

Инвестиционный институт, выступающий регистратором при совершении сделок, обязан не регистрировать сделки, если они произведены с нарушениями законодательства или итоги сделок приведут к на-

рушению установленных законодательством порядков и норм.

Депозитарий (и/или) реестродержатель обязан:

- не регистрировать сделки и не осуществлять перевод по счетам «Депо», если сделки произведены с нарушениями законодательства или итоги сделок приведут к нарушению установленных законодательством порядка и норм;

- немедленно сообщить в Центр об обращении участников рынка ценных бумаг, инвесторов зарегистрировать сделку, осуществлять перевод по счетам «Депо», результат которого приведет к нарушению установленных законодательством порядка и норм.

Депозитарий обязан:

• обеспечить хранение и безусловное подтверждение прав на акции их владельцев;

• надлежащим образом осуществлять функции хранения и ведения записей по счетам депонентов, внесения обоснованных изменений в них;

• осуществлять резервирование акций приватизируемых предприятий на продажу на основании договоров-поручений между инвестиционными посредниками и уполномоченным агентом;

• осуществлять перевод акций по счетам «Депо» от продавца к покупателю после подтверждения полной оплаты и только по распоряжению уполномоченного агента.

Коммерческий банк (или иная специализированная организация) по проведению расчетно-клиринговых операций обязан:

• принимать к исполнению подготовленные при определении взаимных обязательств платежные средства и бухгалтерские документы на основании их договоров с участниками рынка ценных бумаг, для которых производятся расчеты;

• обеспечить сверку условий договоров купли-продажи ценных бумаг (при их заключении) на предмет платежеспособности покупателя, наличия реализуемых ценных бумаг у продавца и соответствия иных параметров сделки;

• оперативно обобщать результаты совершаемых сделок и информировать уполномоченного агента о текущем состоянии конъюнктуры рынка ценных бумаг;

• в установленном порядке оформлять документы, необходимые для проведения расчетов по сделкам;

• обеспечить своевременность исполнения сделок путем взаимозачета обязательств по поставке ценных бумаг и осуществления платежей сторонами сделки.

Фондовая биржа обязана:

• обеспечить необходимые условия для нормального обращения ценных бумаг, определения их рыночных цен и надлежащего распространения информации о них;

• проводить экспертизу выставляемых ценных бумаг, предусматривающую анализ соответствия финансово-хозяйственных и иных показателей эмитентов установленным биржей требованиям, оценку деловой репутации эмитента и других сведений, дающих информацию о его финансовой надежности;

• постоянно вести биржевой листинг выставляемых на торги ценных бумаг, который включает в себя список котируемых акций финансово-устойчивых эмитентов;

• осуществлять котировку ценных бумаг (определять курс акций, минимальную и максимальную цены, изменения в курсовой стоимости и т.д.) на основании итогов биржевых торгов с ценными бумагами;

• своевременно рассматривать споры по операциям с ценными бумагами.

При превышении срока оплаты акций, предусмотренного законодательством, уполномоченный агент обязан признать договор купли-продажи недействительным и сообщить о признании договора недействительным регистратору сделки для внесения соответствующей записи в регистр.

Регистратор сделки после получения заявления уполномоченного агента о недействительности сделки либо решения суда о ее расторжении после внесения соответствующей записи обязан в двухдневный срок сообщить об этом Центральному депозитарию для восстановления акций на счете Госкомимущества.

В случае не оплаты суммы сделки в течение 5 банковских дней со дня заключения сделки, договор купли-продажи аннулируется, и виновная сторона оплачивает другой стороне штраф в размере 12 процентов от суммы сделки.

7.3. Взаимодействие участников рынка при размещении акций приватизированных предприятий через фондовую биржу

При размещении акций через фондовую биржу важно достичь эффективности взаимодействия всех его участников – продавцов и покупателей акций. Основными вопросами при этом являются:

1. Передача прав по размещению акций приватизируемых предприятий уполномоченному государством агенту по реализации государственных активов в виде ценных бумаг.

2. Оповещение уполномоченным агентом инвесторов через средства массовой информации об эмитентах, чьи пакеты акций выставляются на торги.

3. Проведение конкурса заявок среди инвестиционных посредников на право выставления акций приватизируемых предприятий на торги. Заключение договоров-поручений на выставление акций

приватизируемых предприятий на биржевые торги с инвестиционным посредником (брокером) на основании итогов проведения конкурса заявок. Договор-поручение заключается на 15 рабочих дней с правом последующей пролонгации, но не более двух раз.

4. Резервирование брокером продавца пакета акций в депозитарии.

5.Заключение договора-поручения на покупку акций приватизируемого предприятия между инвестором (покупателем) и инвестиционным посредником (брокером).

6. Предварительное депонирование покупателем денежных средств в размере не менее 30 % от предполагаемой суммы сделки в Расчетно-клиринговой палате.

6.1. Оплата оставшейся суммы сделки и комиссионных платежей инвестором в течение срока, установленного законодательством (5 дней).

7. Выставление брокером продавца пакета акций приватизируемого предприятия на продажу;

- выставление брокером покупателя заявки на покупку пакета акций приватизируемого предприятия;

- заключение договора купли-продажи между инвестиционными посредниками от имени Госкомимущества и от имени инвестора.

8. Поручение на перевод ценных бумаг со счета Госкомимущества на счет инвестора и оплата комиссии Центральному депозитарию.

9. Перевод акций со счета депо Госкомимущества на счет депо инвестора после полной оплаты суммы сделки.

10. Оплата Госкомимуществу суммы сделки за удержанием комиссий брокеру и бирже.

11. Оплата вознаграждения брокеру продавца в размере 1 % от суммы сделки и дополнительно 5 % от суммы превышения цены сделки над ценой предложения.

12. Оплата комиссионных бирже от имени Госкомимущества.

13. Оплата комиссионных бирже от имени инвестора.

14. Оплата вознаграждения брокеру покупателя, согласно договору-поручению между инвестором и брокером.

Краткие выводы

Переход экономики на рыночные отношения породил новые организационные структуры, в том числе фондовые биржи по купле-продаже ценных бумаг. Биржевой курс ценных бумаг колеблется в зависимости от соотношения между спросом и предложением цены на них.

Различают биржевую и внебиржевую торговлю. В первом случае купля-продажа ценных бумаг осуществляется на фондовой бирже, во втором – вне фондовой биржи. Через фондовую биржу, как правило, мобилизуются средства для инвестиций в промышленности, сельском хозяйстве, торговле и т. д.

На биржевые и внебиржевые торги акции приватизируемых предприятий выставляются по решению Госкомимущества республики. Для этого создаётся специальный орган – Центр по координации и контролю над функционированием рынка ценных бумаг.

Реализация акций предприятий на биржевом и внебиржевом рынках осуществляется *лотами* в зависимости от количества выделяемых для продажи акций. При этом важным агентом в отношениях между «продавцом» и «покупателем» ценных бумаг (акций) выступает *брокер*, каковым может быть как физическое, так и юридическое лицо (фирма), занимающаяся посредничеством.

Обеспечение эффективности взаимодействия участников фондового рынка ценных бумаг – важное условие действительного формирования класса собственников.

Вопросы для контроля и обсуждения

1. Что такое фондовый рынок и каковы его основные функции?
2. Чем отличается биржевая торговля от внебиржевой?
3. Что представляет собой лот и для чего он нужен?
4. Расскажите порядок реализации акций и проведения расчётов на фондовом рынке.
5. Каковы условия и порядок размещения акций на торгах?
6. Что входит в задачи Центра по координации и контролю над функционированием рынка ценных бумаг?

Основная литература

1. Каримов. И. Узбекистан по пути углубления экономических реформ. – Т.: Узбекистон, 1995.
2. Абдурахманов. И. А. Оценка требует адекватного регулирования. – Газета «Частная собственность», №18, 1-7 мая 2003 г.
3. Энджек Л., Бонд Б. Как покупать акции. Пер. с англ. – М.: «Паимс», 2000.
4. Югай Л. П. Акционирование предприятий. – Т.: ТГЭУ, 2000.

ГЛАВА 8

ПРОДАЖА И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СРЕДСТВ ОТ РАЗГОСУДАРСТВЛЕНИЯ И ПРИВАТИЗАЦИИ

8.1. Общие положения по продаже приватизируемых предприятий иностранным инвесторам

В ходе разгосударствления и приватизации предприятия могут быть реализованы инвесторам, в том числе иностранным. Под **инвесторами** понимается субъект инвестиционной деятельности, осуществляющий инвестирование собственных, заемных и привлеченных средств, а также имущественных, интеллектуальных ценностей и прав на них в соответствии с договором купли-продажи акций, долей (паев) предприятий и объектов целиком. Договор купли-продажи акций, долей должен предусматривать положения об инвестиционных обязательствах.

Инвестиционные обязательства могут выполняться в виде: поставок технологического оборудования; модернизации и реконструкции производства; пополнения оборотных средств предприятия; поставок сырья и материалов; погашения задолженностей предприятия перед бюджетом, государственными целевыми фондами и т. д. Срок выполнения инвестиционных обязательств может быть установлен в рассрочку до 5 лет.

Инициатором реализации акций, долей (паев) предприятий и объектов целиком с условием включения стоимости инвестиционных обязательств в цену объекта могут выступать Госкомимущество, отраслевые ассоциации, концерны, корпорации, хокимияты, инвесторы и предприятие. Решение о продаже инвесторам акций, долей (паев) предприятий и объектов целиком, не реализованных в течение двух лет и более, с условием включения стоимости инвестиционных обязательств в цену объектов принимает Госкомимущество по согласованию с соответствующим Комплексом Кабинета Министров. Реализация акций, долей (паев) предприятий и объектов целиком осуществляется тендерной комиссией, создаваемой Госкомимуществом.

Учитывая неудовлетворительное технологическое и финансовое положение приватизируемых предприятий, сильную конкуренцию на рынке капитала и привлечение иностранных инвестиций, а также наличие фактов коррупции, стремящейся извлечь в своих корыстных интересах доходы и дивиденды от процесса приватизации, комиссии по проведению тендерных торгов предоставлены дополнительные права и полномочия по:

- снижению стартовой цены предложения акций и приватизируемых предприятий в случае отсутствия спроса на них и при наличии конкретных стратегических инвесторов с соответствующими инвестиционными обязательствами, в соответствии с порядком, устанавливаемым Кабинетом Министров Республики Узбекистан;

- продаже объектов и акций в комбинированных формах оплаты как в иностранной валюте, так и за счет поставки современного технологического оборудования, а также продаже за национальную валюту при условии принятия иностранным инвестором конкретных инвестиционных обязательств в валюте;

- привлечению к процессу подготовки и продажи предприятий за рубежом крупных иностранных финансовых посредников, оценочных и аудиторских компаний, рекламных агентств, оплата деятельности которых может осуществляться за счет средств от продажи приватизируемого объекта или акций;

- самостоятельному принятию решений, связанных с приватизацией объектов, и ускорению продажи иностранным инвесторам предприятий и акций.

8.2. Условия и порядок продажи приватизируемых предприятий (объектов)

К участию в тендере допускаются все изъявившие желание физические и юридические лица (включая иностранных).

Для участия в тендере по реализации акций, долей (паев) предприятий и объектов целиком, подлежащих продаже на конкурсной основе, не реализованных в течение двух лет и более, с включением в цену объектов стоимости инвестиционных обязательств, инвестор не позднее чем за три дня до даты проведения тендера подаст тендерное предложение о цене объекта продажи, с учетом включения в его цену стоимости инвестиционных обязательств и бизнес-план по финансовому оздоровлению предприятия.

Тендерное предложение и бизнес-план принимаются тендерной комиссией в запечатанном конверте.

Бизнес-план должен содержать:

• инвестиционную программу с указанием сроков ее выполнения, поставки оборудования (если такое предусмотрено), его технологических параметров, ассортимента выпускаемой продукции, используемого сырья, мероприятий по повышению эффективности производства, использование имеющегося оборудования и производственных площадей, ожидаемый экономический эффект и т. д.;

• другие обязательства и планы инвестора по финансово-хозяйственному оздоровлению предприятия.

При оценке бизнес-плана по финансовому оздоровлению предприятия определяющее значение имеет стоимость инвестиционного проекта и источник его финансирования. При этом учитываются такие факторы, как:

- финансово-экономические показатели предприятия (наличие кредиторской и дебиторской задолженности, убытков и т. д.);
- состояние основных фондов, их использование.

Победитель тендера определяется в результате рассмотрения комиссией представленных участниками тендера тендерного предложения и бизнес-плана. Победителем тендера признается участник, предложивший наиболее обоснованный бизнес-план, конкретные инвестиционные обязательства и имеющий наилучшие финансовые возможности для его реализации.

Госкомимущество Республики Узбекистан заключает договор купли-продажи с победителем тендера. Договор купли-продажи акций, долей (паев) предприятия и объекта целиком с включением стоимости инвестиционных обязательств в цену объекта должен содержать:

а) предмет договора;

б) цену объекта продажи с учетом включения в нее стоимости инвестиционных обязательств;

в) объем, виды и график выполнения инвестиционных обязательств;

г) технические условия и характеристики поставляемого оборудования, сырья и материалов (если такое предусмотрено);

д) ответственность сторон за неисполнение или ненадлежащее исполнение договорных обязательств;

е) порядок разрешения споров;

ж) иные условия, определяемые по соглашению сторон.

Кроме того, в договоре купли-продажи предусматривается предоставление инвестором информации о ходе выполнения инвестиционных обязательств.

В сроки, установленные договором купли-продажи, инвестор должен представлять в Госкомимущество информацию о ходе выполнения инвестиционных обязательств. К информации должны быть приложены документы, подтверждающие выполнение инвестиционных обязательств:

а) копии платежных поручений, таможенные декларации, акты установки оборудования с указанием его технического состояния;

б) заключение независимых экспертов о соответствии обо-

рудования, сырья, материалов, поставляемых в счет инвестиционных обязательств, условиям и характеристикам, указанным в договоре купли-продажи;

в) заключение аудиторской фирмы, определяемой инвестором по согласованию с Госкомимуществом, о вложении средств в предприятие и их использовании согласно условиям договора купли-продажи. При этом стоимость работ аудитора оплачивается инвестором;

г) сведения о финансово-экономическом состоянии предприятия до реализации акций, доли (пая) предприятия, объекта целиком и после выполнения инвестиционных обязательств.

Право собственности передается инвестору после выполнения инвестиционных обязательств в соответствии с условиями договора.

До полного выполнения инвестиционных обязательств инвестор обязан вопросы, связанные с отчуждением имущества предприятия, совершением крупных сделок и внесением изменений в учредительные документы предприятия, согласовывать с Госкомимуществом. По завершении выполнения инвестиционных обязательств комиссия (в составе не менее трех членов) должна принять и оформить акт приемки, и на его основании Госкомимущество оформляет право собственности инвестора на реализованные акции, доли (паи) предприятия или объект целиком.

