

ЗВІТ ПРО ДІЯЛЬНІСТЬ ПАРД У 2015 РОЦІ

Зміст

Фондовий ринок:
тенденції та виклики

**Показники фондового ринку України
«Велика чистка»: результати та наслідки**

Захист професійних інтересів
членів ПАРД

Лобіювання інтересів членів ПАРД через закони

- Деривативи та інші фінансові інструменти
- Захист прав інвесторів
- Сквіз-аут та селл-аут
- «Сплячі» акціонери
- Податкове стимулювання фінансових інвестицій
- Фінансовий моніторинг
- Відміна друкованих публікацій
- Посилення контролю за резидентами держави, що здійснює збройну агресію проти України
- Стимулювання участі громадян та їхніх роботодавців у інвестиційній діяльності та недержавному пенсійному забезпеченні

**Лобіювання інтересів членів ПАРД через
нормативні акти НКЦПФР**

- Атестація та сертифікація фахівців
- Зміни до нормативних актів НКЦПФР щодо діяльності з торгівлі цінними паперами
- Зміни до нормативних актів НКЦПФР щодо депозитарної діяльності

**Представництво інтересів членів ПАРД у
громадських радах та комітетах при
центральному органі виконавчої влади**

Діяльність третейського суду ПАРД

Консультаційна підтримка членів ПАРД

- Примірні внутрішні документи членів ПАРД
- Методичні рекомендації
- Методика розрахунку пруденційних показників
- Консультації з питань запровадження Ліцензійного реєстру НКЦПФР
- Звернення та запити до державних органів
- Допомога у складанні та поданні звітності до НКЦПФР
- Семінари та вебінари ПАРД

Робота спеціальних органів ПАРД

- Експертна рада
- Комітет з депозитарної діяльності
- Торговий
- Правовий комітет
- Робоча група з деривативів
- Робоча група із залучення капіталу

Організаційна робота

- Набуття ПАРД статусу СРО торговців цінними паперами та завершення об'єднання з АФП
- Загальні збори, засідання Ради, зміна кількісного та якісного складу членів ПАРД

I. ФОНДОВИЙ РИНОК: ТЕНДЕНЦІЇ ТА ВИКЛИКИ

1. Показники фондового ринку України

2015 рік запам'ятовується не тільки зміною керівництва Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, але й нарешті усвідомленням державними діячами місця і ролі фондового ринку серед фінансових ринків. У Комплексній програмі розвитку фінансового сектору до 2020 року, схваленою Національною радою реформ при Президенті України, у розробленні якої активно брали участь представники ПАРД, визначені як ознаки системних проблем фондового ринку, так і цілі та показники його розвитку.

Серед ознак системних проблем фондового ринку України виділяються дві основні:

- відсутність первинних публічних розміщень (ІРО) акцій українських компаній на місцевих та закордонних біржах протягом 2013-2015 років;
- зменшення обсягу торгів на вітчизняних біржах (крім державних облігацій) на 38% у 2014, до 76 млрд. грн., в тому числі торгів акціями та деривативами на 46%, до 36 млрд. грн. У 2015 році за січень-жовтень їх обсяг становив всього 11,5 млрд. грн.

Загальний обсяг випусків емісійних цінних паперів зареєстрованих Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку у січні-грудні 2015 року становив 155,77 млрд грн, що менше на 49,08 млрд грн порівняно з відповідним періодом 2014 роком (204,85 млрд грн). Серед них - 158 випусків акцій на суму 128,55 млрд грн (порівняно з аналогічним періодом 2014 року обсяг зареєстрованих випусків акцій зменшився на 15,80 млрд грн.) та 155 випусків облігацій підприємств на суму 12,43 млрд грн. (зменшення на 16,58 млрд грн.)¹

Фондовий ринок не виконує свою основну функцію – залучення капіталу у реальний сектор економіки, а його роль у фінансовому секторі дуже незначна. Так, якщо активи фінансового сектору складають 163,4% до ВВП, то активи професійних учасників ринку цінних паперів – 4,9%, а їх частка в активах фінансового сектору – 3%².

Фондовий ринок залишається дуже фрагментарним з низькою капіталізацією через нестабільні умови ведення бізнесу, незахищеність права власності та низький рівень корпоративного управління. Його розвиток стримують такі проблеми:

- існування на ринку професійних учасників, які не виконують та не мають на меті виконувати функції фінансового посередництва і створюють суттєві системні ризики для сектору;
- недостатній рівень або відсутність гарантій прав захисту прав інвесторів;
- відсутність належної інфраструктури ринку фондового ринку;
- обмежена кількість фінансових інструментів, в тому числі, хеджування ризиків;
- неефективне податкове законодавство в частині оподаткування інвестиційних доходів та учасників фондового ринку.

Місце фондового ринку України у світі характеризується такими показниками:

1) Статус фондового ринку України за класифікацією міжнародного індексного агентства FTSE - немає статусу. Це означає, що навіть мінімальні вимоги до ринку не виконуються.

2) Регулювання фондових бірж за методикою розрахунку Індексу глобальної конкурентоспроможності - 107 місце із 148 країн.

¹ Дані НКЦПФР

² Дані НБУ

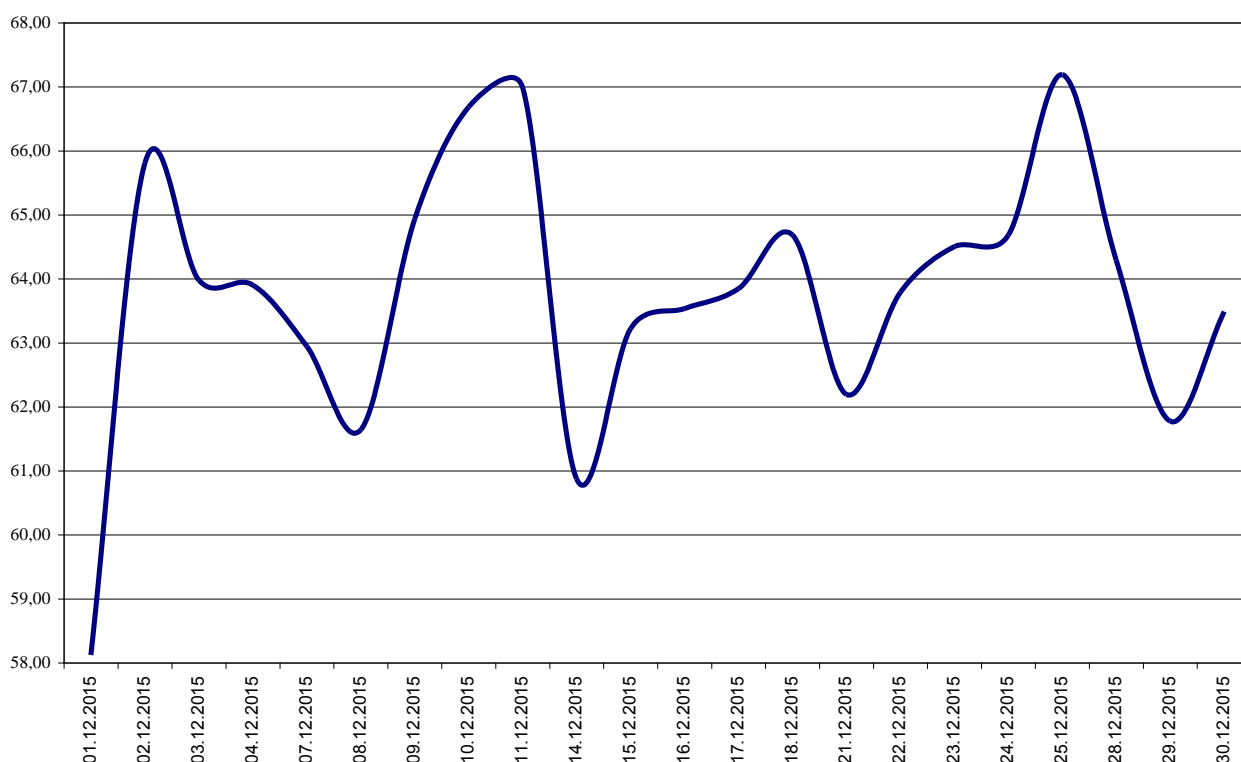
3) Рейтинг Світового банку Doing Business в частині захисту міноритарних інвесторів - 109 місце із 189 країн

4) Впровадження принципів та цілей регулювання ринку цінних паперів IOSCO - 10 із 37 принципів

За такими показниками як Рейтинг Світового банку за рівнем капіталізації лістингових компаній (59 місце із 109 країн) і Рейтинг Світового банку за обсягом торгів на фондового ринку (61 місце із 107 країн) Україна знаходиться десь посередині всіх країн, але ці показники в Україні спалюються фіктивною капіталізацією та обігом цінних паперів і не свідчать про реальний рівень розвитку ринку, як це вважалося раніше.