При невыполнении или ненадлежащем выполнении инвестиционных обязательств в соответствии с условиями договора Госкомимущество направляет инвестору официальное представление о невыполнении условий договора купли-продажи. В случае не устранения указанных нарушений Госкомимущество принимает меры по расторжению договора в одностороннем порядке в соответствии с законодательством. При расторжении договора купли-продажи с включением стоимости инвестиционных обязательств в цену объекта продажи внесенные выкупные платежи и вложенные инвестиционные обязательства не возвращаются, а объект продажи возвращается в государственную собственность.

8.3. Использование средств от разгосударствления и приватизации

Средства от разгосударствления и приватизации являются частью консолидированного бюджета Республики Узбекистан и образуются за счет:

• доходов от реализации акций первичной эмиссии преоб-

разованных в акционерные общества государственных предприятий;

• продажи объектов государственной собственности на аукционах, конкурсах, биржевых торгах и внебиржевых торгах;

• средств от реализации на аукционах земельных участков в пожизненное наследуемое владение граждан и от приватизации земельных участков в случаях, предусмотренных законодательством;

• доходов от арендной платы при передаче государственного имущества в аренду;

• доходов, получаемых от заемщиков по ранее выданным Госкомимуществом кредитам и займам в виде возврата ими полученных кредитов и начисленных по ним процентов;

• доходов от размещения на депозитах в коммерческих банках временно свободных средств с депозитного счета до востребования Госкомимущества;

• прочих доходов, поступающих на депозитные счета до востребования Госкомимущества и его территориальных управлений.

Распределение средств от разгосударствления и приватизации, за исключением поступлений в иностранной валюте, осуществляется Госкомимуществом Республики Узбекистан ежемесячно в следующей пропорции:

• 40 процентов – в государственный бюджет как источник покрытия дефицита бюджета с целевым использованием указанных средств на финансирование инвестиционных проектов;

• 15 процентов – Фонду поддержки частного предпринимательства и малого бизнеса (Бизнес-фонду);

• 15 процентов – Совету Министров Республики Каракалпакстан, хокимиятам областей и г. Ташкента для финансирования проектов социально- экономического развития, формирования институтов рыночной инфраструктуры;

• 3 процента – на расходы Госкомимущества Республики Узбекистан по реализации Государственной программы по приватизации, созданию и развитию инвестиционных и рыночных структур;

• 2 процента – на счет Госкомимущества Республики Узбекистан для покрытия затрат, связанных с осуществлением распорядительных и управленческих функций.

• 25 процентов оставляется в распоряжении приватизируемых предприятий или государственных предприятий, на балансе которых находится приватизируемая часть имущества с целевым использованием средств только на техническое перевоору-

жение, модернизацию производства и пополнение оборотных средств. При реализации предприятий целиком в виде имущественных комплексов данные средства подлежат перечислению в Государственный бюджет как источник покрытия дефицита бюджета с их целевым использованием на финансирование инвестиционных проектов.

Средства, поступающие от разгосударствления и приватизации в иностранной валюте, распределяются в следующей пропорции:

- 95 процентов – на депозитный счет до востребования в иностранной валюте Министерства финансов Республики Узбекистан;
- 5 процентов – в распоряжение Госкомимущества для технического оснащения Комитета и на организацию международных семинаров за пределами республики.

В государственный бюджет средства с депозитного счета Госкомимущества перечисляются ежемесячно, но при этом они должны быть использованы только на финансирование инвестиционных проектов.

Перечисление средств, предназначенных Фонду поддержки частного предпринимательства и малого бизнеса (Бизнес-фонду), производится ежемесячно в размере 15 процентов. Госкомимущество заключает договор с Бизнес-фондом о порядке и условиях передачи денежных средств на возвратной основе.

В договоре в обязательном порядке должны быть оговорены следующие условия:

- максимальный объем денежных средств, выделяемых Бизнес-фонду;
- сроки предоставления графиков погашения Бизнес-фондом долга;
- направления и сроки использования Бизнес-фондом кредитов и процентов, полученных по выданным им кредитам за счет государственных средств;
- порядок исчисления просроченной задолженности и штрафных санкций;
- порядок предоставления финансовой отчетности Бизнес-фондом;
- порядок проведения взаимных сверок по платежам;
- меры материальной ответственности Бизнес-фонда перед Госкомимуществом;
- банковские реквизиты сторон и др.

Любые изменения в условиях договора вносятся только по письменному соглашению сторон.

Средства, возвращаемые Бизнес-фондом, зачисляются на депозитный счет до востребования Госкомимущества. В случае задержки Бизнес-фондом выплат по заключенным договорам Госкомимущество вправе списать в бесспорном порядке со счетов Бизнес-фонда в учреждении Узтадбиркорбанка средства в размере просроченной задолженности.

Совету Министров Республики Каракалпакстан, хокимиятам областей и г. Ташкента перечисляются ежемесячно до 15 числа текущего месяца денежные средства от приватизации предприятий на нужды социально- экономического развития территорий (15 процентов).

Эти средства должны быть использованы Советом Министров Республики Каракалпакстан, хокимиятами областей и г. Ташкента по следующим приоритетным направлениям:

а) не менее 50 % средств направляется на финансирование строительства жилья для социально незащищенных слоев населения;

б) оставшиеся средства направляются:

• на финансирование строительства в сельской местности объектов инженерной и производственной инфраструктуры, необходимых для развития малого бизнеса и частного предпринимательства, водопроводов, канализационных систем и сооружений, сети газо- и электроснабжения, дорог, благоустройства территории, а также социальной инфраструктуры – объектов образования, здравоохранения, культуры и спорта;

• на частичное финансирование в областях филиалов Национального депозитария, республиканских фондовой биржи, биржи недвижимости, товарно-сырьевой биржи, палаты товаропроизводителей и предпринимателей бизнес-инкубаторов и организации бизнес-центров, в соответствии с Государственной программой поддержки малого бизнеса и частного предпринимательства. 5 процентов средств от приватизации предусмотрено использовать на расходы по реализации Государственной программы по приватизации, созданию, развитию инвестиционных, финансовых и рыночных структур, в частности по таким направлениям, как:

• финансовое содействие развитию в областях (регионах) республики бизнес-инкубаторов, бизнес-центров, филиалов Национального депозитария, республиканских фондовой биржи, биржи недвижимости, товарно-сырьевой биржи;

• на пополнение фонда санации;

• подготовка и издание нормативно-правовой, специализированной литературы в соответствии с Государственной програм-

мой поддержки развития малого бизнеса и частного предпринимательства;

• и другие расходы, связанные с реализацией Государственной программы приватизации и разгосударствления госсобственности.

Средства от разгосударствления и приватизации должны быть использованы на техническое перевооружение, модернизацию производства и пополнение оборотных средств. Предприятия, в распоряжении которых оставляются средства от разгосударствления и приватизации, открывают специальные депозитные счета в своем обслуживающем банке для депонирования указанных средств. После открытия в обслуживающем банке специального депозитного счета предприятие обязано в 5-дневный срок представить банковские реквизиты в Госкомимущество республики 25 процентов средств, поступивших от разгосударствления и приватизации государственной собственности на специальные депозитные счета Госкомимущества, перечисляются на специальные депозитные счета приватизируемых предприятий. К ним относятся:

• средства от продажи акций по доле трудового коллектива согласно проспекту эмиссии в соответствии с оформленным актом сверки обязательств между Госкомимуществом и приватизируемым предприятием от суммы основного долга;

• средства от продажи акций доли свободной продажи и доли иностранного инвестора согласно проспекту эмиссии;

• средства от продажи акций доли государства согласно проспекту эмиссии в установленном порядке.

Средства от разгосударствления и приватизации, аккумулируемые на вторичных депозитных счетах до востребования территориальных управлений Госкомимущества, еженедельно (по вторникам) перечисляются на депозитный счет до востребования Госкомимущества республики Узбекистан в расчетно-кассовом центре Главного управления Центрального банка Республики Узбекистан по городу Ташкенту, за вычетом рассматриваемых как распределенные в установленном порядке:

• 2 процентов средств, оставляемых в распоряжении территориальных управлений Госкомимущества для покрытия затрат, связанных с осуществлением распорядительных и управленческих функций;

• 25 процентов средств, направляемых приватизируемым предприятиям.

Государственные поверенные и доверительные управляющие государственного имущества ежеквартально в своих отче-

тах представляют информацию о целевом использовании средств от разгосударствления и приватизации, оставленных в распоряжении предприятий в соответствии с приложением.

При официальном отказе предприятий от получения причитающихся им средств от разгосударствления и приватизации эти средства направляются в государственный бюджет республики. Нецелевое использование предприятиями оставленных в их распоряжении средств от разгосударствления и приватизации может повлечь изъятие этих сумм в доход республиканского бюджета.

Краткие выводы

Разгосударствление и приватизация не самоцель, а составная часть реформаторской стратегии государства, предусматривающая формирования многоукладной экономики и класса собственников. Если «малая» приватизация была проведена почти на бесплатной или заметно облегчённой для будущих собственников основе, то «большая» приватизация – на условиях продажи объектов со стороны государства или их выпуска со стороны покупателя.

Реализация предприятий (объектов), как правило, осуществляется на контрактной основе (тендер), к участию в котором допускаются все изъявившие желание: как физические, так и юридические лица.

Инициатором разгосударствления и приватизации выступают, в первую очередь, Госкомимущество (по специальной Программе приватизации и разгосударствления), а также отраслевые ассоциации, концерны, корпорации, хокимияты и другие инвестиционные структуры.

Средства от разгосударствления и приватизации являются частью консолидированного бюджета республики и используются на дальнейшее социально-экономическое развитие и создание новых отраслей и производств, реконструкцию действующих предприятий.

В тендерных торгах могут участвовать как отечественные, так и зарубежные инвесторы в соответствии с установленными правилами и требованиями. Победитель тендера определяется специальной комиссией, созданной со стороны Госкомимущества.

Вопросы для контроля и обсуждения

1. Что включают в себя «Общие положения» по продаже предприятий (объектов), кто является инициатором этого акта?
2. Какие задачи решаются при проведении тендеров? Кто имеет право участвовать в тендерах и каковы должны быть виды и содержание документов, предоставляемых для участия на тендерах?
3. Расскажите основные условия и порядок продажи предприятий (объектов) со стороны государства.
4. Что достигается в результате продажи государственных предприятий и объектов?
5. Как и кем используются средства, поступившие от разгосударствления и приватизации?

Основная литература

1. Каримов. И. А. Узбекистан по пути углубления экономических реформ. – Т.: Узбекистон, 1995.
2. Постановление Кабинета Министров РУз от 19 апреля 2003 года «О мерах по совершенствованию корпоративного управления приватизированных предприятий».
3. Бутиков. И. Рынок ценных бумаг. – Т.: Консаудитинформ, 2001.
4. Югай Л. П. Акционирование предприятий. – Т.: ТГЭУ, 2000.

ГЛАВА 9

РЕЕСТР АКЦИОНЕРОВ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА

9.1. Общие понятия

Законодательство Узбекистана предусматривает обязательное ведение акционерными обществами реестра акционеров. Реестр – список зарегистрированных владельцев акций, составленный по состоянию на любую установленную дату и позволяющий идентифицировать этих владельцев на основании данных.

Реестр акционеров ведется по именным акциям. Акции на предъявителя могут быть включены в реестр по желанию владельцев. В отношении владельцев акций на предъявителя: в реестре вместо имени акционера открывается личный номер счета владельца.

В качестве реестродержателя не могут выступать физические лица, а также юридические лица, являющиеся акционерами одного того же акционерного общества или контролирующие его акции.

Реестродержатель – юридическое лицо, осуществляющее деятельность по сбору, фиксации, обработке, хранению и предоставлению данных, составляющих и относящихся к системе ведения реестра владельцев ценных бумаг. Реестродержатель должен иметь договорные отношения об информационном обслуживании и ведении лицевых счетов акционеров с депозитарием.

Депозитарием является инвестиционный институт, осуществляющий деятельность по хранению ценных бумаг и (или) учету прав на эти ценные бумаги.

Осуществление деятельности по ведению реестра не допускает ее совмещения с другими видами деятельности (кроме депозитарной) на рынке ценных бумаг. Держателем реестра может быть эмитент или инвестиционный институт, осуществляющий деятельность по ведению реестра на основании поручения эмитента. В случае, если число владельцев превышает 500, держателем реестра должна быть независимая, специализированная на ведении реестра организация.

В реестр должны быть внесены следующие сведения:

- об акционерном обществе;
- о размере уставного фонда, количестве, номинальной стоимости и категориях (типах), объявленных к выпуску и выпущенных обществом в обращение акций;

• о дроблении акций и консолидации;

• о каждом зарегистрированном лице с указанием, является ли оно собственником или номинальным держателем акций, количестве и категории (типе) акций, записанных на его имя;

• об акциях общества, выкупленных им за счет собственных средств, их количестве, номинальной стоимости и категориях (типах);

• о выплате дивидендов;

• о документах, подтверждающих совершение сделок с акциями (если сделки совершены без участия инвестиционных посредников и/или депозитария), а также об иных основаниях приобретения прав на акции и о фактах обременения акций обязательствами в случаях, предусмотренных законодательством Республики Узбекистан.

Реестр акционеров может вестись как на бумажных носителях, так и в виде электронной записи. Ведение реестра в той или иной форме должно обеспечивать выполнение требований, предъявляемых в соответствии с настоящим Положением к деятельности по ведению и хранению реестра и требований действующей технологии Национального депозитария.

Электронная форма хранения и передачи информации и документов обеспечивает хранение и передачу информации и документов с помощью средств электронной связи и на электронных носителях (модема, факсимильной связи, телекса и т.д.);

Выпуск акций в бумажной форме предполагает выпуск акций на бумажном бланке, с нанесенной на его поверхности текстовой и графической информацией, характеризующей вид ценной бумаги, и другие сведения, необходимые для ее распознания и учета.

В безбумажной форме акции выпускаются в виде электронных записей на счетах "ДЕПО" в депозитарии, подтверждаемых выписками со счетов и другими документами, свидетельствующими о наличии на счете владельца определенного вида ценных бумаг.

Система ведения реестра включает в себя:

• ведение регистрационного журнала записей в хронологическом порядке;

• ведение записей зарегистрированных лиц и зарегистрированных залогодержателей;

• ведение журнала выдачи и аннулирования сертификатов акций в случае выпуска акций в наличной форме;

• ведение системы учета и хранения документов, являющихся основанием для внесения записей в реестр акционеров,

включая информацию на электронных носителях;

• ведение системы учета заявлений (запросов), полученных от зарегистрированных лиц и зарегистрированных залогодержателей;

• предоставление информации зарегистрированным лицам для обеспечения возможности ознакомления с данными реестра;

• передача информации в депозитарий о внесении изменений в лицевые счета зарегистрированных лиц и зарегистрированных залогодержателей.

Регистрационный журнал ведется по каждой категории (типу) акций. В каждом регистрационном журнале указываются:

• количество и номинальная стоимость акций каждой категории (типа); код государственной регистрации выпуска ценных бумаг эмитентов; в случае изменения количества акций в регистрационном журнале указывается новое итоговое число акций данной категории (типа);

• дата объявления дивиденда для данной категории (типа) акций, число акций, по которым начисляется дивиденд, размер дивиденда, выплачиваемого на одну копию.