Станом на 31.12.2015 капіталізація лістингових компаній фондового ринку³ склала 63,49 млрд грн (діаграма 1).

Діаграма 1. Капіталізація лістингових компаній фондового ринку за грудень 2015 року, млрд грн



За результатами торгів на організаторах торгівлі обсяг біржових контрактів з цінними паперами протягом січня-грудня 2015 року становив 290,77 млрд грн.

Протягом січня-грудня 2015 року порівняно з даними аналогічного періоду 2014 року обсяг біржових контрактів з цінними паперами на організаторах торгівлі зменшився на 53,08% (або на 328,92 млрд грн) (січень-грудень 2014 року – 619,70 млрд грн).⁴

Зменшення капіталізації та обсягу торгів відбулося за рахунок скорочення кількості лістингових компаній, що пов'язано з прийняттям НКЦПФР низки рішень, якими зупинено

³ Капіталізація лістингових компаній розраховується відділом статистики фондового ринку НКЦПФР щоденно, відповідно до Методики визначення показників, що характеризують стан виконання Програми розвитку фондового ринку на 2011 – 2015 роки, яка затверджена рішенням Комісії від 09.08.2011 № 1024. У розрахунок включаються акції (крім акцій КІФ), які внесені до біржових реєстрів організаторів торгівлі, та з якими виконувалися біржові контракти (договори) протягом торговельного дня.

⁴ Дані НКЦПФР

торгівлю цінними паперами на будь-якій біржі, зокрема цінними паперами емітентів, які використовувалися для розрахунку показника капіталізації.

Отже, зменшення капіталізації та обсягу торгів на фондових біржах не означають погіршення показників фондового ринку України.

Найбільший обсяг торгів за фінансовими інструментами на фондових біржах протягом зазначеного періоду зафіксовано з:

- державними облігаціями України – 253,32 млрд грн (87,12% від загального обсягу біржових контрактів на фондових біржах у січні-грудні 2015 року);
- облігаціями підприємств – 13,60 млрд грн (відповідно 4,68%);
- депозитними сертифікатами Національного банку – 8,71 млрд грн. (2,99%).

Частка обсягу торгів акціями склала 1,99% (у 2014 р. – 4,22%).

Український фондовий ринок сьогодні – це переважно ринок державних цінних паперів.

Обсяг біржових контрактів з цінними паперами протягом січня-грудня 2015 року на вторинному ринку становив 97,6% від загального обсягу біржових контрактів протягом зазначеного періоду, а **первинний ринок – всього 2,4%**, що також підкреслює тезу про невиконання фондовим ринком України своєї основної функції.

Програма реформування фінансового сектору щодо фондового ринку має на меті досягнення таких цілей до 2020 року:

1. Професійні учасники фондового ринку виконують виключно функції фінансового посередництва.

2. Запроваджено накопичувальну частину системи пенсійного забезпечення. Збільшено кількість доступних фінансових інструментів на внутрішньому ринку. Обсяг активів другого рівня пенсійної системи відносно ВВП досяг 10%, пенсійні заощадження населення – 15 %.

3. Забезпечено функціонування інфраструктури фондового ринку, впроваджені нові вимоги перебування цінних паперів у лістингу бірж. Модернізовано систему клірингу та розрахунків, забезпечено здійснення Центральним депозитарієм депозитарного обліку всіх емісійних цінних паперів.

4. Посилено вимоги до діяльності професійних учасників на ринку цінних паперів, зокрема запроваджено нові підходи до боротьби з маніпулюванням на фінансових ринках (зокрема фондовому). Запроваджено заходи протидії зловживанням з використанням інсайдерської інформації.

Виконання цих цілей має підтверджуватись досягненням відповідних показників фондового ринку, наприклад, набуття статусу Advanced Emerging, та експертними оцінками результатів реформ, які періодично проводяться за відповідними методиками.

2. «Велика чистка»: результати і наслідки

Комплексна програма розвитку фінансового сектору до 2020 року передбачає два напрями діяльності регуляторів фінансового сектору.

I. Очищення та перезавантаження фінансового сектору – кардинальне вирішення проблеми «баластів» минулого, виведення із ринку недобросовісних гравців, вирівнювання правил гри, забезпечення прозорості та рівноправності у ланцюжку «акціонер-менеджмент-клієнт», скасування усіх обумовлених кризою адміністративних обмежень.

II. Створення передумов для довгострокового сталого розвитку фінансового сектору (2015-2019 роки) – забезпечення стійкості та надійності фінансового сектору у довгостроковій перспективі, запровадження накопичувального пенсійного забезпечення, підвищення інституційної спроможності регуляторів, посилення захисту прав інвесторів, розширення інфраструктури та інструментів на фінансових ринках.

Перший напрям – «велика чистка» - розпочалася у 2015 році й на фондовому ринку. Очищення ринку почалося в першу чергу із зупиненням торгівлі цінними паперами на будь-якій біржі, зокрема станом на 04.08.2015 була зупинена торгівля цінними паперами **43** емітентів. 26 листопада 2015 року, прийняла рішення продовжити на 8 місяців зупинку торгівлі цінними паперами **62** емітентів на будь-якій фондовій біржі.

Другий напрям – очищення ринку від «псевдо-учасників». Станом на 1 грудня 2015 року діяльність на фондовому ринку України здійснювали

- 371 торговці цінними паперами (на 1 січня 2015 р. – 462);
- 254 депозитарні установи (на 1 січня 2015 р. – 304).

За рік ліцензії торговців цінними паперами були анульовані з таких причин:

- у зв'язку з нездійсненням окремих видів професійної діяльності протягом року – 36 компаніям;

- відповідно до постанови Національного банку України щодо відкликання банківської ліцензії – 26 банкам;

- у зв'язку з встановленням факту контролю за діяльністю професійного учасника осіб держави-агресора – 7 професійним учасникам, з них 5 банкам;

- за заявою професійного учасника – 25 компаніям.

Депозитарним установам анульовано 48 ліцензій, в тому числі:

- відповідно до постанови Національного банку України щодо відкликання банківської ліцензії – 26;

- у зв'язку з встановленням факту контролю за діяльністю професійного учасника осіб держави-агресора, депозитарним установам з Криму та Донецької і Луганської областей, що не змінювали місце реєстрації – 14;

- за заявою професійного учасника – 6;

- відповідно до постанов НКЦПФР про накладення санкцій – 2.

Третій напрям – запобігання маніпулюванню та іншим правопорушенням на ринку цінних паперів.

Комісією порушено 106 справ за ознаками маніпулювання на ринку цінних паперів у відношенні торговців цінними паперами, які здійснювали такі операції.

Масштаб порушень, таких як торгівля «фіктивними» цінними паперами, маніпулювання цінами тощо, залишається доволі значним. В рамках наявних повноважень Комісія вживала різноманітні заходи для боротьби з цими та іншими правопорушеннями на ринку.