При учреждении акционерного общества в реестр вносятся данные о каждом учредителе общества и количестве, категории (типе) акций, указанных учредительными документами общества. При дополнительной эмиссии в пятидневный срок с момента регистрации проспекта эмиссии в реестр вносится запись об открытии лицевого эмиссионного счета, на котором отражаются все акции дополнительной эмиссии, не приобретенные в собственность.

В регистрационный журнал в хронологическом порядке вносятся записи о каждой дополнительной эмиссии акций и каждой передаче акции, а также о любом ином событии, связанном с изменением количества акций, записанных на имя зарегистрированного лица, или отражающем факт обременения акций обязательствами. Запись, вносимая в регистрационный журнал, должна содержать информацию:

- о номере записи (номер присваивается последовательно по времени внесения записи);

- о дате внесения записи (под датой внесения записи понимается дата получения реестродержателем документов, являющихся основанием для внесения записи в реестр);

- о типе операции с акциями;

- об имени (наименовании) лица, которое вносится в реестре в качестве зарегистрированного лица с указанием, является ли оно собственником или номинальным держателем акций, и

номере его лицевого счета, в случае:

а) выпуска эмитентом акций в обращение;

б) обмена акций или реорганизации акционерного общества;

в) передачи прав на акции;

- об имени (наименовании) залогодержателя в случае возникновения залога акций и номере его лицевого счета;

- об изменении количества и категорий (типа) акций, записанных на имя зарегистрированного лица или обремененных обязательствами.

Реестродержатель обязан сохранять информацию о зарегистрированном лице, содержащуюся в регистрационном журнале, не менее трех лет с момента, когда это лицо перестало быть таковым.

Лицевой счет открывается реестродержателем в обслуживающем его депозитарии на имя каждого зарегистрированного лица одновременно с внесением записи в регистрационный журнал. Лицевому счету присваивается номер, отличный для каждого лицевого счета.

Лицевой счет должен содержать данные:

- о номере лицевого счета;

- о зарегистрированном лице с указанием, является ли оно собственником или номинальным держателем акций: для физических лиц – фамилия, имя и отчество, данные документа, удостоверяющего личность, адрес, данные об уполномоченном представителе, в случае его назначения; для юридических лиц – полное официальное наименование юридического лица, данные уполномоченного представителя, наименование органа, осуществившего регистрацию, номер и дата регистрации, юридический адрес; (в случае двух и более собственников акций – фамилию, имя, отчество не менее двух из них и данные лица, уполномоченного действовать от имени всех собственников);

- данные, позволяющие направлять необходимую информацию и перечислять дивиденды и иные выплаты зарегистрированным лицам;

- о размере начисленных и при наличии информации – о выплаченных дивидендах;

- о количестве и категории (типе) акций, записанных на имя зарегистрированного лица, их изменений с указанием номера соответствующей записи в регистрационном журнале;

- об обременении акций обязательствами с указанием в регистрационном журнале номера записи о возникновении или прекращении залога и изменении количества акций, являющихся предметом залога, номера лицевого счета залогодержателя;

- о сертификате акций и его номере в случае его выдачи.

В случае, если одно лицо одновременно является собственником акций акционерного общества и номинальным держателем акций этого акционерного общества, реестродержателем открывается лицевой счет зарегистрированного лица на его имя как собственника акций и отдельный лицевой счет на его имя как номинального держателя акций.

Лицевой счет, открываемый реестродержателем в обслуживаемом его депозитарии зарегистрированному залогодержателю, должен содержать данные о возникновении или прекращении зарегистрированного залога с номера соответствующей записи в регистрационном журнале, количества акций, являющихся предметом зарегистрированного залога, о лице, которое является зарегистрированным залогодержателем: в случае, если зарегистрированными залогодержателями являются более одного лица, лицевой счет должен содержать данные о всех залогодержателях, либо лице, являющемся уполномоченным представителем залогодержателей. В случае прекращения зарегистрированного залога данные о залогодержателе должны сохраняться в реестре не менее трех лет с момента прекращения залога. При дополнительной эмиссии акций реестродержателем открывается лицевой счет, на котором отражаются все не приобретенные в собственность акции. До момента продажи в собственность указанные акции не обладают правом голоса, дивиденды по этим акциям не начисляются.

Журнал выдачи и погашения сертификатов акций (свидетельство о владении определенным количеством и видом акций-)ведется отдельно по каждой категории (типу) акций, в отношении которых осуществляется регистрация сертификатов акций и должен содержать следующие данные о каждом сертификате:

- номер сертификата (отличный для каждого сертификата);
- число акций, удостоверяемых сертификатом;
- имя (наименование) зарегистрированного лица, на которое был выдан сертификат акций;
- дата выдачи сертификата или дата признания его недействительным;
- дата погашения сертификата;
- поступали ли данные о том, что сертификат акций был утрачен (потерян, похищен) или пришел в негодность, а также выдавался ли новый сертификат взамен утраченного.

Сертификат выдается только в бумажной форме. Сертификат не является ценной бумагой (по нему нельзя требовать имущественных прав). Для признания его недействительным на нем

должны стоять печать и роспись руководителя организации, выдавшего его. Сертификат может выдаваться эмитентом, депозитарием и/или реестродержателем. Реестродержатель должен выдавать сертификат акций их владельцам в срок не более 2 недель со дня включения акций в реестр.

Система ведения реестра должна обеспечивать регистрацию, учет и хранение поступивших реестродержателю документов, являющихся основанием для внесения записей в реестр. Вышеуказанные данные хранятся реестродержателем не менее трех лет с момента их поступления.

Заявления (запросы) зарегистрированных лиц или зарегистрированных залогодержателей и информация о мерах по каждому заявлению (запросу) подлежат хранению держателем реестра не менее трех лет с момента поступления заявления (запроса).

9.2. Порядок ведения записей в реестре

Подтверждение записей в реестре акционеров осуществляется по выписке из реестра. Выписка выдается реестродержателем и не является ценной бумагой. Выписка из реестра как документ, подтверждающий записи реестра об акциях, записанных на имя зарегистрированного лица, должна содержать следующие данные:

- фамилию, имя, отчество (полное официальное наименование) зарегистрированного лица;
- дату, на которую выписка из реестра подтверждает записи об акциях, записанных на имя зарегистрированного лица;
- полное официальное наименование акционерного общества, наименование органа, осуществившего регистрацию, номер и дату регистрации, юридический адрес общества;
- о количестве и категории (типе) акций, записанных в реестре на имя зарегистрированного лица, номинальной стоимости акций, ставке дивиденда (для привилегированных акций);
- о передаче акций, их количестве и категории (типа);
- полное официальное наименование и юридический адрес реестродержателя;
- полное официальное наименование банка или агента по выплате дивидендов в случае его наличия;
- об обременении акций обязательствами залога и их прекращения, которые содержатся в реестре в отношении акций, указанных в выписке из реестра, в том числе о зарегистрированном залоге и иных ограничениях на передачу акций.

Выписка из реестра как документ, подтверждающий наличие зарегистрированного залога, должна содержать такие данные:

• фамилию, имя, отчество (полное официальное наименование) зарегистрированного залогодержателя;

• фамилию, имя, отчество (полное официальное наименование) лица, на имя которого записаны акции, являющиеся предметом залога;

• дату, на которую выписка из реестра подтверждает наличие зарегистрированного залога;

• полное официальное наименование акционерного общества, наименование органа, осуществившего регистрацию, номер и дату регистрации, юридический адрес общества;

• по категории (типы) акций, в отношении которых выдана выписка;

• количество акций, которые по данным реестра находятся в зарегистрированном залоге;

• полное официальное наименование и юридический адрес реестродержателя. Зарегистрированный залогодержатель вправе получить выписку отношений акций, являющихся предметом зарегистрированного залога;

• сведения об иных фактах обременения акций обязательствами, кроме зарегистрированного залога, иных ограничениях на передачу акций.

Выписка должна выдаваться не позднее 2 дней со дня подачи заявления владельца акций.

Реестродержателем может взиматься плата за составление, выдачу (направление) выписок из реестра зарегистрированным лицам или зарегистрированным залогодержателем, не превышающая фактической стоимости понесенных расходов.

При выпуске акций в обращение в безбумажной форме на имя каждого зарегистрированного лица должен выдаваться сертификат акций, удостоверяющий его права на акции. В случае передачи акций, если количество передаваемых акций меньше, чем количество акций, удостоверенных сертификатом акций, подлежащих аннулированию, реестродержателем выдается один сертификат на количество передаваемых акций на имя приобретателя акций и один сертификат на имя лица, осуществляющего передачу, на оставшееся у него количество акций.

Сертификат акций, выдаваемый на акции, являющиеся предметом залога или обремененные иными обязательствами, или на акции, передача на которые ограничена, о чем имеется соответствующая запись в реестре, должен содержать данные об обременении акций обязательствами или наличии таких ограничений.

При дроблении, консолидации или обмене акций при реорганизации акционерного общества, сертификаты акций, нахо-

дящиеся в обращении, не подлежат обмену на новые до момента их возвращения реестродержателю в связи с передачей прав на акции. Новый сертификат должен содержать данные, связанные с изменениями, произошедшими в результате дробления, консолидации или обмена акций при реорганизации акционерного общества, включая, в случае необходимости, данные о новом полном официальном наименовании акционерного общества и количестве, категории (типе) и номинальной стоимости акций.

Акционерное общество обязано обеспечить ведение и хранение реестра не позднее одного месяца с момента его государственной регистрации. При учреждении акционерного общества открытого типа реестродержатель вносит в реестр данные, предусмотренные действующим законодательством. При учреждении акционерного общества открытого типа, созданного в процессе приватизации, в реестр вносятся данные об учредителе – соответствующем комитете по управлению имуществом, утвердившем план приватизации акционерного общества, и содержащиеся в уставе акционерного общества, о лицах и приобретенных ими правах на акции и др.

При дополнительной эмиссии или обмене акций при реорганизации данного акционерного общества информация об этом в пятидневный срок вносится в реестр реестродержателем.

Отказ от внесения записи в реестр акционеров общества не допускается, за исключением случаев, предусмотренных законодательством. В случае отказа от внесения записи в реестр акционеров общества держатель указанного реестра не позднее 5 дней с момента предъявления требования о внесении записи в реестр акционеров общества направляет лицу, требующему внесения записи, мотивированное уведомление об отказе от внесения записи.

9.3. Обязанности реестродержателя

Права и обязанности эмитента и реестродержателя, не являющегося эмитентом, и депозитария устанавливаются в договоре.

Договор на ведение и хранение реестра заключается акционерным обществом только с одним юридическим лицом. При заключении договора эмитент передает реестродержателю все необходимые для ведения реестра документы об объявленных к выпуску и выпущенных в обращение акциях, об изменениях внесенных, в учредительные документы акционерного общества, протоколы собраний акционеров, документы, подтверждающие оплату акций, иные документы, являющиеся основанием для внесения в реестр.

Акционерное общество, заключившее договор с реестродержателем, не освобождается от обязанностей и ответственности за ведение и хранение реестра. Реестродержатель несет ответственность и обязан возместить причиненный ущерб в случае нарушения предусмотренных настоящим Положением сроков внесения записей в реестр, ошибок при внесении записей в реестр, неправомерный отказ от внесения записей.

В случае утраты регистрационного журнала и данных лицевых счетов на электронных носителях или на бумажных носителях (если учет осуществляется только на бумажных носителях) держатель реестра обязан:

- известить Центр об утрате документов в письменной форме в двухнедельный срок с момента утраты;
- опубликовать сообщение в средствах массовой информации о необходимости предоставления заинтересованными лицами документов в целях восстановления утраченных данных и о необходимости перерегистрации сделок совершенных без участия инвестиционного института, с указанием даты и срока перерегистрации;
- восстановить утраченные данные без приостановления внесения записей в реестр в десятидневный срок с момента утраты.

Реестродержатель не вправе передавать права и полномочия, полученные в соответствии с договором на ведение и хранение реестра, другому лицу. Он не вправе также осуществлять сделки с акциями, записанными на имя зарегистрированных в реестре лиц.

Реестродержатель обязан:

- обеспечить доступ уполномоченным лицам эмитента и зарегистрированным лицам в течение рабочего дня к данным реестра;
- предоставлять эмитенту список зарегистрированных лиц не менее 1 раза в год полный список зарегистрированных лиц (на дату закрытия реестра);
- раз в месяц производить с депозитарием сверку количества категорий (типов) выпущенных в обращение акций и акций, передача которых осуществлена зарегистрированными лицами.

9.4. Обязанности номинального держателя акций

Номинальным держателем акций является лицо, которое держит акции от своего имени по поручению другого лица – собственника акций или другого уполномоченного держателя, не являясь собственником этих акций.

Номинальный держатель акций в отношении акций, держателем которых он является по поручению другого лица, обязан:

• совершать все необходимые действия, направленные на обеспечение получения этим лицом всех выплат, которые ему причитаются по этим акциям;

• осуществлять сделки и операции с акциями исключительно по поручению и в соответствии с договором, заключенным с лицом, по поручению которого он держит акции;

• осуществлять учет акций, которые он держит по поручению другого лица, на раздельных забалансовых счетах и постоянно иметь на этих счетах достаточное количество акций в целях удовлетворения требований лиц, по поручению которых он держит эти акции.

Номинальный держатель акций по требованию лица, по поручению которого он держит акции, обязан обеспечить реализацию его прав на акции.

Номинальный держатель обязан представить реестродержателю данные о лицах; по поручению которых он держит акции, с указанием количества, категории (типа) акций не менее одного раза в год. За предоставление данных один раз в год плата не взимается.

Номинальный держатель по требованию лица, акции которого он держит, обязан направить документы о внесении в реестр записи о передаче на имя этого лица определенного количества, категории (типа) акций, записанных в реестр на имя номинального держателя. Реестродержатель обязан внести соответствующую запись в реестр и открыть лицевой счет.

9.5. Обязанности депозитария

Депозитарий передает, а реестродержатель принимает:

• копии подписанных листов трудового коллектива, заверенные печатью акционерного общества;

• подписанные листы в электронной форме, приобретенные через фондовый магазин, заверенные печатью депозитария;

• подписные листы в электронной форме, согласно существующей базе данных в депозитарии;

• ежемесячно в электронной форме текущее состояние счетов эмитентов и владельцев акций;

• по запросу реестродержателя в трехдневный срок данные по отдельным эмитентам и владельцам акций.

Национальный депозитарий обязан уведомлять соответствующие органы о всех нарушениях законодательства по цен-

ным бумагам, выявленных в процессе ведения единого реестра ценных бумаг.

Реестродержатель передает, а депозитарий принимает:

• данные о состоянии реестра в электронной форме, согласно существующей базе данных у реестродержателя;

• ежеквартально в электронной форме текущее состояние данных в реестрах для сверки с данными, хранимыми в депозитарии;

• по запросу депозитария в трехдневный срок данные по отдельным эмитентам и владельцам акций;

• реестродержатель обязан уведомлять соответствующие органы о всех нарушениях законодательства о ценных бумагах, выявленных в процессе ведения единого реестра ценных бумаг.