В цілому з початку звітнього року, станом на 31.12.2015 року Центральним апаратом НКЦПФР:

- розглянуто справ про правопорушення на ринку цінних паперів – 598;
- накладено фінансових санкцій за правопорушення на ринку цінних паперів – 387 на суму 6,84 млн грн;
- сплачено штрафів – 211 на суму 1,35 млн грн.

Чи справдились очікування ринку від першого року роботи нового складу НКЦПФР?

Разом з необхідністю очищення задачею НКЦПФР є створення передумов для довгострокового сталого розвитку фондового ринку.

У звіті ПАРД за 2014 рік були визначені п'ять швидких кроків без змін до законів, які, на думку членів ПАРД, мав би провадити новий склад Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку на чолі з Головою НКЦПФР Т. Хромаєвим.

Як виправдались очікування ринку?

Реформування системи сертифікації фахівців

Реформування системи сертифікації фахівців фондового ринку почалось лише наприкінці 2015 року, система залишається малоефективною, обтяженою бюрократичними процедурами одержання та обліку сертифікатів. Сертифікація залишається лише інструментом обліку фахівців, необхідним для перевірки виконання ліцензійних умов. Саморегульним організаціям не передані права встановлювати норми і правила підготовки фахівців з питань фондового ринку, СРО не можуть реально контролювати виконання сертифікованими фахівцями кодексу професійної поведінки. Реформа сертифікації фахівців у 2015 році не відбулась.

Заміна паперових публікацій електронними

Офіційне друковане видання Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, в якому за законом повинні публікуватись проспекти емісій цінних паперів та інша інформація, не обов'язково має видаватись у паперовій формі. Нормативним актом НКЦПФР можна було б перетворити «Вісник НКЦПФР» в електронний ЗМІ, що дало б можливість зекономити бюджетні кошти та додати зручності учасникам ринку. Однак таке рішення не було прийняте.

Мінімізація штрафів за дрібні інформаційні порушення

Слід зазначити, що нові члени НКЦПФР пішли шляхом мінімізації штрафів за такі незначні порушення як подання, опублікування або розміщення не в повному обсязі інформації, які викликані помилками, неточностями або технічними проблемами, пов'язаними з поданням інформації в електронному вигляді.

Спрощення допуску цінних паперів іноземних емітентів до обігу на території України

Перехід від дозвільного до повідомного порядку залучення іноземних цінних паперів на українські біржі не відбувся. Зміни до рішення НКЦПФР № 1692 «Положення про допуск цінних паперів іноземних емітентів до обігу на території України» не вносились.

Відміна обов'язковості розміщення корпоративних облигацій на біржі

НКЦПФР не врегулювала питання обов'язкового розміщення корпоративних облигацій на біржі.

5 законопроектів, які потрібно розробити

1. Про внесення змін до деяких законодавчих актів України (щодо ринків похідних фінансових інструментів (деривативів))

20 листопада 2015 р. на розгляд Верховної Ради України внесений проект ЗУ «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України (щодо регульованих ринків та деривативів)» (реєстр. №3498).

2. Про внесення змін до деяких законів України щодо імплементації актів законодавства ЄС з питань корпоративного управління

7 квітня 2015 р. Верховна Рада України ухвалила ЗУ "Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо захисту прав інвесторів". Закон набирає чинності 1 травня 2016 року.

26 липня 2015 р. на розгляд Верховної Ради України внесений проект ЗУ "Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо підвищення рівня корпоративного управління в акціонерних товариствах" (реєстр. №2302а).

НКЦПФР на засіданні, що відбулося 10 грудня 2015 року, затвердила доопрацьований текст проекту ЗУ «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо врегулювання питання участі акціонерів в управлінні акціонерним товариством».

3. Про внесення змін до ЗУ «Про депозитарну систему України»

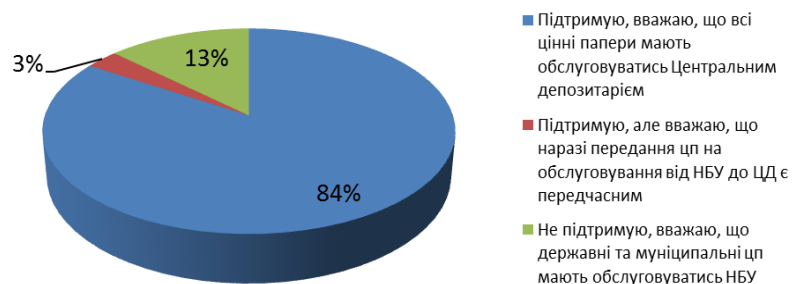
У 2014 році ПАРД пропонував внести концептуальні зміни до закону про депозитарну систему і завершити депозитарну реформу. Однак у 2015 році такі зміни не були внесені.

4. Про внесення змін до Податкового кодексу України щодо оподаткування доходу від операцій з фінансовими інструментами

ЗУ «Про внесення змін до Податкового кодексу України та деяких законодавчих актів України щодо податкової реформи», що набрав чинності з 1 січня 2015 року, запровадив новий порядок, який ґрунтується на визначенні фінансового результату (прибутку до оподаткування) за даними бухгалтерського обліку та його подальшого коригування на перелік визначених законом податкових різниць. Але норми щодо оподаткування доходу від операцій з фінансовими інструментами не досить чітко прописані, проблемним питанням є оподаткування уцінки цінних паперів. Залишаються також проблемні питання оподаткування інвестиційного прибутку фізичних осіб. ПАРД підготував з цього приводу відповідні пропозиції, НКЦПФР в основному їх підтримала, але нові зміни до Податкового кодексу будуть розглядатися у 2016 році.

Згідно Закону після 12.10.2015 року НБУ може прийняти рішення про передачу державних та муніципальних цінних паперів на депозитарне обслуговування до Центрального депозитарію

Всього проголосувало 111 членів ПАРД



5. Про місцеві запозичення

В Україні фактично не використовується такий інструмент як облігації місцевих позик. Здійснити їх емісію дуже складно, на узгодження випуску з Мінфіном треба до 1 року. Цей інструмент затребуваний ринком, однак у 2015 році НКЦПФР не ініціювала підготовку відповідного законопроекту.

II. ЗАХИСТ ПРОФЕСІЙНИХ ІНТЕРЕСІВ ЧЛЕНІВ ПАРД

1. Лобіювання інтересів членів ПАРД через закони

Деривативи та інші фінансові інструменти

Недостатність фінансових інструментів на ринках капіталу є стримуючим фактором здійснення бізнесу членів ПАРД, тому цій темі приділялась чи не найбільша увага.

Згідно з [Угодою про асоціацію між Україною та Європейським Союзом](#) Україна, зокрема, прийняла на себе зобов'язання гармонізувати власне законодавство із законодавством ЄС щодо фінансових послуг. На виконання цих зобов'язань передбачено розроблення, у тому числі, проекту Закону України про деривативи.

Робоча група ПАРД підготувала проект ЗУ «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України (щодо ринків похідних фінансових інструментів (деривативів))». При розробці проекту Закону України робоча група керувалась положеннями Директиви про ринки фінансових інструментів, MiFID II ([Directive 2014/65/EU on markets in financial instruments](#)) та Регламенту про ринки фінансових інструментів, MiFIR ([Regulation \(EU\) No 600/2014 on markets in financial instruments](#)), які будуть застосовуватися, починаючи з січня 2017 року.

Проект закону включає наступні основні положення, які відповідають вищезазначеним міжнародним нормативно-правовим актам:

1) трансформування ЗУ «Про цінні папери та фондовий ринок» в Закон України «Про ринки фінансових інструментів» шляхом внесення змін та доповнень щодо деривативів як фінансових інструментів, засад функціонування та заходів з регулювання ринків деривативів як фінансових інструментів;

2) визначення критеріїв віднесення деривативів до фінансових інструментів, укладання яких та правочинів за якими підпадає під дію Закону України «Про ринки фінансових інструментів» (зокрема, і поставних товарних деривативів, правочини за якими укладаються професійними учасниками фінансового ринку – торговцями фінансовими інструментами або за їх посередництвом);

3) регулювання ринків фінансових інструментів – цінних паперів та деривативів, укладання яких та правочинів за якими підпадає під дію ЗУ «Про ринки фінансових інструментів», – на єдиних регулятивних засадах;

4) регулювання ринків фінансових інструментів в частині деривативів здійснюється НКЦПФР, а також Національним банком України щодо деривативів грошового ринку в межах його повноважень;

5) НКЦПФР та Національний банк України в межах їх повноважень можуть встановлювати вимоги щодо окремих видів деривативів у частині обов'язковості участі центрального контрагента, здійснення клірингу за операціями з цими деривативами та/або проведення таких операцій виключно на організованому ринку;

6) універсалізація вимог до провадження фондовими та товарними біржами професійної діяльності – діяльності з організації торгівлі на ринках фінансових інструментів;

7) визначення кола осіб, які можуть здійснювати клірингову діяльність на ринках деривативів та виконувати функції центрального контрагента, а саме: організатори торгівлі на ринках фінансових інструментів, клірингові установи, спеціалізовані банки (як-то, ПАТ «Розрахунковий центр з обслуговування договорів на фінансових ринках»);

8) укладання деривативів та правочинів за ними (як і за цінними паперами) здійснюється професійними учасниками фінансових ринків – торговцями фінансовими інструментами або за їх посередництвом крім випадків, визначених Законом ;

9) впровадження найкращої міжнародної практики стосовно остаточних розрахунків та ліквідаційного нетінгу.

На етапі погодження проекту Закону з ЄБРР, НБУ, міністерствами та відомствами, НКЦПФР, народними депутатами України, які внесли відповідний законопроект № 3498 до ВР України, назва законопроекту змінилась, а коло питань, які охоплює «тіло» закону, розширилось: у законопроекті відповідно до директив MiFID I/II передбачається запровадження існування інституту кваліфікованих інвесторів, а також передбачається адаптація норм, які регулюють професійну діяльність торговця цінними паперами у відповідність до норм зазначеного акту ЄС, трансформуючи їх у повноцінні інвестиційні фірми та розширюючи перелік ліцензійних видів діяльності, які ними можуть здійснюватися.

Попередньо перед внесенням до Парламенту законопроект «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України (щодо регульованих ринків та деривативів)» був презентований на засіданні Ради ПАРД представниками НКЦПФР і до нього було надано 10 пропозицій, з яких 6 повністю або частково враховані. Серед них дві ключові:

1) безстрокові ліцензії торговців цінними паперами та фондових бірж залишаються чинними і підлягають лише технічному безкоштовному переоформленню у зв'язку з їх перейменуванням;

2) оператори регульованого ринку повинні мати право одержувати ліцензію на провадження діяльності центрального контрагента (враховано частково: до утворення центрального контрагента як окремої юридичної особи і одержання нею відповідної ліцензії).

На друге читання цього законопроекту ПАРД готує пропозиції щодо можливості відкриття та ведення рахунків умовного зберігання (ескроу) не тільки банками, але й небанківськими фінансовими депозитарними установами, уточнення вимог до управління портфелем фінансових інструментів, порядку видачі пакетів ліцензій інвестиційним фірмам та інші.

Захист прав інвесторів

Існування так званих «квазі-публічних» акціонерних товариств і незахищеність міноритарних акціонерів також є стримуючим фактором розвитку бізнесу інвестиційних фірм, тому ПАРД активно сприяв внесенню змін до корпоративного законодавства, які б забезпечили якийсь прогрес на ринку акцій.

7 квітня Верховна Рада України ухвалила ЗУ "Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо захисту прав інвесторів". Закон передбачає:

- запровадження похідного позову (право міноритарного акціонера подати позов в інтересах товариства про відшкодування збитків);

- впровадження відповідальності посадових осіб господарських товариств у випадку завдання шкоди товариству їхніми неправомірними діями;

- встановлення порядку визнання правочину, вчиненого посадовою особою, недійсним та повернення прибутку, отриманого за результатами такого правочину;

- надання права позивачу на отримання відшкодування від товариства своїх витрат у зв'язку з судовим розглядом справи за позовом до посадової особи товариства про відшкодування завданих товариству збитків – у межах фактично одержаних товариством сум;

- створення умов для переходу квазі-публічних акціонерних товариств у приватну форму;

- введення інституту "незалежних директорів", які будуть представляти інтереси міноритарних акціонерів у публічних акціонерних товариствах;

- встановлення детального регулювання угод із заінтересованістю, яке буде враховувати інтереси всіх акціонерів.

Після ухвалення цього Закону у першому читанні ПАРД були підготовлені пропозиції до другого читання. Ці пропозиції були трансформовані у поправки народних депутатів України та внесені до порівняльної таблиці на друге читання.

Під час підготовки закону до розгляду до другого читання із 19 пропозицій ПАРД 15 були враховані повністю або частково, 4 – не враховані.

Із врахованих пропозицій найбільш важливими є:

- відтермінувати норму “Публічне акціонерне товариство зобов’язане пройти процедуру включення акцій до біржового реєстру та залишатися у ньому хоча б на одній фондовій біржі.”;

- не допустити виключення норми про надання довіреності на участь у загальних зборах акціонерів, що могло б призвести до заборони або обмеження на передачу права голосу акціонера;

- додати норму, згідно з якою річна та особлива інформація емітента має містити відомості не тільки про вчинення значних правочинів або правочинів, щодо вчинення яких є заінтересованість, а й про попереднє схвалення таких правочинів;

- не допустити можливість змінювати черговість питань порядку денного (враховано частково – депутати вирішили, що змінювати черговість можна, якщо за це буде віддано не менше трьох чвертей голосів акціонерів);

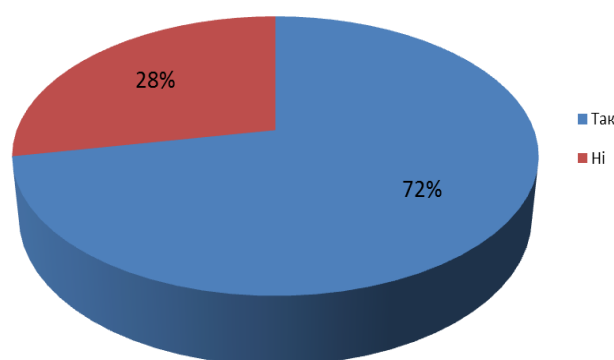
- вилучити норму, згідно з якою умови договору депозитарної установи з емітентом щодо виконання функцій лічильної комісії затверджуються загальними зборами акціонерів.

Серед неврахованих пропозицій найбільш всього турбують проголосовані зміни до ст. 30 ЗУ «Про акціонерні товариства» щодо виплати дивідендів. Зміна до закону, яка надає емітенту та/або учасникам депозитарної системи здійснювати виплату дивідендів, може призвести до масштабних порушень прав інвесторів з виплати дивідендів, оскільки надає можливість емітентам розділити акціонерів на «своїх» та «чужих», виплачувати дивіденди непропорційно часткам належних акціонерам акцій.

ПАРД наполягає на необхідності виплати дивідендів виключно через депозитарну систему і визначення депозитарних установ податковими агентами за цими виплатами.

Чи підтримуєте Ви закон щодо зниження кворуму загальних зборів акціонерів до 50% (ПЗУ реєстр. № 1310)?