При обнаружении расхождений с данными реестродержателя по эмитентам и (или) владельцами акций депозитарий должен:

• в трехдневный срок письменно уведомляет об этом реестродержателя;

• при наличии большого числа расхождений, реестродержатель в кратчайшие сроки, в электронной форме передает данные реестра для проведения внеочередной сверки с данными депозитария.

В свою очередь реестродержатель при обнаружении расхождений с данными депозитария по эмитентам и (или) владельцами акций должен:

• в трехдневный срок письменно уведомляет об этом депозитарий;

• депозитарий в кратчайшие технически возможные сроки вносит изменения в свои базы данных, в письменной и электронной форме передает реестродержателю исправления, изменения, дополнения;

• основанием изменения данных в счетах "ДЕПО" является акт сверки, подписанный депозитарием, реестродержателем и эмитентом.

Краткие выводы

Реестр акционеров – одно из важных организационных предпосылок предприятия с акционерной формой управления. Физические лица, а также юридические лица, являющиеся акционерами одного и того же акционерного общества или контролирующие все его акции, как правило, не выступают в качестве ресурсодержателя.

Держателем реестра может быть эмитент или инвестиционный институт, осуществляющий деятельность по ведению реестра на основании поручения эмитента. Реестродержателем может быть независимая специализированная организация.

Акционерное общество обязано обеспечить ведение и хранение реестра не позднее 1 месяца с момента его государственной регистрации. Дополнительная эмиссия, обмен акций и другие изменения должны вноситься в реестр не позднее 5-ти дней.

Права и обязанности эмитента и реестродержателя, не являющегося эмитентом, и депозитария определяются в специальном договоре, утверждённом сторонами. Акционерное общество, заключившее договор с ресурсодержателем, не освобождается от обязанности и ответственности за ведение и хранение реестра.

Депозитарий – физическое или юридическое лицо, которому вверены депозиты (денежные средства или ценные бумаги). В республике действует Национальный депозитарий, который обязан уведомлять соответствующие органы о всех нарушениях законодательства по ценным бумагам, выявленным в процессе ведения единого реестра ценных бумаг.

Вопросы для контроля и обсуждения

1. Какие системы должны вноситься в реестр акционерного общества?
2. Что включает в себя система ведения реестра?
3. С какой целью делается выписка из реестра и что в ней отражается?
4. Перечислите основные обязанности реестродержателя.
5. Что входит в обязанности номинального держателя акций?
6. Что такое депозитарий и каковы его основные обязанности?

Основная литература

1. Каримов. И. А. Узбекистан по пути углубления экономических реформ. – Т.: Узбекистан, 1995.
2. Постановление Кабинета Министров РУз от 19 апреля 2003 года «О мерах по совершенствованию корпоративного управления приватизированных предприятий».
3. Бутиков. И. Рынок ценных бумаг. – Т.: Консаудитинформ, 2001.
4. Югай Л. П. Акционирование предприятий. – Т.: ТГЭУ, 2000.

ГЛАВА 10

ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

2.1. Компетенция общего собрания акционеров

Высшим органом управления акционерным обществом является общее собрание акционеров. Акционерное общество обязано один раз в год проводить Общее собрание акционеров в сроки, установленные Уставом общества, но не позднее чем через шесть месяцев после окончания финансового года. На отчетном общем собрании акционеров рассматривается в обязательном порядке годовой отчет о деятельности общества и иные документы, предусмотренные законодательством.

Проводимые помимо годового Общие собрания акционеров являются внеочередными.

Дата проведения Общего собрания акционеров, форма сообщения акционерам о его проведении, перечень предоставляемых акционерам материалов (информации) при подготовке к проведению Общего собрания акционеров определяются Наблюдательным советом общества.

К исключительной компетенции Общего собрания акционеров относится:

а) внесение изменений и дополнений в Устав общества или утверждение Устава общества в новой редакции;

б) реорганизация общества;

в) ликвидация общества, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов;

г) определение количественного состава Наблюдательного совета общества, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий;

д) определение предельного размера объявленных акций;

е) увеличение или уменьшение уставного фонда общества;

ж) выкуп собственных акций;

з) утверждение назначенного Наблюдательным советом общества руководителя Исполнительного органа (Председателя Правления, директора) акционерного общества;

и) избрание членов Ревизионной комиссии (ревизора) общества и досрочное прекращение их полномочий; к) утверждение аудитора общества;

л) утверждение годовых отчетов, бухгалтерских балансов, счета прибылей и убытков общества, распределение его прибылей и убытков;

м) утверждение расходов общества и их сверка с бизнес-планом развития общества;

н) принятие решения о неприменении преимущественного права акционера на приобретение ценных бумаг, конвертируемых в акции, в случае их размещения посредством открытой подписки;

о) утверждение регламента Общего собрания;

п) дробление и консолидация акций;

р) совершение крупных сделок, каковыми являются:

• сделка или несколько взаимосвязанных сделок, связанных с приобретением или отчуждением либо возможностью отчуждения обществом прямо или косвенно имущества, стоимость которого составляет более двадцати пяти процентов балансовой стоимости активов общества на дату принятия решения о заключении таких сделок, за исключением сделок, совершаемых в процессе осуществления обычной хозяйственной деятельности;

• сделка или несколько взаимосвязанных сделок, связанных с размещением простых (обыкновенных) акций либо привилегированных акций, конвертируемых в простые (обыкновенные) акции, составляющих более двадцати пяти процентов ранее размещенных обществом простых (обыкновенных) акций. Определение стоимости имущества, являющегося предметом крупной сделки, осуществляется Наблюдательным советом общества;

с) заключение сделки, в совершении которой заинтересованы член Наблюдательного совета общества, лицо, занимающее должность в иных органах управления общества, акционер (акционеры), владеющий совместно со своим зависимым (аффилированным) лицом двадцатью или более процентами голосующих акций общества, если указанные лица, их супруги, родители, дети, братья, сестры, а также все их аффилированные лица;

- являются стороной такой сделки или участвуют в ней в качестве представителя или посредника;

- владеют двадцатью или более процентами акций (долей, паев) юридического лица, являющегося стороной сделки или участвующего в ней в качестве представителя или посредника;

- занимают должности в органах управления юридического лица, являющегося стороной сделки или участвующего в ней в качестве представителя или посредника, при этом решение о заключении обществом сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, принимается Общим собранием акционеров – владельцев голосующих акций большинством голосов акционеров, не заинтересованных в сделке, в следующих случаях: 1) если сумма оплаты по сделке и стоимость имущества, являю-

щегося предметом сделки, превышает пять процентов активов общества; 2) если сделка и (или) несколько взаимосвязанных между собой сделок являются размещением голосующих акций общества или иных ценных бумаг, конвертируемых в голосующие акции в количестве, превышающем пять процентов ранее размещенных голосующих акций;

т) решение иных вопросов, предусмотренных законодательством и Уставом общества.

Решения по вопросам, предусмотренным подпунктами «а», «б», «в», «г», «д», «е», «з», «л», «м», «р», «с», принимаются большинством голосов не менее чем 75% от присутствующих на общем собрании акционеров.

10.2. Порядок проведения общего собрания

Право на участие в Общем собрании акционеров определяется на основании списка акционеров, составляемого по данным реестра акционеров общества на дату, устанавливаемую Наблюдательным советом общества.

Список акционеров составляется Наблюдательным советом. Список акционеров содержит имя (наименование) каждого акционера, его адрес (место нахождения), данные о количестве и виде принадлежащих ему акций.

Дата составления списка акционеров, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, не может быть установлена ранее даты принятия решения о проведении Общего собрания акционеров и более чем за 60 дней до даты проведения Общего собрания.

Изменения в список акционеров, имеющих право на участие в Общем собрании, могут вноситься в установленном законодательством порядке только в случае восстановления нарушенных прав лиц, не включенных в указанный список на дату его составления, или исправления ошибок, допущенных при его составлении.

На Общем собрании акционеров имеют право присутствовать акционеры, внесенные в список акционеров, имеющих право на участие в Общем собрании, их полномочные представители, аудитор Общества, члены Наблюдательного совета и исполнительных органов общества, члены ревизионной комиссии (в случае обсуждения кандидатур, внесенных в бюллетени голосования по избранию Наблюдательного совета и контрольных органов Общества, а также утверждения руководителя Исполнительного органа (Председателя Правления, директора) общества,

назначенного Наблюдательным советом, рекомендуется также приглашать указанных лиц).

Для участия в Общем собрании акционеры или их полномочные представители должны пройти регистрацию по месту и времени, указанному в уведомлении о проведении собрания. Регистрация акционеров, физических лиц, прибывших для участия в Общем собрании, осуществляется при предъявлении паспорта или иного документа, удостоверяющего личность акционера, а в отношении представителя – также доверенности, заверенной нотариально.

Руководитель юридического лица – акционера Общества осуществляет свои полномочия на Общем собрании по должности на основании правового акта о назначении на должность и документа, удостоверяющего личность.

Представитель акционера – юридического лица может участвовать в Общем собрании акционеров при наличии доверенности на его имя, выданной за подписью руководителя организации или иного лица, уполномоченного на это его учредительными документами, заверенной печатью этой организации.

Регистрация акционеров, прибывших на Общее собрание, ведется в соответствии со списками акционеров, имеющих право на участие в Общем собрании, который составляется по данным реестра акционеров Общества на дату, установленную решением Наблюдательного совета.

В соответствии со списком акционеров, имеющих право на участие в Общем собрании, составляется регистрационный список.

Регистрационный список должен быть сброшюрован, пронумерован, прошит и скреплен печатью акционерного общества.

При проведении Общего собрания акционеры (их представители) расписываются в регистрационном списке и получают комплект бюллетеней для голосования исходя из количества голосующих акций каждого акционера, определенного по списку акционеров, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров.

Если участник собрания предъявляет доверенность на представление интересов одного или нескольких акционеров, ему выдаются бюллетени для голосования представляемого акционера (акционеров), а в регистрационном списке напротив фамилии представляемого акционера делается пометка: «по доверенности N ___ от «___» по _____ (кол-во) голосующим акциям» и указывается фамилия, имя, отчество представителя.

Номинальный держатель участвует в Общем собрании акционеров в соответствии с договором, заключенным с лицом, по поручению которого он держит акции.

В случае передачи акции после даты составления списка и до даты проведения Общего собрания акционеров, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, общество обязано выдать приобретателю доверенность на голосование или голосовать на Общем собрании акционеров в соответствии с указаниями приобретателя акций. Это правило применяется также к каждому последующему случаю передачи акции.

Подготовку к проведению Общего собрания акционеров проводит Наблюдательный совет, который определяет:

- дату, место и время проведения Общего собрания акционеров;
- повестку дня Общего собрания акционеров;
- дату составления списка акционеров, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров;
- форму сообщения акционерам о проведении Общего собрания акционеров;
- перечень информации (материалов), предоставляемой акционерам при подготовке к проведению Общего собрания акционеров;
- форму и текст бюллетеня для голосования в случае голосования бюллетенями;
- форму проведения собрания (для закрытых акционерных обществ).

Информирование о проведении Общего собрания акционеров осуществляется путем направления им письменного уведомления, с обязательным подтверждением о получении, и опубликования соответствующей информации в печати. Общество вправе дополнительно информировать акционеров о проведении Общего собрания через иные средства массовой информации (телевидение, радио).

По требованию акционера общество обязано предоставить ему информацию на безвозмездной основе о включении его в список акционеров, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров. Срок сообщения акционерам о проведении Общего собрания устанавливается Уставом общества.

К информации (материалам), подлежащей представлению акционерам при подготовке к проведению Общего собрания, относятся годовой отчет о деятельности общества, заключение Ревизионной комиссии (ревизора) общества и аудитора общества по результатам годовой проверки финансово-хозяйственной деятельности общества, сведения о кандидатах в Наблюдательный совет и Ревизионную комиссию (ревизоры) общества, проект изменений и дополнений, вносимых в Устав общества или проект Устава общества в новой редакции.

Перечень дополнительной информации (материалов), обязательной для представления акционерам при подготовке к проведению Общего собрания, может быть установлен уполномоченным государством органом по координации и контролю над функционированием рынка ценных бумаг.

Предложения в повестку дня Общего собрания акционеров общества направляются акционерами, владеющими не менее чем одним процентом голосующих акций общества, в срок не позднее 30 дней после окончания финансового года общества, если Уставом общества не установлен более поздний срок. Указанные акционеры также вправе внести вопросы в повестку дня годового Общего собрания акционеров и выдвинуть кандидатов в Наблюдательный совет общества и Ревизионную комиссию общества, число которых не может превышать количественного состава этих органов.

Вопрос в повестку дня Общего собрания акционеров вносится в письменной форме с указанием мотивов его постановки, имени акционера (акционеров), вносящего вопрос, количества и вида принадлежащих ему акций.

При внесении предложений о выдвижении кандидатов в Наблюдательный совет и Ревизионную комиссию общества, в том числе в случае самовыдвижения, указываются имя кандидата, количество и вид принадлежащих ему акций (в случае, если кандидат является акционером общества), а также имена акционеров, выдвигающих кандидата, количество и вид принадлежащих им акций.

Наблюдательный совет общества обязан рассмотреть поступившие предложения и принять решение о включении их в повестку дня Общего собрания акционеров или об отказе во включении в указанную повестку дня не позднее 15 дней после окончания срока, установленного в пункте 4.6. настоящего Положения.

Вопрос, внесенный акционером (акционерами), подлежит включению в повестку дня Общего собрания акционеров равно как выдвинутые кандидаты подлежат включению в список кандидатур для голосования по выборам в Наблюдательный совет и Ревизионную комиссию общества, за исключением случаев, когда:

- акционером (акционерами) не соблюден срок,
- если данные о кандидатурах в выборные органы общества являются неполными;
- предложения не соответствуют требованиям актов законодательства.

Решение Наблюдательного совета общества о включении или мотивированном отказе во включении вопроса в повестку

дня Общего собрания акционеров или кандидата в список кандидатур для голосования по выборам в Наблюдательный совет и Ревизионную комиссию общества направляется акционеру (акционерам), внесшему вопрос или представившему предложение, не позднее трех дней с даты его принятия.

10. 3. Внеочередное общее собрание

Внеочередное Общее собрание акционеров проводится по решению Наблюдательного совета общества на основании:

- его собственной инициативы;
- требования Ревизионной комиссии или аудитора общества;
- требования акционера (акционеров), являющегося владельцем не менее чем 10% голосующих акций общества на дату предъявления требования.

Созыв внеочередного Общего собрания акционеров осуществляется Наблюдательным советом общества не позднее 45 дней с момента представления требования о проведении внеочередного Общего собрания акционеров.

В требовании о проведении внеочередного Общего собрания акционеров должны быть сформулированы вопросы, подлежащие внесению в повестку дня собрания, с указанием мотивов их внесения.

Наблюдательный совет общества не вправе вносить изменения в формулировки вопросов в повестку дня внеочередного Общего собрания акционеров, созываемого по требованию Ревизионной комиссии общества, аудитора общества или акционера (акционеров), являющегося владельцем не менее чем 10% голосующих акций общества.