Всього проголосувало 137 членів ПАРД



Сквіз-аут та селл-аут

Процедури squeeze-out та sell-out, передбачені Директивою 2004/25/ЄС Європейського Парламенту та Ради, в рамках виконання Угоди про асоціацію між Україною та Європейським Союзом, направлені на захист міноритарного акціонера, якому пропонується продати належні йому акції за справедливою ціною. Саме тому ПАРД підтримував відповідний законопроект і брав участь у його розробленні.

Законопроект "Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо підвищення рівня корпоративного управління в акціонерних товариствах" передбачає врегулювання процедур squeeze-out та sell-out. Проект Закону обговорювався на засіданнях комітетів НКЦПФР за участю представників ПАРД і народних депутатів України. Проект передбачає такі основні новації:

- удосконалення механізму придбання акцій приватного акціонерного товариства за наслідком придбаного контрольного пакету акцій;
- запровадження механізму придбання акцій публічного акціонерного товариства за наслідком придбаного контрольного та значного контрольного пакету акцій;
- запровадження механізму обов'язкового продажу акцій акціонерами на вимогу акціонера – власника 95 відсотків акцій товариства;
- запровадження механізму обов'язкового придбання власником, який володіє пакетом у розмірі більше ніж 95 відсотків простих акцій товариства, на вимогу акціонерів товариства належних їм акцій.

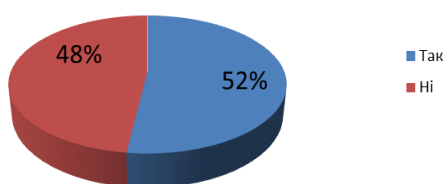
Прийняття закону сприятиме підвищенню рівня корпоративного управління в акціонерних товариствах, захисту прав та інтересів інвесторів та адаптації національного законодавства до законодавства Європейського Союзу.

«Сплячі» акціонери

Актуальним на сьогоднішній день є врегулювання питання участі в управлінні акціонерним товариством акціонерів, які до 12 жовтня 2014 року не уклали з обраною акціонерним товариством депозитарною установою договору про обслуговування рахунка в цінних паперах від власного імені або не здійснили переказ прав на цінні папери на свій рахунок в цінних паперах, відкритий в іншій депозитарній установі.

Чи підтримуєте Ви ініціативу Комісії щодо переведення обліку ЦП, що належать «сплячим акціонерам», на рахунок емітента у Центральному депозитарії?

Всього проголосувало 145 членів ПАРД



На даний час за інформацією НКЦПФР існує значна кількість «сплячих» акціонерів – власників акцій.

Дебати навколо проекту ЗУ «Про внесення змін до деяких законодавчих актів щодо врегулювання питання участі акціонерів в управлінні акціонерним товариством» тривали на початку року, а у грудні НКЦПФР затвердила доопрацьований текст цього проекту Закону.

Проект Закону передбачає:

- доповнення Закону України «Про акціонерні товариства» новою статтею 69¹ з метою передбачення наслідків викупу акціонерним товариством розміщених ним акцій;
- доповнення пункту 10 Розділу IV «Прикінцеві та перехідні положення» Закону України «Про депозитарну систему України» нормою в частині встановлення обмеження всіх інших прав за цінними паперами власників, які до 12 жовтня 2014 року не скористалися своїм правом на зарахування належних їм акцій на рахунки в цінних паперах в депозитарній системі;
- доповнення Розділу IV «Прикінцеві та перехідні положення» Закону України «Про депозитарну систему України» новими пунктами 10¹ та 10² щодо:

- порядку відновлення власником (правонаступником власника) обліку права власності на цінні папери та поновлення своїх прав за такими цінними паперами, які були обмежені відповідно до пункту 10 Розділу IV «Прикінцеві та перехідні положення» Закону України «Про депозитарну систему України»;

- передбачення механізму визнання цінних паперів, які обліковуються на окремому рахунку в Центральній депозитарії цінних паперів, викупленими емітентом, у разі якщо власник (правонаступник власника) протягом року не скористається процедурою поновлення обліку права власності на цінні папери та поновлення своїх прав за такими цінними паперами;

- зобов'язання емітента сплатити їх власнику (правонаступнику власника) ринкову вартість цінних паперів, які вважаються викупленими.

ПАРД пропонує встановити, що облік прав на цінні папери власників, які не виконали вимоги абзацу першого пункту 10 Розділу IV Закону України «Про депозитарну систему України» веде не Центральний депозитарій на окремому рахунку в цінних паперах, а депозитарні установи на спеціальних рахунках в порядку, визначеному Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку. Такому власнику чи його правонаступнику набагато зручніше звернутись до депозитарної установи, ніж до Центрального депозитарію, з метою укладення договору про обслуговування рахунку в цінних паперах протягом необмеженого строку та поновити свої права за цінними паперами, які були обмежені.

Податкове стимулювання фінансових інвестицій

Рада ПАРД визначилась, що пропозиції до законопроектів, які передбачають зміни до Податкового кодексу України, повинні ґрунтуватись на наступних положеннях:

1) скасування норми Податкового кодексу щодо оподаткування податком на прибутком підприємств суми дооцінки та/або уцінки цінних паперів;

2) вилучення із Податкового кодексу норм, які зобов'язують торговців цінними паперами виконувати функцію податкового агента або принаймні норми, яка передбачає виконання такої функції, якщо розрахунки за операціями з інвестиційними активами здійснюються без участі торговця цінними паперами;

3) встановлення однакової ставки податку на всі види пасивних доходів фізичних осіб;

4) встановлення ставки податку на пасивні доходи фізичних осіб нижчої, ніж на доходи фізичних осіб у вигляді заробітної плати;

5) встановлення однакової ставки податку на дивіденди за цінними паперами ІСІ та дивіденди, які нараховуються на користь платника податку у вигляді акцій (часток, паїв).

Позиція ПАРД здебільшого врахована у проекті ЗУ «Про створення конкурентних умов в оподаткуванні та стимулювання економічної діяльності в Україні» від 11.12.2015 р. (реєстр. №3630), який є новою редакцією Податкового кодексу України.

Так, норма щодо оподаткування податком на прибутком підприємств **суми дооцінки та/або уцінки цінних паперів у законопроекті № 3630 відсутня.**

Встановлена однакова ставка податку на всі види пасивних доходів фізичних осіб (знижена з 20% до 17%), а саме:

процентів на поточний або депозитний (вкладний) банківський рахунок;

доходу, який виплачується компанією, що управляє активами інституту спільного інвестування, на розміщені активи відповідно до закону, включаючи дохід, що виплачується (нараховується) емітентом у результаті викупу (погашення) цінних паперів інституту спільного інвестування, який визначається як різниця між сумою, отриманою від викупу, та сумою коштів або вартістю майна, сплаченою платником податку продавцю (у тому числі емітенту) у зв'язку з придбанням таких цінних паперів, як компенсація їх вартості;

відсотків (дисконту), отриманого власником облігації від їх емітента відповідно до закону;

доходу за сертифікатом фонду операцій з нерухомістю та дохід, отриманий платником податку у результаті викупу (погашення) управителем сертифікатів фонду операцій з нерухомістю в порядку, визначеному в проспекті емісії сертифікатів;

інвестиційного прибутку, включаючи прибуток від операцій з облігаціями внутрішніх державних позик, у тому числі від зміни курсу іноземної валюти; дивідендів та ін.

Ставка податку на дивіденди за цінними паперами ІСІ та дивіденди, які нараховуються на користь платника податку у вигляді акцій (часток, паїв) становить 17 відсотків, однак ставка податку на дивіденди зростає з 5 до 17 відсотків.

Стосовно оподаткування інвестиційного прибутку позиція ПАРД не врахована, але є позитивні зміни, інші пропозиції ПАРД з інвестиційного прибутку враховані у законопроекті № 3630, що полегшить торговцям цінними паперами обслуговувати клієнтів – фізичних осіб у 2016 році.

1. Уточнена норма щодо повернення надміру утриманих (сплачених) сум податку з доходів фізичних осіб з метою унеможливлення двозначного тлумачення, оскільки на практиці це використовувалось контролюючими органами як підстава для відмови платникам податку. Тепер вона звучить так: «44.3. Обов'язковою умовою для здійснення повернення сум грошового зобов'язання платнику податків є **подання таким платником податків заяви** про таке повернення протягом 1095 днів від дня виникнення помилково та/або надміру сплаченої суми, крім повернення надміру утриманих (сплачених) сум податку на доходи фізичних осіб на підставі поданої платником податків податкової декларації за звітний календарний рік.»

2. Якщо загальний фінансовий результат операцій з інвестиційними активами має від'ємне значення, його сума переноситься у зменшення загального фінансового результату операцій з інвестиційними активами наступних років до його повного погашення **без виключень**.

3. **Вилучена вимога щодо визначення фінансового результату окремо за біржовими та позабіржовими операціями**, а саме текст: «При цьому платник податку визначає фінансовий результат за операціями з цінними паперами чи деривативами, що перебувають в обігу на фондовій біржі, окремо від фінансового результату за операціями з цінними паперами чи деривативами, що не перебувають в обігу на фондовій біржі. Для цілей цього пункту цінні папери чи деривативи визнаються такими, що перебувають в обігу на фондовій біржі, за дотримання умов, визначених підпунктом 153.8.2 пункту 153.8 статті 153 цього Кодексу.»

4. **Вилучене посилання на фіктивні цінні папери, витрати на придбання яких не враховуються при визначенні фінансового результату**, а саме текст: «Якщо протягом звітного періоду платником податку понесені (нараховані) витрати, пов'язані з придбанням цінних паперів та деривативів, що мають ознаки фіктивності, встановлені Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, такі витрати не враховуються при визначенні фінансового результату за операціями з цінними паперами або деривативами.»

Крім того, у новій редакції Податкового кодексу враховані наступні пропозиції Експертної Ради ПАРД з питань оподаткування, обліку та фінансової звітності.

1. Визначення емісійного доходу виключено із Податкового кодексу як некоректне.

2. Вилучена норма: «Контролюючі органи виконують такі функції:...19¹.1.42. погоджують рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку щодо встановлення ознак фіктивності емітента цінних паперів, а також щодо встановлення порядку визначення емітента цінних паперів таким, що відповідає ознакам фіктивності».

3. Сума від'ємного значення, що утворилась до 01 січня 2015 року по операціям, які обліковувались в особливому порядку відповідно до положень розділу III в редакції, що діяла до 01 січня 2015 року (від'ємне значення за операціями із цінними паперами, деривативами, правами вимоги, патентована діяльність тощо) зменшують фінансовий результат до оподаткування за 2015 звітний (податковий) рік.

Фінансовий моніторинг

Питання фінансового моніторингу завжди знаходились у центрі уваги ПАРД.

22 липня 2015 року у Верховній Раді України зареєстровано проект ЗУ «Про внесення змін до деяких законів України щодо законодавства з питань запобігання та протидії легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення» (реєстр. № 2430а). ПАРД направила свої пропозиції до цього проекту Закону, зокрема:

1) Збільшення суми фінансової операції, яка підлягає обов'язковому фінансовому моніторингу до 500 000 гривень.

2) Встановлення аналогічної норми як для банків, так і для небанківських фінансових установ – професійних учасників фондового ринку щодо звільнення від обов'язку проводити ідентифікацію у разі вчинення правочину між професійними учасниками фондового ринку, зареєстрованими в Україні.

3) Закріплення норми про те, що не є обов'язковою верифікація клієнта, з яким у суб'єкта первинного фінансового моніторингу відсутні ділові відносини.

4) Скорочення переліку осіб, що відносяться до пов'язаних осіб публічних діячів. Асоціація пропонує встановити, що пов'язаними особами є члени сім'ї національних, іноземних публічних діячів та діячів, що виконують політичні функції в міжнародних організаціях, а також юридичні особи, кінцевими бенефіціарними власниками (контролерами) яких є такі діячі чи їх члени сім'ї.

5) Надання суб'єктам державного фінансового моніторингу повноважень визначати перелік випадків, у яких проводиться ідентифікація та/або верифікація, а також встановлювати особливості та порядок відмови суб'єкта первинного фінансового моніторингу від встановлення (підтримання) ділових відносин, відмови в обслуговуванні або проведенні фінансової операції у випадках, передбачених Законом, залежно від специфіки діяльності суб'єкта первинного фінансового моніторингу.

Головне науково-експертне управління Верховної Ради України також висловила до цього законопроекту ряд зауважень з узагальнюючим висновком: повернути суб'єкту права законодавчої ініціативи на доопрацювання.

Відміна друкованих публікацій

Заміна паперових публікацій електронними знаходиться у фокусі питань ПАРД до НКЦПФР. У 2015 р. на розгляд Верховної Ради внесено проект ЗУ "Про внесення змін до деяких законів України щодо покращення умов ведення бізнесу, спрощення доступу до інформації" (реєстр. № 2407 від 03.04.2015).

ПАРД підтримала зазначений проект Закону, виходячи із наступних аргументів.

1. Офіційні друковані видання, в яких публікується інформація для інвесторів, а саме для них цю інформацію друкує НКЦПФР, інвестори не читають;

2. Набагато легше зайти на сайт і знайти потрібну інформацію, ніж шукати друковане видання, особливо за межами Києва;

3. Собівартість публікації в електронному вигляді на порядок нижче, тому витрати на публікації мають суттєво зменшитись;

4. Аргумент, що паперові "вісники" захищають права бабусь, у яких немає інтернету – відверта і цинічна «локшина на вуха».

Вказаний законопроект – це лише перший крок на шляху переходу від паперового до електронного документообігу. Виключення із переліку повноважень державних органів та установ право вимагати від компаній здійснювати публікацію інформації у офіційних друкованих виданнях дозволить зекономити чималі кошти та досягти більшої прозорості ринку капіталів, оскільки офіційні документи у мережі Інтернет є більш доступними, ніж у друкованих виданнях.

Найбільш важливу інформацію (наприклад, про проведення загальних зборів акціонерів, про внесення змін до проекту порядку денного загальних зборів, про надання переважного права, про дематеріалізацію цінних паперів) емітент зобов'язаний надсилати акціонерам, а обов'язкову публікацію в офіційному друкованому органі при цьому легко можна замінити на розміщення інформації в загальнодоступній інформаційній базі даних НКЦПФР про ринок цінних паперів. Відміна обов'язкових друкованих публікацій ніяк не вплине на обов'язок емітента напряду інформувати акціонерів.

Однак з метою створення стійкої та надійної системи розкриття інформації ПАРД вважає необхідним створення двох центрів зберігання і використання інформації про ринок цінних паперів в Україні.

З урахуванням того, що Національний депозитарій України (НДУ) де факто реалізував систему електронного документообігу з усіма емітентами у рамках відповідного Закону України, дублюючою системою для розкриття інформації може і повинен стати НДУ. ПАРД пропонує, щоб всі документи замість друку в офіційних виданнях розміщувались у загальнодоступній інформаційній базі даних Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку та системі НДУ.

Посилення контролю за резидентами держави, що здійснює збройну агресію проти України

ПАРД звернулася до Голови комітету з питань промислової політики та підприємництва з ініціативою внести зміни до ЗУ «Про ліцензування видів господарської діяльності» (щодо посилення контролю за резидентами держави, що здійснює збройну агресію проти України).