В случае, если требование о созыве внеочередного Общего собрания акционеров исходит от акционера (акционеров), оно должно содержать имя (наименование) акционера (акционеров), требующего созыва собрания, с указанием количества, вида (типа) принадлежащих ему акций.

Требование о созыве внеочередного Общего собрания акционеров подписывается лицом (лицами), требующим созыва внеочередного Общего собрания акционеров.

В течение 10 дней с даты предъявления требования Ревизионной комиссии общества, аудитора общества или акционера (акционеров), являющегося владельцем не менее чем 10% голосующих акций общества, о созыве внеочередного Общего собрания Наблюдательным советом общества должно быть принято решение о созыве внеочередного Общего собрания акционеров либо об отказе от созыва.

Решение об отказе от созыва внеочередного Общего собрания акционеров по требованию Ревизионной комиссии (ревизора) общества, аудитора общества или акционера (акционеров), являющегося владельцем не менее чем 10% голосующих акций общества, может быть принято в случаях, если:

- акционер (акционеры), требующий созыва внеочередного Общего собрания акционеров, не является владельцем 10% голосующих акций общества на дату предъявления требований;
- ни один из вопросов, предложенных для внесения в повестку дня внеочередного Общего собрания акционеров общества, не отнесен к его компетенции;
- вопрос, предлагаемый для внесения в повестку дня, не соответствует требованиям актов законодательства.

Решение Наблюдательного совета о созыве внеочередного Общего собрания акционеров или мотивированное решение об отказе от его созыва направляется лицам, требующим его созыва, не позднее трех дней с момента его принятия.

В случае если в течение 45 дней Наблюдательным советом общества не принято решение о созыве внеочередного Общего собрания акционеров или принято решение об отказе от его созыва по мотивам, не указанным выше, внеочередное Общее собрание акционеров может быть созвано лицами, требующими его созыва.

10.4. Кворум общего собрания и его рабочие органы

Общее собрание акционеров правомочно (имеет кворум), если на момент окончания регистрации для участия в Общем собрании зарегистрировались акционеры (их представители), обладающие в совокупности более чем 60 процентами распространенных и размещенных голосующих акций Общества по всем вопросам повестки дня Общего собрания., в том числе акционеры или их представители, обладающие пакетами акций 25 и более процентов в уставном фонде акционерного общества

При отсутствии кворума для проведения общего собрания акционеров объявляется дата проведения нового общего собрания акционеров. Изменение повестки дня при проведении нового общего собрания акционеров не допускается.

Новое общее собрание акционеров, созванное взамен несостоявшегося, правомочно, если на момент окончания регистрации для участия в нем зарегистрировались акционеры (их представители), обладающие в совокупности не менее чем шестьюдесятью процентами голосов размещенных голосующих акций общества.

Рабочими органами Общего собрания являются: президиум, счетная комиссия, секретарь (секретариат).

Президиум и председатель Общего собрания акционеров избираются на Общем собрании акционеров. При этом в состав Президиума Общего собрания акционеров по должности входят председатель Наблюдательного совета, Доверительный управляющий государственным пакетом акций или Государственный поверенный.

Председатель Общего собрания акционеров возглавляет президиум собрания, обеспечивает ведение собрания и обладает для этого всеми полномочиями, необходимыми для надлежащего исполнения им своих обязанностей.

Председатель Общего собрания руководит ходом собрания, координирует действия рабочих органов Общего собрания, определяет порядок обсуждения вопросов, ограничивает время выступления докладчиков, дает разъяснения по ходу ведения собрания и голосования, контролирует наличие порядка в зале. Он подписывает протокол и решения Общего собрания.

В обществе с числом акционеров-владельцев голосующих акций общества более 100 создается счетная комиссия, количественный и персональный состав которой утверждается Общим собранием акционеров по предложению Наблюдательного совета общества.

В составе счетной комиссии не может быть менее трех человек. В счетную комиссию не могут входить члены Наблюдательного совета общества, члены Ревизионной комиссии общества, лица, выдвигаемые кандидатами на эти должности, а также Исполнительный директор (Председатель Правления) и члены коллегиального Исполнительного органа.

В обществе с числом акционеров – владельцев голосующих акций более 500 выполнение функций счетной комиссии может быть возложено на специализированного реестродержателя общества.

Голосование на Общем собрании акционеров осуществляется по принципу «одна голосующая акция общества – один голос» (за исключением случаев проведения кумулятивного голосования по выборам членов Наблюдательного совета общества и других случаев, предусмотренных законодательством).

При голосовании, осуществляемом бюллетенями для голосования, засчитываются голоса по тем вопросам, по которым голосующим оставлен только один из возможных вариантов голосования. Бюллетени для голосования, заполненные с нарушением вышеуказанного требования, признаются недействитель-

ными, и голоса по содержащимся в них вопросам не подсчитываются.

Счетная комиссия в части исполнения возложенных на нее обязанностей является независимым постоянно действующим рабочим органом собрания и избирается общим собранием акционеров по предложению Наблюдательного совета. Срок полномочий счетной комиссии исчисляется с момента ее избрания общим собранием акционеров до момента избрания (или переизбрания) нового состава счетной комиссии соответствующим собранием акционеров (годовым или внеочередным).

При подготовке к проведению Общего собрания акционеров счетная комиссия по поручению Наблюдательного совета осуществляет следующие функции:

- составляет список акционеров, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров;
- выдает и направляет бюллетени для голосования и иные материалы Общего собрания, ведет учет выданных (направленных) бюллетеней.

На Общем собрании акционеров счетная комиссия, избранная предыдущим Общим собранием акционеров, осуществляет следующие функции:

- регистрирует акционеров (их представителей) для участия в Общем собрании;
- ведет учет доверенностей и предоставляемых ими прав;
- выдает бюллетени для голосования и иную информацию (материалы) Общего собрания;
- определяет наличие кворума Общего собрания акционеров.

Счетная комиссия, состав которой был утвержден в ходе проходящего Общего собрания акционеров:

- определяет наличие кворума Общего собрания акционеров;
- разъясняет вопросы, возникшие в связи с реализацией акционерами (их представителями) права голоса на Общем собрании;
- разъясняет порядок голосования по вопросам, выносимым на голосование;
- обеспечивает установленный порядок голосования и права акционеров на участие в голосовании;
- подсчитывает голоса и подводит итоги голосования; составляет протокол об итогах голосования;
- передает в архив бюллетени для голосования.

Краткие выводы

Акционерная форма управления – результат не только демократических преобразований, но и усиление принципов хозяйственной самостоятельности предприятий. Высшим органом управления акционерным обществом является общее собрание акционеров.

Решения, принятые общим собранием, доводятся до сведения акционеров в установленном порядке и сроки. Акционеры имеют право оспаривать в судебном порядке принятые акционерным обществом решения.

Общее собрание признаётся полномочным, если в нём участвуют свыше 50% акционеров или их законных представителей (по числу акций), имеющих в соответствии с уставом общества больше 60% голосов.

Акционерное общество, кроме общего, может провести внеочередное собрание по требованию акционеров и решению наблюдательного совета. Лица, требующие проведение такого собрания, должны сделать соответствующую роспись в своих заявлениях.

При проведении собрания важно обеспечить кворум – присутствующих должно быть не менее 60% от общего числа акционеров. При отсутствии кворума собрание не проводится и объявляется дата проведения нового собрания.

Вопросы для контроля и обсуждения

1. Какие вопросы и их решение относятся к компетенции Общего собрания акционеров?
2. Каков порядок проведения Общего собрания акционеров?
3. Чем вызвано проведение внеочередных собраний акционерного общества и каков порядок его проведения?
4. Назовите рабочие органы Общего собрания акционерного общества и их основные функции.
5. Почему нужен кворум при проведении собрания?
6. По какому принципу осуществляется голосование акционеров?

Основная литература

1. Конституция Республики Узбекистан. – Т.: Узбекистон, 1993.
2. Волков. О. Экономика предприятия. Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2002.
3. Как управлять акционерным обществом. – Ташкент, 2000.
4. Югай Л.П. Акционирование предприятий. – Т.: ТГЭУ, 2000.

ГЛАВА 11

НАБЛЮДАТЕЛЬНЫЙ СОВЕТ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА

11.1. Компетенция и избрание Наблюдательного совета акционерного общества

Наблюдательный совет общества вправе:

- определять приоритетные направления деятельности общества;
- созывать годовые и внеочередные Общие собрания акционеров общества, за исключением случаев, предусмотренных законодательством»;
- готовить повестку дня общего собрания акционеров;
- определять дату составления списка акционеров, имеющих право на участие в Общем собрании;
- вносить на рассмотрение Общего собрания акционеров вопросы о внесении изменений и дополнений в устав общества (или утверждении устава в новой редакции) и утверждении аудитора общества;
- увеличивать уставный фонд общества путем увеличения номинальной стоимости акций в пределах количества и видов объявленных акций (если в соответствии с уставом общества или решением Общего собрания акционеров такое право ему предоставлено);
- размещать облигации и ценные бумаги (если иное не предусмотрено уставом общества);
- приобретать размещенные обществом акции, облигации и иные ценные бумаги в случаях, предусмотренных Законом (если в соответствии с уставом или решением Общего собрания общества такое право ему предоставлено);
- осуществлять назначение руководителя Исполнительного органа (Председателя Правления, директора) и членов исполнительного органа (Правления, Дирекции) акционерного общества;
- заключать от имени общества трудовой договор о найме руководителя Исполнительного органа (Председателя Правления, директора);
- устанавливать размеры выплачиваемых исполнительному органу вознаграждений и компенсаций;
- давать рекомендации по размеру выплачиваемых членам ревизионной комиссии (ревизору) общества вознаграждений и компенсаций и определять размер оплаты услуг аудитора;

- давать рекомендации по размеру дивиденда по акциям и порядку его выплаты;

- использовать резервный и иные фонды общества;

- утверждать документы, определяющие порядок деятельности органов управления обществом;

- создавать филиалы и открывать представительства общества;

- создавать дочерние и зависимые предприятия общества;

- заключать крупные сделки, связанные с приобретением и отчуждением имущества, в пределах своей компетенции;

- решать другие вопросы, отнесенные к компетенции Наблюдательного совета уставом общества.

Вопросы, отнесенные к компетенции Наблюдательного совета общества, не могут быть переданы на решение исполнительному органу общества.

Избрание членов Наблюдательного совета общества производится Общим собранием акционеров из числа акционеров в порядке, предусмотренном законодательством и уставом общества. В Наблюдательный совет избираются акционеры, владеющие наиболее крупными пакетами акций. Лица, избранные в состав членов Наблюдательного совета общества, могут переизбираться неограниченное число раз.

Государственный поверенный в акционерном обществе, доля государства в уставном фонде которого превышает 25 процентов, а также доверительный управляющий государственным пакетом акций акционерного общества по должности являются членами Наблюдательного совета акционерного общества, не подлежат избранию (переизбранию) Общим собранием акционеров.

Члены Исполнительного органа общества не могут быть избраны в Наблюдательный совет. Требования, предъявляемые к кандидатам на избрание в состав Наблюдательного совета общества, устанавливаются уставом или решением Общего собрания акционеров.

Количественный состав Наблюдательного совета общества определяется уставом или решением Общего собрания акционеров и должен быть нечетным.

Председатель Наблюдательного совета общества избирается членами Наблюдательного совета из его состава большинством голосов от общего числа избранных членов Наблюдательного совета (если иное не предусмотрено уставом общества). Наблюдательный совет общества вправе переизбрать своего председателя большинством голосов от общего числа членов Наблюдательного совета (если иное не предусмотрено уставом общества). Председатель Наблюдательного совета общества органи-

зует его работу, созывает заседания Наблюдательного совета и председательствует на них, организует на заседаниях ведение протокола, открывает Общее собрание акционеров и входит в состав его Президиума, заключает от имени акционерного общества трудовой договор о найме руководителя Исполнительного органа (Председателя Правления, директора) общества.

11. 2. Порядок работы Наблюдательного совета АО

Заседание Наблюдательного совета общества созывается председателем Наблюдательного совета по его собственной инициативе, по требованию члена Наблюдательного совета. Ревизионной комиссии или аудитора, исполнительного органа общества, а также иных лиц, определенных уставом общества. Порядок созыва и проведения заседания Наблюдательного совета общества определяется уставом.

Кворум для проведения заседания Наблюдательного совета определяется уставом общества, но должен быть не менее 75% от числа избранных членов Наблюдательного совета.

В случае, когда количество членов Наблюдательного совета становится менее 75% количества, предусмотренного уставом, общество обязано созвать чрезвычайное (внеочередное) Общее собрание акционеров для избрания нового состава Наблюдательного совета. Оставшиеся члены Наблюдательного совета вправе принимать решение только о созыве такого чрезвычайного (внеочередного) Общего собрания акционеров.

Решения на заседании Наблюдательного совета общества принимаются большинством голосов присутствующих. При решении вопросов на заседании Наблюдательного совета общества каждый член Наблюдательного совета обладает одним голосом.

Заседание Наблюдательного совета общества оформляется протоколом, который составляется не позднее 10 дней после его проведения и подписывается председательствующим на заседании. В протоколе заседания указывается:

- место и время его проведения;
- лица, присутствующие на заседании;
- повестка дня заседания;
- вопросы, поставленные на голосовании и итоги голосования;
- принятые решения.

Член наблюдательного совета имеет право:

- лично принимать участие в заседании Наблюдательного совета, выступать по обсуждаемому на заседании вопросу в пределах отведенного регламентом времени;

- получать всю полную и достоверную производственную и финансовую информацию о текущем состоянии дел, об основных результатах производственно-хозяйственной и коммерческой деятельности акционерного общества за какой-либо период времени, о планах его развития;

- получать вознаграждение за работу в Наблюдательном совете (если выплата вознаграждения предусмотрена уставом общества), выполняя определенные функции.

В случае, когда член Наблюдательного совета имеет финансовую заинтересованность в сделке, стороной которой является акционерное общество, а также в случае иного противоречия интересов члена Наблюдательного совета и акционерного общества, член Наблюдательного совета обязан сообщить о своей заинтересованности Наблюдательному совету до момента заключения сделки, а решение о сделке должно быть принято большинством членов Наблюдательного совета, не имеющих такой заинтересованности, либо большинством акционеров на Общем собрании акционеров. При этом они не принимают участия ни в обсуждении, ни в принятии решения по такой сделке.

Члены Наблюдательного совета считаются имеющими личную финансовую заинтересованность, если они, их супруги, родители, дети, братья, сестры, а также все их аффинированные лица:

- являются стороной такой сделки или участвует в ней в качестве представителя или посредника;

- владеют двадцатью или более процентами акций (долей, паев) юридического лица, являющегося стороной сделки или участвующего в ней в качестве представителя или посредника;

- занимают должности в органах управления юридического лица, являющегося стороной сделки или участвующего в ней в качестве представителя или посредника.

Члены Наблюдательного совета общества несут ответственность перед акционерным обществом в соответствии с законодательством и уставом общества. При этом не несут ответственности члены Наблюдательного совета общества, не принимавшие участия в голосовании или голосовавшие против решения, которое повлекло причинение обществу убытков.