Як відомо, 2 березня 2015 року був прийнятий ЗУ «Про ліцензування видів господарської діяльності» N 222-VIII, який набрав чинності 28.06.2015 р. Цей закон зачіпає інтереси членів ПАРД, суб'єктів інфраструктури фондового ринку та інвесторів в цінні папери, яких обслуговують члени ПАРД – торговці цінними паперами та депозитарні установи. Статтею 16 вказаного Закону серед підстав для прийняття рішення про анулювання ліцензії передбачено наступну: «9) акт про документальне підтвердження встановлення факту контролю (вирішального впливу) за діяльністю ліцензіата осіб інших держав, що здійснюють збройну агресію проти України у значенні, наведеному у статті 1 Закону України "Про оборону України", та (або) дії яких створюють умови для виникнення воєнного конфлікту, застосування воєнної сили проти України.»

Ця норма має негативні наслідки: для уникнення анулювання ліцензії ліцензіати здійснюватимуть викуп власних акцій (часток) у власників – суб'єктів країни-агресора, що призводитиме до відтоку грошей з України до країни-агресора. У випадку анулювання ліцензії підконтрольні суб'єктам країни-агресора підприємства припинять свою діяльність, що призводитиме до виплати коштів при ліквідації підприємств з України на користь засновників – резидентів країни-агресора. Тому ПАРД пропонував внести зміни до ЗУ «Про ліцензування видів господарської діяльності», сутність яких полягає у наступному: у випадку встановлення факту контролю за діяльністю ліцензіата з боку резидентів держави-

агресора, орган ліцензування призначає довірених осіб, яким передаються права за акціями чи іншими корпоративними правами, що належать суб'єктам країни-агресора; суб'єкти країни-агресора не мають права прямо чи опосередковано, повністю чи частково користуватися правом голосу у вищому органі управління ліцензіата та будь-яким іншим чином реалізовувати права за акціями чи іншими корпоративними правами ліцензіата.

Вказаний підхід дозволив би забезпечити оперативний контроль з боку держави України над підприємствами, підконтрольними сьогодні резидентам держави-агресора, оскільки управління контрольним пакетом акцій (часток) ліцензіата дозволить довірений особі держави призначати менеджмент на підприємстві ліцензіата.

На жаль, ініціатива ПАРД не була підтримана НКЦПФР, що й зумовило подальшу його долю (народні депутати не наважились внести зазначений законопроект на розгляд ВР України).

Стимулювання участі громадян та їхніх роботодавців у інвестиційній діяльності та недержавному пенсійному забезпеченні

Ще одна законодавча ініціатива ПАРД передана на розгляд НКЦПФР: проект ЗУ «Про внесення змін до деяких Законів України з метою стимулювання участі громадян у інвестиційній діяльності та недержавному пенсійному забезпеченні»

Законопроект передбачає внесення змін до чинних законів для запровадження нових форм інвестиційної діяльності на фондовому ринку шляхом відкриття фізичними особами особових інвестиційних рахунків (ОІР) та особових пенсійних рахунків (ОПР) у торговців цінними паперами та самостійного управління коштами, які на них обліковуються. Законопроект спрямований на розширення участі населення країни в індивідуальній інвестиційній діяльності та недержавному пенсійному забезпеченні.

Підготовка такого законопроекту є своєчасною, оскільки наразі в країні активізувався процес вилучення населенням коштів з банківської системи без подальшого їх спрямування у інвестиційну діяльність. Це, зокрема, зумовлено низьким рівнем довіри населення до фінансових установ (банків, страхових компаній, інвестиційних фондів). Водночас реальний сектор економіки країни відчуває гостру потребу в фінансових ресурсах, особливо середньо- та довгострокових, які необхідні для модернізації виробництва.

Можливість самостійного управління ОПР та ОІР дозволяє значною мірою зняти проблему довіри до фінансових установ та фінансових інструментів. Іншим стимулом до індивідуальної інвестиційної діяльності має стати надання коштам, що обліковуються на ОПР, статусу пенсійних, на які поширюється порядок оподаткування пенсійних внесків та пенсійних накопичень. Що стосується стимулювання інвестицій з ОІР, то воно пов'язане зі звільненням від оподаткування інвестиційного прибутку лише за умови збереження інвестованих коштів в інструментах фондового ринку не менш як протягом трьох років з моменту вкладання.

Отже вільні кошти населення, за умови запровадження нових механізмів для їх довгострокового інвестування, знайдуть попит з боку підприємств, які запропонують акції та інші фінансові інструменти для їх розміщення з метою захисту від інфляції та примноження накопичень. Законопроект пропонує такі механізми та передбачає податкові стимули до повернення в офіційний оборот раніше вилучених з фінансових установ коштів населення та спрямування їх у фінансові інвестиції через такі рахунки.

Запропоновані законопроектом механізми запровадження особових інвестиційних та пенсійних рахунків максимально «вписуються» в чинний правовий простір, оскільки не потребують створення нових фінансових установ чи отримання нових ліцензій, а передбачають відкриття та ведення ОПР та ОІР у торговців цінними паперами, які мають ліцензії на брокерську діяльність та депозитарну діяльність депозитарної установи. Що

стосується інвестування коштів, які обліковуються на особових пенсійних рахунках, то воно здійснюватиметься з дотриманням вимог, що застосовуються до складу активів недержавних пенсійних фондів, тобто з дотриманням принципів надійності та ліквідності при виборі об'єктів інвестування.

Особові інвестиційні та пенсійні рахунки в різних формах широко використовуються у світовій практиці, зокрема в США, Великій Британії, Канаді, Японії, що узгоджується з планами Уряду щодо інтеграції України у світовий економічний простір та імплементації в країні найкращого світового досвіду.

Прийняття законопроекту створить додаткові стимули до активізації участі населення країни у інвестиційній діяльності шляхом відкриття та управління особовими інвестиційними та особовими пенсійними рахунками, сприятиме легалізації оплати праці власників таких рахунків, притоку внутрішніх інвестиційних ресурсів на вітчизняний фондовий ринок та збільшенню податкових надходжень до бюджету.

2. Лобіювання інтересів членів ПАРД через нормативні акти НКЦПФР

Атестація та сертифікація фахівців

ПАРД подала до НКЦПФР принципові пропозиції щодо вдосконалення процесу атестації фахівців з питань фондового ринку шляхом внесення відповідних змін до нормативно-правових актів:

1. Відмовитись від обов'язкового навчання перед складанням кваліфікаційного іспиту.

2. Відмовитись від формування екзаменаційних комісій виключно представниками Комісії з цінних паперів.

3. Відмовитись від співбесід з фахівцями як форми складання кваліфікаційного іспиту.

4. Збільшити загальну кількість тестів, забезпечити їх кваліфіковану підготовку із залученням до цього процесу членів екзаменаційних комісій та публікувати тести з метою надання можливості особам, що складають іспит, самостійно підготуватись.

5. Забезпечити перевірку результатів тестування виключно членами екзаменаційних комісій за процедурою, яка б забезпечила анонімність особи, що складає іспит.

Ці пропозиції були частково підтримані НКЦПФР, зокрема врахована пропозиція щодо скасування обов'язковості проходження навчання для отримання сертифіката на здійснення професійної діяльності.

За ініціативою ПАРД до проекту Змін до Положення про порядок навчання та атестації фахівців з питань фондового ринку НКЦПФР включено норму про те, що **особа, яка має загальний стаж роботи не менше 36 місяців сертифікованим фахівцем за відповідним видом професійної діяльності, має право скласти кваліфікаційний іспит з відповідної спеціалізації без обов'язкового проходження навчання.**

Серед інших пропозицій Асоціації НКЦПФР враховано також пропозиції **скасувати вимогу про необхідність отримання сертифікату з управління активами для фахівців депозитарної установи, що провадять діяльність із зберігання активів ІСІ та діяльність із зберігання активів пенсійних фондів**, яка є надмірною та необґрунтованою, а також створює додаткове фінансове навантаження на депозитарні установи.