11.3. Исполнительный орган акционерного общества

Количественный состав Исполнительного органа акционерного общества определяет Наблюдательный совет общества, на основании и в пределах сметы административно-хозяйственных расходов, принятой в порядке, устанавливаемом Общим собра-

нием акционеров, если уставом общества решение этих вопросов не отнесено к компетенции Общего собрания общества.

Руководитель и персональный состав Исполнительного органа акционерного общества назначается Наблюдательным советом общества.

При рассмотрении и утверждении кандидатур в члены Исполнительного органа решения принимаются Наблюдательным советом простым большинством голосов.

Рассмотрение и утверждение кандидатур в члены Исполнительного органа акционерного общества Наблюдательным советом производится в персональном порядке. Кандидат в члены Исполнительного органа обязан сообщить членам Наблюдательного совета о фактах привлечения его к уголовной, административной и иной ответственности.

Представляя ту или иную кандидатуру в состав Исполнительного органа. Председатель Наблюдательного совета информирует об условиях заключения контракта, размере вознаграждения за управленческую деятельность и согласии кандидата на заключение контракта, подтвержденном личным заявлением кандидата. Кандидаты в члены Исполнительного органа акционерного общества могут присутствовать на заседании Наблюдательного совета при рассмотрении своих кандидатур. После одобрения Наблюдательным советом предложенных в состав Исполнительного органа кандидатур с каждым кандидатом в члены Исполнительного органа, включая руководителя, заключается контракт на исполнение обязанностей по соответствующей должности.

Руководитель Исполнительного органа акционерного общества имеет право допустить какого-либо специалиста для временного исполнения обязанностей по вакантной должности в Исполнительном органе акционерного общества на срок до ближайшего заседания Наблюдательного совета.

Член Исполнительного органа акционерного общества за нарушение Устава акционерного общества, а также условий контракта может быть отозван с занимаемой должности с одновременным расторжением контракта. Решение об отзыве члена Исполнительного органа акционерного общества и расторжении с ним контракта принимается Наблюдательным советом большинством голосов.

К компетенции Исполнительного органа общества относятся все вопросы руководства текущей деятельностью общества, за исключением вопросов, отнесенных к исключительной компетенции Общего собрания акционеров или Наблюдательного совета.

Количественный состав Исполнительного органа определяется исходя из принципов максимально возможного исполнения управленческих функций одним работником, сокращения управленческого аппарата, ликвидации дублирующих звеньев в управлении производством и связанного с этим сокращения управленческих расходов.

В Исполнительный орган акционерного общества могут входить:

- заместитель руководителя Исполнительного органа, главный бухгалтер, главный инженер и другие главные специалисты;
- управляющие – руководители основных производственных подразделений;
- другие специалисты, обеспечивающие важнейшие направления деятельности акционерного общества.

Члены Исполнительного органа действуют в пределах компетенции, определяемой должностной инструкцией, условиями заключенного с ними трудового контракта, решениями Общего собрания акционеров. Наблюдательного совета общества. Исполнительного органа и указаниями руководителя Исполнительного органа.

Руководитель Исполнительного органа акционерного общества в соответствии с настоящим Положением имеет право вносить предложения по дополнительным кандидатам в состав Исполнительного органа акционерного общества в связи с изменениями в деятельности акционерного общества и по другим обстоятельствам.

Руководитель исполнительного органа назначается решением Наблюдательного совета с последующим утверждением Общим собранием акционеров. От имени акционерного общества председатель Наблюдательного совета заключает с ним трудовой договор о найме.

Руководитель Исполнительного органа самостоятельно решает все вопросы деятельности акционерного общества, за исключением отнесенных к исключительной компетенции Общего собрания или Наблюдательного совета. Он вправе:

- без доверенности действовать от имени акционерного общества, представлять его интересы во взаимоотношениях с другими организациями и органами;
- распоряжаться имуществом и денежными средствами в пределах, оговоренных Уставом или другим документом акционерного общества;
- заключать договора и контракты, в том числе трудовые;
- выдавать доверенности;

- открывать в банках расчетный и другие счета;

- издавать приказы и указания, обязательные для всех подчиненных ему работников;

- утверждать штат сотрудников, проводить его укомплектование.

Обязанности руководителя Исполнительного органа:

- осуществление в пределах своей компетенции руководства текущей деятельностью Общества, за исключением вопросов, отнесенных к исключительной компетенции Общего собрания акционеров и Наблюдательного совета, обеспечивая его эффективную и устойчивую работу;

- организация исполнения решений общего собрания акционеров и Наблюдательного совета Общества;

- обеспечение эффективного взаимодействия производственных единиц, цехов и других структурных подразделений Общества;

- обеспечение выполнения договорных обязательств Общества;

- обеспечение получения прибыли в размерах, необходимых для развития производства и социальной сферы;

- руководство разработкой программ и бизнес-планов развития Общества, организация и контроль их исполнения;

- обеспечение соблюдения требований законодательства в деятельности Общества;

- обеспечение организации, надлежащего состояния и достоверности бухгалтерского учета и отчетности в Обществе, своевременного предоставления ежегодного отчета и другой финансовой отчетности в соответствующие органы, а также сведений о деятельности общества, направляемых акционерам, кредиторам и иным получателям сведений;

- беспрепятственное предоставление документов о финансово- хозяйственной деятельности Общества по требованию Наблюдательного совета. Ревизионной комиссии Общества или аудитора Общества;

- обеспечение полноты и своевременности предоставления государственной статистической отчетности в соответствующие органы;

- сохранение информации, составляющей коммерческую тайну Общества, если в круг его обязанностей не входит передача такой информации третьим лицам. Перечень сведений, составляющих коммерческую тайну Общества, определяется Наблюдательным советом;.

- обеспечение сохранения информации, составляющей служебную или коммерческую тайну, работниками Общества;

- организация проведения заседаний коллегиального исполнительного органа общества, подписание документов от имени общества и протоколы заседаний исполнительного органа;

- принятие мер по обеспечению Общества квалифицированными кадрами, по наилучшему использованию знаний, квалификации, опыта и способностей работников Общества;

- поддержание трудовой и технологической дисциплины;

- обеспечение соблюдения социальных гарантий и охраны труда работников Общества;

- обеспечение участия представителей Исполнительного органа в коллективных переговорах. Выступление в качестве работодателя при заключении коллективных договоров и соглашений. Выполнение обязательств по коллективному договору;

- предоставление в установленные сроки Общему собранию акционеров и Наблюдательному совету Общества докладов о состоянии дел, относящихся к его компетенции;

- соблюдение всех прав акционеров по получению ими предусмотренной действующим законодательством информации, участию в общих собраниях акционеров, начислению и выплате дивидендов;

- соблюдение внутренних документов, действующего законодательства и других нормативных актов.

Конкретные права и обязанности руководителя Исполнительного органа оговариваются в контракте с ним.

Члены Исполнительного органа не должны использовать права, предоставленные их служебным положением, в целях и интересах юридических и физических лиц, с которыми они находятся в трудовых отношениях.

11.4. Ревизионная комиссия АО

Ревизионная комиссия является органом акционерного общества, осуществляющим функции внутреннего финансово-хозяйственного и правового контроля за деятельностью Акционерного общества, его подразделений и служб, филиалов и представительств, находящихся на балансе акционерного общества.

В своей деятельности ревизионная комиссия руководствуется законодательством Республики Узбекистан, подзаконными актами органов государственного управления, уставом акционерного общества, настоящим положением и другими документами акционерного общества, принимаемыми общим собранием акционеров и относящимися к деятельности ревизионной комиссии и его членов.

Она избирается общим собранием акционеров. Голосование производится отдельно по каждой кандидатуре в члены ревизионной комиссии. Решение о включении конкретного лица в состав ревизионной комиссии принимается, если за него проголосовали владельцы (или их представители) более чем 50 % обыкновенных акций акционерного общества, принимающих участие в собрании.

Ревизионная комиссия должна включать не менее трех человек. Количество членов Ревизионной комиссии должно быть нечетным. Ревизионная комиссия избирается на срок два года с правами его продления по решению общего собрания акционеров.

В состав ревизионной комиссии не имеют право входить члены правления акционерного общества. При выполнении своих функций ревизионная комиссия осуществляет следующие виды работ:

- проверку финансовой документации акционерного общества, заключение Ревизионной комиссии по инвентаризации имущества, сравнение указанных документов с данными первичного бухгалтерского учета;
- проверку законности заключенных договоров от имени акционерного общества, совершаемых сделок, расчетов с контрагентами;
- анализ соответствия ведения бухгалтерского и статистического учета с существующими нормативными положениями;
- проверку соблюдения в финансово-хозяйственной, производственной деятельности установленных нормативов, правил и т.д.;
- анализ финансового положения акционерного общества, его платежеспособности, ликвидности активов, соотношения собственных и заемных средств, выявление резервов улучшения экономического состояния предприятия и выработку рекомендаций для органов управления акционерным обществом;
- проверку своевременности и правильности внесения платежей поставщиками продукции и услуг в бюджет, начислений и выплат дивидендов, процентов по облигациям, погашении прочих обязательств;
- проверку правильности составления балансов акционерного общества, отчетной документации для налоговой инспекции, статистических органов, органов государственного управления;
- проверку правильности решений, принятых советом директоров или правлением акционерного общества, их соответствия уставу акционерного общества, положению о правлении акционерного общества и решениям общего собрания акционеров;
- анализ решений общих собраний акционеров, внесение предложений по их изменению при расхождении с законодательством и иными нормативными актами Республики Узбекистан.

Ревизионная комиссия в целях надлежащего выполнения своих функций имеет право:

- получать от органов управления акционерным обществом, его подразделений и служб, должностных лиц все затребованные ревизионной комиссией документы, необходимые для ее работы материалы, изучение которых соответствует функциям и полномочиям ревизионной комиссии. указанные документы и материалы предоставляются ревизионной комиссией в течение трех дней после ее письменного запроса;

- требовать от полномочных лиц созыва заседаний правления, наблюдательного совета, общего собрания акционеров в случаях, когда выявление нарушений в производственно-хозяйственной, финансовой, правовой деятельности или угроза интересам акционерного общества требуют решения вопросов, находящихся в компетенции данных органов управления акционерным обществом;

- созывать (единогласным решением) общее собрание акционерного общества в случаях, когда выявляются нарушения в производственно-хозяйственной, финансовой, правовой деятельности или есть иная угроза интересам акционерного общества;

- требовать личного объяснения от работников акционерного общества, включая любых должностных лиц, по вопросам, находящимся в компетенции ревизионной комиссии;

- привлекать на договорной основе к своей работе специалистов, не занимающих штатных должностей в акционерном обществе;

- ставить перед управляющими органами акционерного общества, его подразделениями и службами вопрос об ответственности работников акционерного общества, включая должностных лиц, в случае нарушений ими положений, правил и инструкций, принимаемых акционерным обществом.

За неверные заключения члены ревизионной комиссии несут ответственность, мера которой определяется общим собранием акционеров.

Ревизионная комиссия обязана:

- своевременно доводить до сведения общего собрания акционеров, наблюдательного совета, правления результаты осуществленных ревизий и проверок в форме письменных отчетов, докладных записок, сообщений на заседаниях органов управления акционерным обществом;

- соблюдать коммерческую тайну, не разглашать сведения, являющиеся конфиденциальными, к которым члены ревизионной комиссии имеют доступ при выполнении своих функций;

- требовать от уполномоченных органов созыва внеочередного общего собрания акционеров в случае возникновения реальной угрозы интересам акционерного общества или выявления злоупотреблений, допущенных должностными лицами.

Ревизионная комиссия представляет в наблюдательный совет не позднее чем за 10 дней до годового общего собрания акционеров заключение по годовым отчетам и балансам в соответствии с правилами и порядками ведения финансовой отчетности и бухгалтерского учета. без ее заключения общее собрание не вправе утверждать баланс.

По итогам проверки финансово-хозяйственной деятельности общества ревизионная комиссия составляет заключение, в котором должны содержаться:

- оценка достоверности данных отчетов и иных финансовых документов общества;

- информация о фактах нарушения порядка ведения бухгалтерского учета и представления финансовой отчетности, а также законодательства при осуществлении финансово-хозяйственной деятельности.

Внеплановые ревизии проводятся ревизионной комиссией по письменному запросу владельцев не менее 10 % обыкновенных акций акционерного общества или большинства членов наблюдательного совета.

Ревизионная комиссия решает все вопросы на своих заседаниях. Заседания ревизионной комиссии проводятся по утвержденному плану, а также перед началом проверки или ревизии и по их результатам. Член ревизионной комиссии может требовать созыва экстренного заседания комиссии в случае выявления нарушений, требующих безотлагательного решения ревизионной комиссии.

Заседание ревизионной комиссии считается правомочным, если на нем присутствуют не менее 50 % ее членов.

Каждый член ревизионной комиссии обладает одним голосом. Акты и заключения ревизионной комиссии учреждаются простым большинством голосов присутствующих на заседании. При равенстве голосов решающим является голос председателя ревизионной комиссии.

Члены ревизионной комиссии в случае своего несогласия с решением комиссии вправе зафиксировать в протоколе заседания особое внимание и довести его до сведения правления, наблюдательного совета и общего собрания акционеров.

11.5. Государственные поверенные в акционерных обществах

Государственные поверенные назначаются в акционерных обществах, доля государства в которых превышает 25 процентов.

Государственный поверенный является уполномоченным государственным представителем на Общем собрании акционеров и в Наблюдательном совете акционерного общества, осуществляет от имени государства правомочия акционера.

Государственный поверенный по должности является членом (председателем) Наблюдательного совета акционерного общества, не подлежит избранию (переизбранию) общим собранием акционеров. Государственный поверенный по должности входит в состав президиума общего собрания акционеров.

Государственные поверенные в акционерных обществах, занимающих ведущее положение в структуре экономики республики, перечень которых устанавливается решением правительства, назначаются комиссией при премьер-министре Республики Узбекистан по представлению Госкомимущества Республики Узбекистан (перечень отдельных АО приведен в приложении 1).

В остальных акционерных обществах, доля государственного имущества в уставном фонде которых превышает 25 процентов, государственные поверенные назначаются Коллегией Госкомимущества Республики Узбекистан по предложениям Кабинета Министров республики.

Государственные поверенные назначаются, как правило, на срок до 5 лет, с возможностью продления срока соответственно решением Комиссии при премьер-министре Республики Узбекистан или Коллегии Госкомимущества.

В функции государственного поверенного входят:

- защита интересов государства как акционера, обеспечение сохранности и рационального использования государственного имущества в акционерных обществах;
- оказание содействия в проведении экономических реформ на предприятии, улучшение его финансово-хозяйственной деятельности, совершенствование системы менеджмента и маркетинга, а также постприватизационной поддержки;
- осуществление мониторинга выполнения мероприятий по реновации производства и обновлению выпускаемой предприятием продукции, привлечению инвестиций для реконструкции и технического перевооружения производства, на основе современного технологического оборудования и технологий, в целях обеспечения выпуска конкурентоспособной продукции;

• контроль осуществляемых мер по недопущению возникновения задолженности перед бюджетом и ухудшения экономического состояния предприятия;

• организация контроля за соблюдением акционерным обществом прав акционеров и законодательства о труде;

• обеспечение целевого использования дивидендов по государственному пакету акций на реконструкцию и техническое перевооружение акционерного общества;

• иные задачи.

11.6. Права и обязанности государственного поверенного в АО

• использовать все свои полномочия в качестве члена Наблюдательного совета общества (или его председателя) и участника Общего собрания акционеров в соответствии с размером государственного пакета акций в порядке, установленном уставом общества и действующим законодательством;

• вносить в Наблюдательный совет требование о созыве внеочередного Общего собрания акционеров при отказе Наблюдательного совета удовлетворить указанное требование;

• голосовать при принятии решений на Общем собрании акционеров и в Наблюдательном совете общества;

• получать финансово-экономическую и иную информацию о деятельности акционерного общества, включая информацию, составляющую коммерческую тайну предприятия.

Он не вмешивается в текущую производственную деятельность, осуществляемую исполнительными органами управления акционерного общества, за исключением случаев, когда их действия могут привести к нарушению законодательства и нанести ущерб государству.

Государственный поверенный обязан:

• в соответствии с полномочиями, предоставляемыми государственным пакетом акций, обеспечить выполнение своих задач;

• непосредственно участвовать во всех заседаниях Общего собрания акционеров и Наблюдательного совета и голосовании при принятии итоговых решений в соответствии со стратегией развития предприятия, согласованной с Комплексом Кабинета Министров;

• информировать Госкомимущество Республики Узбекистан о результатах своей деятельности и финансово-хозяйственном состоянии акционерного общества;

• не разглашать третьим лицам сведения, которые стали известны государственному поверенному при осуществлении возложенных на него полномочий, и не использовать их в целях, противорсчащих интересам государства.

Вознаграждение деятельности государственного поверенного осуществляется акционерным обществом как члену (председателю) Наблюдательного совета общества в порядке, установленном действующим законодательством и Уставом общества.

За выполнение своих функций государственный поверенный может получать:

• ежемесячное вознаграждение;

• дополнительное вознаграждение (премия), размер которого зависит от итогов деятельности акционерных обществ за отчетный период.

Источником для вознаграждения деятельности государственных поверенных являются средства акционерного общества.

Деятельность государственных поверенных контролируется Госкомимуществом и соответствующими Комплексами Кабинета Министров.

Краткие выводы

Наблюдательный совет осуществляет общее руководство деятельности акционерного общества, за исключением решения вопросов, отнесённых к исключительной компетенции общего собрания акционеров. Члены наблюдательного совета избираются общим собранием акционеров.

Заседание наблюдательного совета общества, как правило, созывается председателем этого совета и по его инициативе. Порядок созыва и проведение заседания должен быть определён уставом акционерного общества.

Важная миссия наблюдательного совета – определение состава и руководителя исполнительного органа акционерного общества. Кандидаты в члены Исполнительного органа акционерного общества могут присутствовать на заседании наблюдательного совета при рассмотрении своих кандидатур.

Члены исполнительного органа акционерного общества несут ответственность пред акционерным обществом за ущерб, причинённый ему в результате ненадлежащего исполнения ими своих функций.

Важным органом акционерного общества является ревизионная комиссия, которая осуществляет контроль над финансово-хозяйственной деятельностью общества. Ревизионная комиссия вправе потребовать созыв внеочередного Общего собрания акционеров.

Вопросы для контроля и обсуждения

1. Какими правами обладает Наблюдательный совет акционерного общества?
2. Какие функции у исполнительного органа акционерного общества?
3. Кто входит в состав Исполнительного органа акционерного общества?
4. Что входит в непосредственные обязанности руководителя состав исполнительного органа акционерного общества?
5. Какие полномочия у ревизионной комиссии акционерного общества?
6. Можете ли вы привести примеры из деятельности наблюдательных советов, ревизионных комиссий, исполнительных органов акционерных обществ нашей республики?

Основная литература

1. Каримов. И. А. Узбекистан – собственная модель перехода на рыночные отношения. – Т.: Узбекистан, 1993.
2. Могилевский С. Д. Акционерные общества: комментарий, практика, нормативные акты. – М.: Дело, 2000.
3. Справочник директора предприятия. – М.: ИНФРА-М, 2000.
4. Югай Л. П. Акционирование предприятий. – Т.: ТГЭУ, 2000.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция Республики Узбекистан. – Т.: Узбекистон, 1993.
2. Каримов. И. Узбекистан – собственная модель перехода на рыночные отношения. – Т.: Узбекистон, 1993.
3. Каримов. И. А. Экономические реформы: естественный этап. –Т.: Узбекистон, 1994.
4. Каримов. И. Узбекистан, устремлённый в XXI век. – Т.: Узбекистан, 1999.
5. Каримов. И. Узбекистан по пути углубления экономических реформ. – Т.: Узбекистон, 1995.
6. Постановление Кабинета Министров РУз от 17 апреля 2003 г. «О программе разгосударствления и приватизации предприятий на 2003-2004 годы».
7. Абдурахманов. И. А. Оценка требует адекватного регулирования. – Газета «Частная собственность», №18, 1-7 мая 2003г.
8. Бутиков. И. Рынок ценных бумаг. – Т.: Консаудитинформ, 2001.
9. Волков. О. Экономика предприятия. Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2002.
10. Григорьев В., Федотова М. Оценка предприятия: теория и практика. Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 1997.
11. Кадыров А., Захидов А. Акционерные объединения как форма адаптации промышленных предприятий к рыночным условиям. – Ж. «Экономический вестник Узбекистана», №4, 2002.
12. Как управлять акционерным обществом. – Ташкент, 2000.
13. Махмудов Э. Рынок, предпринимательство и бизнес в Узбекистане. – Т.: ТГЭУ, 1995.
14. Могилевский С. Д. Акционерные общества: комментарий, практика, нормативные акты. – М.: Дело, 2000.
15. Справочник директора предприятия. – М.: ИНФРА-М, 2000.
16. Старовойтов М. Акционерная собственность и корпоративные отношения. – Ж. «Вопросы экономики», №5, 2001.
17. Шерматов Г. Основные аспекты совершенствования управления в акционерных обществах. – / Ж. «Экономический вестник Узбекистана», 2002, №4.
18. Экономика предприятия. Конспект лекций в схемах. – М.: ПРИОР, 1999.
19. Экономика предприятия. Учебник. / Под ред. проф. Грузинова В. П. – М.: ЮНИТИ, 1998.
20. Энджек Л., Бонд Б. Как покупать акции. Пер. с англ. – М.: «Паимс», 2000.
21. Югай. Л. П. Акционирование предприятий. Тексты лекций. – Т.: ТГЭУ, 2000.

Приложение №1

АКТ
инвентаризации и определения оценочной стоимости основных фондов

в действующих ценах по состоянию на "___" _____ г.

		Наименование инвентарного объекта, техническая характеристика	Месяц и год ввода в эксплуатацию	Первонач. балансовая стоимость по постанов. КМ Руз №261 от 01.06.1993г. № 293 от 08.06.1992г., № 572 от 08.11.1994 г. (тыс. сум.)	Расчеты по амортизации основных фондов				
					шифр	норма			
						до 01.01. 1997г.	с 01.01. 1997 г.		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10

Продолжение таблицы

Износ (тыс. сум.)	Остаточная стоимость (тыс. сум.) Гр5-гр11	Коэффициенты пересчета на дату оценки, представляемые органам статистики (тыс. сум.)	Восстанови-тельная стоимость в дейст.ценах (тыс.сум.) Гр5 гр13	Оценочная стоимость в действительных ценах (остаточная стоимость с учетом коэффициента пересчета и дооценки самортизированных осн. фондов) (тыс. сум.)
11	12	13	14	15

ВСЕГО:

Председатель комиссии Ф.И.О.
Члены комиссии: .....
.....

Приложение №2

АКТ
инвентаризации и определения оценочной стоимости объектов социальной инфраструктуры и охраны окружающей среды

в действующих ценах по состоянию на "____" _____ г.

		Наименование инвентарного объекта, техническая характеристика	Месяц и год ввода в эксплуатацию	Первонач. балансовая стоимость по постанов. КМ РУз N 261 от 01.06.1993 г. N 293 от 08.06.1992 г., N 572 от 08.11.1994 г. (тыс. сум.)	Расчеты по амортизации основных фондов				
					шифр	норма			износ %
						до 01.01. 1997 г.	с 01.01. 1997 г.		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10

Продолжение таблицы

Износ (тыс. сум.)	Остаточная стоимость (тыс. сум.) Гр5-гр11	Коэффициенты пересчета на дату оценки, представляемые органам статистики (тыс. сум.)	Восстановительная стоимость в действ. ценах (тыс. сум.) Гр5 гр13	Оценочная стоимость в действительных ценах (остаточная стоимость с учетом коэффициента пересчета и дооценки самортизированных осн. фондов) (тыс. сум.)
11	12	13	14	15

ВСЕГО:

Председатель комиссии Ф.И.О.
Члены комиссии: .....
.....

Приложение №3

АКТ
инвентаризации и оценки незавершенного строительства

в действующих ценах по состоянию на "___" _____ г.

Год произведенных затрат	Объем затрат в тыс. руб. сум-куп., сум	Основание (акты выполнен ? ных работ, № и даты)	Стоимость по Постановлению Кабинета Министров N 261 от 01.06.1993 г. N 293 от 08.06.1992 г., N 572 от 08.11.1994 г. (тыс. сум.)		Коэффициенты пересчета удорожания строительства, представляемого Госкомархитектстроем	Оценочная стоимость в действующих ценах (тыс. сум.)
			коэффициент пересчета	сумма		
до 1990г.						
1991 г.						
1992 г.						
1993 г.						
1994 г.						
с 1995г. до даты оценки						
ИТОГО						

ИТОГО:

Председатель комиссии Ф.И.О.

Члены комиссии: .....
.....

Приложение №4

АКТ
инвентаризации и оценки неустановленного оборудования

в действующих ценах по состоянию на "___" _____ г.

П / п	Инв. №	Наименование инвентарного объекта, техническая характеристика	Месяц и год ввода в эксплуатацию	Первонач. балансовая стоимость по постанов. КМ РУз №261 от 01.06.1993г. №293 от 08.06.1992г., №572 от 08.11.1994г. (тыс. сум.)	Коэффициенты пересчета на дату оценки, представляемые органам статистики	Остаточная стоимость в действующих ценах
1	2	3	4	5	6	7
1						
2						
3						

ВСЕГО:

Председатель комиссии Ф.И.О.

Члены комиссии: .....
.....

Приложение №5

АКТ
инвентаризации стоимости прав на пользование земельными участками, недрами и другими природными ресурсами

в действующих ценах по состоянию на "___" _____ г.
тыс. сум.

N п/п	Наименование природных ресурсов	Месторасположение объекта	Реквизиты государственного акта, удостоверяющего право пользования (разработки)	Кадастровый номер
1	2	3	4	5
1.	Земельный участок			
2.	Природные ресурсы			
	а)			
	б)			
	в)			
3.	Права на недра			

Продолжение таблицы

Технические параметры ресурсов					Оценочная стоимость остаток промышленных запасов	Оценочная стоимость пользования (разработки)
Сведения о составе залежей и содержании полезного элемента	Разведанные промышленные запасы	Остаток промышленных запасов	Параметры расположения залежей	Сведения о схеме расположения объектов		
6	7	8	9	10	11	12

Председатель комиссии Ф.И.О.
Члены комиссии: .....
.....
Руководитель предприятия

М.П.

Приложение №6

СВОДНЫЙ АКТ
оценки имущества предприятия (объекта)

_____

по состоянию на "___" _____ г.

тыс. сум.

NN	Наименование показателей	Величина
I	Активы	
1.	Оценочная (остаточная) стоимость основных фондов в действующих ценах (акт инвентаризации и определения остаточной стоимости основных фондов в действующих ценах) с учетом объектов соц.инфраструктуры и охраны окружающей среды	
2.	Остаточная стоимость нематериальных активов (принимается по балансу)	
3.	Оценочная стоимость капитальных вложений в действующих ценах:	
а)	Оценочная стоимость незавершенного строительства (акт инвентаризации и оценки незавершенного строительства в действующих ценах);	
б)	Оценочная стоимость неустановленного оборудования (акт инвентаризации и оценки неустановленного оборудования в действующих ценах).	
4.	Долгосрочные финансовые вложения и инвестиции (принимаются по балансу).	
5.	Прочие долгосрочные активы (принимаются по балансу)	
6.	Оценочная стоимость прав пользования: а) земельными участками; б) недрами; в) полезными ископаемыми	
7.	Оборотные активы (II раздел – активы баланса)	
	Всего активов	
II	Пассивы (обязательства предприятия)	
III	Оценочная стоимость имущества в действующих ценах с учетом объектов соц. инфраструктуры и охраны окружающей среды (сумма I раздела сумма II раздела)	
IV	Оценочная стоимость имущества в долларах США по курсу внебиржевого валютного рынка, устанавливаемому на межбанковском валютном рынке Республики Узбекистан на дату оценки.	
V	Стоимость объектов социальной инфраструктуры и охраны окружающей среды (акт инвентаризации и определения остаточной стоимости объекта соц. инфраструктуры и охраны окружающей среды в действующих ценах).	
VI	Оценочная стоимость имущества без учета оценочной стоимости объектов социальной инфраструктуры и охраны окружающей среды (раздел III – раздел V)	
VII	Оценочная стоимость имущества в долларах США без учета стоимости объектов социальной инфраструктуры и охраны окружающей среды по курсу внебиржевого валютного рынка, устанавливаемому на межбанковском валютном рынке Республики Узбекистан на дату оценки.	

Председатель комиссии Ф.И.О.

Члены комиссии: .....

_____

Примечание *Разделы V-VII заполняются в случае передачи объектов социальной инфраструктуры и охраны окружающей среды в пользование разгосударствляемого (приватизируемого) предприятия (объекта).*

Приложение №7

ТИПОВОЙ ПРОСПЕКТ ЭМИССИИ
ПЕРВЫЙ РАЗДЕЛ

I. РЕКВИЗИТЫ ЭМИТЕНТА

1. Полное и сокращенное наименование:

---

2. Юридический адрес (местоположение подразделения):

---

3. Номер и дата государственной регистрации эмитента:

---

4. Организационно-правовая форма:

---

5. Полное наименование и юридический адрес объединения (ассоциации, концерна, корпорации и т.д.), в состав которого входит эмитент:

---

6. Номер расчетного (текущего) и иных счетов эмитента (подразделения), наименование и реквизиты обслуживающих учреждений банков:

II. ПОРЯДОК РАСПРЕДЕЛЕНИЯ АКЦИЙ

1. Исходные данные:

а) Уставный фонд тыс. сум-купонов

б) Количество акций штук

в) Номинал одной акции сум-купонов
(все акции имеют одинаковую номинальную стоимость)

---

2. Привилегированные акции:

а) Доля акций процентов

б) Сумма акций тыс. сум-купонов

в) Количество акций штук

---

3. Простые акции, приобретаемые по закрытой подписке по номинальной стоимости акций:

а) Доля акций процентов

б) Сумма акций тыс. сум-купонов

в) Количество акций штук

---

4. Простые акции, держателем которых является Госкомимущества:

а) Доля акций процентов

б) Сумма акций тыс. сум-купонов

в) Количество акций штук

---

1. Форма выпуска акций:

(безналичная в виде записей на счетах, безналичная с хранением записей в централизованном депозитарии, наличная в виде специальных бланков акций).

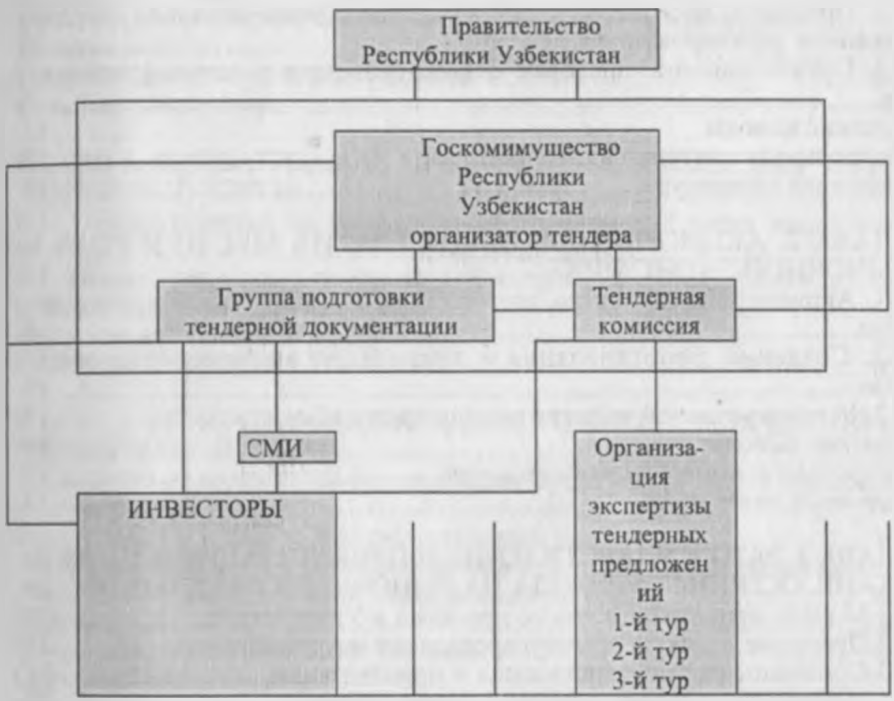
---

2. Порядок, размеры, сроки (выкупа) размещения и продажи акций:

Способы продажи акций при различных вариантах льгот, предоставляемых членам трудовых коллективов	Сроки		Общая стоимость акций	
	начала продажи	окончания продажи	сумма, тыс. сум-купонов	доля, % от общего числа акций
1.1. Акции – всего:	X	X		100
1.2. Акции, сохраняемые за государством				
1.3. Размещение привилегированных акций				
1.4. Размещение обыкновенных акций по закрытой подписке среди членов трудового коллектива				
1.5. Размещение акций иностранным инвесторам и инвестиционным фондам путем заключения договоров				
1.6. Акции, подлежащие свободной продаже – всего (с. 1.1.-с.1.2.-с.1.3.-с.1.4.-с.1.5.). из них:	X	X		
Подлежит продаже крупным инвесторам пакет акций:				
- на аукционе				
- по конкурсу				
- на инвестиционных торгах (указывается один из выбранных способов продажи)				
(Ф.И.О., подпись) Госкомимущества (территориальное управление) (дата)				

Приложение 8

СХЕМА
подготовки и проведения тендеров по реализации предприятий и акций приватизируемых государственных предприятий



ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ..... 5

ГЛАВА 1. ПЕРЕХОД К РЫНКУ, ЕГО ОСОБЕННОСТИ И ОРГАНИЗАЦИОННЫЕ СТРУКТУРЫ..... 6
1.1. Собственная модель перехода к рыночным отношениям..... 6
1.2. Принципы функционирования рыночной экономики и её государственное регулирование..... 8
1.3. Организационно-правовые формы субъектов рыночной экономики..... 10
Краткие выводы..... 12
Вопросы для контроля и обсуждения..... 13
Основная литература..... 13

ГЛАВА 2. АКЦИОНЕРНЫЕ ОБЩЕСТВА, ИХ МЕСТО И РОЛЬ В РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ..... 14
2.1. Акционерное общество, его особенности, признаки и преимущества..... 14
2.2. Создание, реорганизация и ликвидация акционерного общества..... 16
2.3. Устав и уставной капитал акционерного общества..... 17
Краткие выводы..... 19
Вопросы для контроля и обсуждения..... 19
Основная литература..... 19

ГЛАВА 3. РАЗГОСУДАРСТВЛЕНИЕ И ПРИВАТИЗАЦИЯ В УЗБЕКИСТАНЕ. ОСНОВЫ ПЕРЕХОДА НА РЫНОЧНЫЕ ОТНОШЕНИЯ... 20
3.1.Модель приватизационного процесса в Узбекистане..... 20
3.2.Правовые аспекты разгосударствления и приватизации 21
3.3.Принципы разгосударствления и приватизации..... 22
3.4. Формы разгосударствления и приватизации..... 28
3.5. Этапы разгосударствления и приватизации 30
Краткие выводы..... 32
Вопросы для контроля и обсуждения..... 33
Основная литература..... 33

ГЛАВА 4. ПОРЯДОК РАЗГОСУДАРСТВЛЕНИЯ И ПРИВАТИЗАЦИИ ПРЕДПРИЯТИЙ (ОБЪЕКТОВ)..... 34
4.1. Общие положения 34
4.2. Комиссия по приватизации и ее функции..... 36
4.3. Особенности учреждения открытых акционерных обществ..... 40
4.4. Оценка стоимости предприятия (объекта)..... 42
4.5. План приватизации предприятия..... 46
4.6. Обязательства сторон при разгосударствлении и приватизации... 49

Краткие выводы..... 51
Вопросы для контроля и обсуждения..... 52
Основная литература..... 52

ГЛАВА 5. ПРИВАТИЗАЦИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ ЧЕРЕЗ АУКЦИОНЫ... 53
5.1. Общие положения 53
5.2.Условия и порядок приватизации через аукционы..... 55
5.3. Оформление права собственности на объект приватизации..... 58
Краткие выводы..... 59
Вопросы для контроля и обсуждения..... 60
Основная литература..... 60

ГЛАВА 6. ПРИВАТИЗАЦИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ (ОБЪЕКТОВ) ЧЕРЕЗ ТЕНДЕРНЫЕ ТОРГИ..... 61
6.1. Общие понятия по приватизации предприятий через тендерные торги..... 61
6.2. Оценка тендерных предложений и проведение тендеров..... 62
Краткие выводы..... 65
Вопросы для контроля и обсуждения..... 65
Основная литература..... 65

ГЛАВА 7. ПРИВАТИЗАЦИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ ЧЕРЕЗ БИРЖЕВОЙ И ВНЕБИРЖЕВОЙ РЫНОК..... 66
7.1. Общие положения по приватизации предприятий через биржевой и внебиржевой рынок..... 66
7.2. Условия и порядок размещения акций на торгах..... 70
7.3. Взаимодействие участников рынка при размещении акций приватизированных предприятий через фондовую биржу..... 72
Краткие выводы..... 74
Вопросы для контроля и обсуждения..... 75
Основная литература..... 75

ГЛАВА 8. ПРОДАЖА И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СРЕДСТВ ОТ РАЗГОСУДАРСТВЛЕНИЯ И ПРИВАТИЗАЦИИ..... 76
8.1. Общие положения по продаже приватизируемых предприятий иностранным инвесторам..... 76
8.2. Условия и порядок продажи приватизируемых предприятий (объектов)..... 77
8.3. Использование средств от разгосударствления и приватизации... 79
Краткие выводы..... 85
Вопросы для контроля и обсуждения..... 86
Основная литература..... 86

ГЛАВА 9. РЕЕСТР АКЦИОНЕРОВ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА..... 87

9.1. Общие понятия..... 87
9.2. Порядок ведения записей в реестре..... 92
9.3. Обязанности реестродержателя..... 94
9.4.Обязанности номинального держателя акций..... 95
9.5.Обязанности депозитария..... 96
Краткие выводы..... 98
Вопросы для контроля и обсуждения..... 99
Основная литература..... 99

ГЛАВА 10. ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ..... 100
10.1. Компетенция общего собрания акционеров..... 100
10.2. Порядок проведения общего собрания..... 102
10. 3. Внеочередное общее собрание 106
10.4. Кворум общего собрания и его рабочие органы..... 107
Краткие выводы..... 110
Вопросы для контроля и обсуждения..... 110
Основная литература..... 110

ГЛАВА 11. НАБЛЮДАТЕЛЬНЫЙ СОВЕТ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА..... 111
11.1. Компетенция и избрание Наблюдательного совета акционерного общества..... 111
11. 2. Порядок работы Наблюдательного совета АО..... 113
11.3. Исполнительный орган акционерного общества..... 114
11.4. Ревизионная комиссия АО..... 118
11.5. Государственные поверенные в акционерных обществах..... 122
11.6. Права и обязанности государственного поверенного в АО.... 123
Краткие выводы..... 125
Вопросы для контроля и обсуждения..... 126
Основная литература..... 126
Список литературы..... 127
Приложении..... 128

CONTENTS

INTRODUCTION ... 5

CHAPTER 1. TRANSITION TO THE MARKET SYSTEM, ITS FEATURES AND ORGANIZATIONAL STRUCTURES ... 6
1.1.Uzbek model of transition to market system ... 6
1.2.Functioning principles of market economy and its state regulation ... 8
1.3.Organizational- legal forms of subjects of market economy ... 10
Brief conclusions ... 12
Questions for the control and discussions ... 13
Main literature ... 13

CHAPTER 2. JOINT-STOCK COMPANIES, THEIR ESSENCE AND THE ROLE IN MARKET ECONOMY ... 14
2.1.Joint-stock companies, their features, attributes and advantages ... 14
2.2.Creation, reorganization and liquidation of joint-stock company ... 16
2.3.Charter and the authorized capital of joint-stock company ... 17
Brief conclusions ... 19
Questions for the control and discussions ... 19
Main literature ... 19

CHAPTER 3. PRIVATIZATION AND THE PRIVATIZATION IN UZBEKISTAN. BASES OF TRANSITION TO MARKET ECONOMY ... 20
3.1.Model of privatization process in Uzbekistan ... 20
3.2.Legal aspects of privatization ... 21
3.3.Principles of privatization ... 22
3.4.Forms of privatization ... 28
3.5. Stages of privatization ... 30
Brief conclusions ... 32
Questions for the control and discussions ... 33
Main literature ... 33

CHAPTER 4.ORDER OF PRIVATIZATION AND THE PRIVATIZATION OF THE ENTERPRISES ... 34
4.1. General provisions ... 34
4.2. The commission on a privatization and its functions ... 36
4.3. Features of establishment of joint-stock companies ... 40
4.4. Estimation of cost of the enterprise ... 42
4.5. The plan of a privatization of the enterprise ... 46
4.6. Obligations of the parties in the process of privatization ... 49
Brief conclusions ... 51
Questions for the control and discussions ... 52
Main literature ... 52

CHAPTER 5. THE PRIVATIZATION OF THE ENTERPRISES THROUGH AUCTIONS 53
5.1. General provisions 53
5.2. Conditions and the order of a privatization through auctions 55
5.3. Registration of the 'property right' to object of a privatization 58
Brief conclusions 59
Questions for the control and discussions 60
Main literature 60

CHAPTER 6. THE PRIVATIZATION OF THE ENTERPRISES THROUGH TENDERING..... 61
6.1. The general concepts on a privatization of the enterprises through tendering..... 61
6.2. An estimation of tendering offers and realization of tenders 62
Brief conclusions 65
Questions for the control and discussions 65
Main literature 65

CHAPTER 7. THE PRIVATIZATION OF THE ENTERPRISES THROUGH NON EXCHANGE STOCK MARKET 66
7.1.General provisions on a privatization of the enterprises through exchange and non stock exchange market 66
7.2.Conditions and the order of accommodation of shares on tenders ... 70
7.3.Interaction of participants of the market at accommodation of shares of the privatized enterprises through a stock exchange 72
Brief conclusions 74
Questions for the control and discussions 75
Main literature 75

CHAPTER 8. SALE AND MEANS OF PRIVATIZATION 76
8.1. General provisions of selling privatized enterprises to foreign investors... 76
8.2. Conditions and sale order of the privatized enterprises 77
8.3. Use of privatization means..... 79
Brief conclusions 85
Questions for the control and discussions 86
Main literature 86

CHAPTER 9. THE REGISTER OF SHAREHOLDERS' JOINT-STOCK COMPANY 87
9.1.The general concepts 87
9.2.The order of conducting records in the register 92
9.3.Registration responsibilities 94
9.4.Duties of nominal stock holder..... 95
9.5.Deposit duties 96
Brief conclusions 98

Questions for the control and discussions 99
Main literature 99

CHAPTER 10. GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS 100
10.1.The competence of general meeting of shareholders 100
10.2.Realization order of general meeting 102
10. 3. Extraordinary general meeting 106
10.4. Quorum of general meeting and its working bodies 107
Brief conclusions 110
Questions for the control and discussions 110
Main literature 110

CHAPTER 11. THE SUPERVISORY COUNCIL OF JOINT-STOCK COMPANIES 111
11.1.Competence and election of the supervisory Council of joint-stock company 111
11. 2.Operating procedure of the supervisory Council of joint-stock company... 113
11.3. An agency of joint-stock company 114
11.4.Revision committee of joint-stock company 118
11.5.State attorneys in joint-stock companies 122
11.6. Rights and duties of the state attorney in joint-stock companies... 123
Brief conclusions 125
Questions for the control and discussions 126
Main literature 126

LIST OF BIBLIOGRAPHY..... 127
Appendix..... 128

ЮГАЙ ЛИДИЯ ПАВЛОВНА

МАХМУДОВ ЭРКИН ХАМЗАЕВИЧ

АКЦИОНИРОВАНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ

Ответственный за печать генеральный директор
Литературного фонда Союза писателей Узбекистана
К.Х. Джумаев
Технический редактор **А.Х. Мамасолиев**
Редактор – З. Алехина
Технический редактор – Ш. Таджиев
Корректор – Ж. Юлдашев
Компьютерная верстка – Ким Максим

Наш сайт в интернете: www.tsue.uz
Адресс электрон. почта : info@tsue.uz

Подписано в печать 04. 11. 03. Сдано в печать 20. 01. 04.
Формат бумага 60x84 $^1/_{32}$., 9 п.л., Печать офсетная.
Тираж 300 экз. Заказ № 18

Издательство Литературного фонда Союза писателей Узбекистана
700000. Ташкент, ул. Джавахарлаъл Неру-1.

Отпечатано в типографии Национальной библиотеки Узбекистана
им. Алишера Навои. г. Ташкент, ул. Хадичи Сулаймановой-33.