Щодо сертифікації фахівців, то позитивних зрушень у цьому напрямі не відбулось, зміни до Положення про сертифікацію фахівців з питань фондового ринку мають технічний характер. Однак і тут пропозиції ПАРД були націлені на усунення невиправданих бар'єрів та пов'язаних з цим витрат професійних учасників ринку у зв'язку з сертифікацією фахівців.

Так, у варіанті змін НКЦПФР обов'язковій сертифікації мав підлягати керівник відповідного структурного підрозділу юридичної особи, який здійснює операції щодо цінних паперів. Асоціація уточнила, що це правило не розповсюджується на керівників у випадку, коли відповідний структурний підрозділ входить до складу інших структурних підрозділів юридичної особи, діяльність яких не пов'язана виключно з провадженням професійної діяльності на фондовому ринку. Також за пропозиціями ПАРД зменшена кількість документів, що подаються для отримання сертифіката, а копії паспорта ППН подаються для отримання сертифіката тільки особами, що вперше отримують сертифікат, а особами, що повторно отримують сертифікат, - тільки якщо в зазначених документах відбулись зміни після отримання попереднього сертифіката за будь-яким видом професійної діяльності.

ПАРД не змінила позицію з приводу того, що сертифікація фахівців не притаманна державним органам, зокрема НКЦПФР, а є природньою функцією саморегулювальних організацій, однак усвідомлює, що для реалізації цього потрібні зміни до законів України.

Положення про встановлення ознак фіктивності емітентів цінних паперів та включення таких емітентів до списку емітентів, що мають ознаки фіктивності

При обговоренні проекту нової редакції Положення про встановлення ознак фіктивності емітентів Асоціація пропонувала вивести всі фінансові установи з-під дії цього Положення. Основним аргументом в дискусії було те, що виключним видом діяльності професійних учасників є здійснення фінансових інвестицій, тому частка фінансових інвестицій в їх активах природно є високою, що згідно Положення вважається ознакою фіктивності. Пропозиція була врахована.

Також було запропоновано виключити три критерії фіктивності, що не мають прямого відношення до діяльності емітента як учасника фондового ринку – кількість працівників, середньомісячні витрати на оплату праці, розташування в будівлі житлового фонду. Вказані пропозиції були переважно не враховані. Ознаку щодо розташування в будівлі житлового фонду замінили ознакою розташування в приміщенні житлового фонду.

Порядок формування та ведення державного реєстру фінансових установ, які надають фінансові послуги на ринку цінних паперів

Пропозиції щодо оптимізації потоків інформації про ліцензіата Асоціація підготувала та направила до Комісії ще на початку 2014 року. При підготовці нової редакції Порядку формування та ведення реєстру у 2015 році Комісія врахувала ці пропозиції.

З набранням чинності новою редакцією професійним учасникам більше не потрібно здійснювати жодних дій для включення до Реєстру, внесення до нього змін або виключення з Реєстру. Вказані дії будуть автоматизовані та здійснюватимуться Комісією самостійно на основі даних, що містяться в Ліцензійному реєстрі.

Зміни до нормативно-правових актів щодо системи пруденційного нагляду

Протягом 2015 року Асоціація брала активну участь в розробленні нової редакції Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками.

За пропозиціями ПАРД вдалось досягти наступних результатів:

- запобігти підвищенню нормативів адекватності регулятивного капіталу та капіталу першого рівня та запровадити перехідний період, протягом якого діятиме пом'якшений норматив мінімального розміру регулятивного капіталу – 75% від мінімального розміру статутного капіталу, передбаченого Законом;

- виключити з переліку пруденційних нормативів торговця цінними паперами ліміти відкритих позицій;

- відтермінувати обмеження щодо включення до складу регулятивного капіталу лише «лістингових» цінних паперів (з урахуванням нових критеріїв лістингу, що набрали чинності з 01.01.2016 року);

- запобігти запровадженню вимоги про щоденну переоцінку цінних паперів та інше.

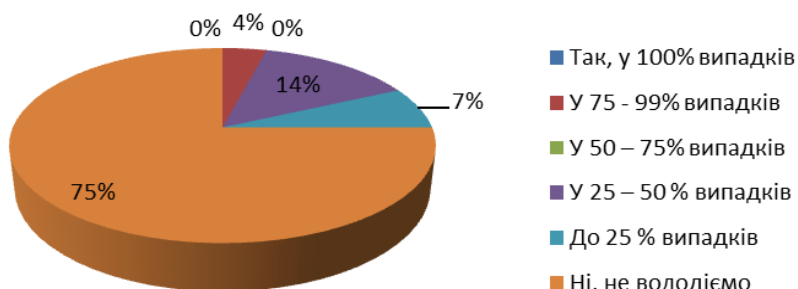
Також Асоціація брала участь в обговоренні проекту нової редакції Положення про нагляд за дотриманням пруденційних нормативів професійними учасниками фондового ринку. Проектом пропонувалось скоротити терміни повідомлення регулятора про відхилення показників від нормативів та надати до Комісії план заходів з оздоровлення компанії протягом трьох робочих днів. За результатом дискусій термін було встановлено у 5 робочих днів.

На жаль, Асоціації не вдалось зберегти максимальний термін реалізації плану заходів на рівні 6 місяців. Цей термін було скорочено до 3 місяців.

Положення про порядок складання та подання до НКЦПФР адміністративних даних торговця цінними паперами

Чи володієте Ви інформацією про виконання сторонами договорів, в яких торговець цінними паперами не бере участі в розрахунках?

Всього проголосувало 76 членів ПАРД



При розробці проекту змін до Положення про адміністративні дані Комісією були враховані пропозиції ПАРД щодо продовження граничних термінів подання річної фінансової звітності більш ніж на два місяці.

Також враховано пропозиції щодо продовження та уніфікації термінів подання місячних

адміністративних даних – дані подаватимуться до кінця місяця, наступного за звітним.

На жаль, не враховано пропозицію щодо виключення зі складу звітності відомостей про виконання договорів, укладених на виконання договорів доручення, якщо торговець не бере участі в розрахунках.

Правила (умови) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами

Асоціація ініціювала внесення змін до Правил (умов) торгівлі щодо запровадження нового виду операцій – позика цінних паперів. За пропозицією Асоціації торговець цінними паперами в рамках чинних ліцензій на професійну діяльність зможе здійснювати операції позики з цінними паперами як у власних інтересах, так і в інтересах клієнта.

Також запропоновано передбачити можливість торговця укладати договори про внесення змін або про розірвання договорів купівлі-продажу цінних паперів, укладеного за участю іншого торговця, який не брав участі в розрахунках за договором та припинив професійну діяльність.

Робота над проектом змін до Правил триває та буде завершена у 2016 році.

Порядок та умови видачі ліцензії на провадження окремих видів професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів), переоформлення ліцензії, видачі дубліката та копії ліцензії

Спільними зусиллями ПАРД та НКЦПФР внесено такі основні зміни:

- 1) надано визначення понять «заявник, який уперше отримує ліцензію» з метою уникнення множинності тлумачень цього терміну, адже від способу його тлумачення залежить склад пакету документів, що подається для отримання ліцензії;
- 2) термін давності документів щодо ідентифікації іноземних юридичних осіб - власників заявника продовжено з трьох до шести місяців з дати нотаріального засвідчення відповідних документів за місцем видачі;
- 3) аудиторський висновок може бути складено раніше, ніж за два місяці до дати подання пакету документів, термін давності до нього не застосовуватиметься;
- 4) уточнено критерії ділової репутації: свідченням недосконалої ділової репутації може бути тільки прецедент застосування санкції у вигляді анулювання ліцензії, але не анулювання ліцензії за ініціативою професійного учасника; вимога щодо погодження власником істотної участі може бути критерієм ділової репутації тільки у випадку, якщо на момент набуття істотної участі таке погодження вимагалось законодавством; наявність прострочених зобов'язань щодо сплати податків (податкового боргу) та зборів не може бути критерієм ділової репутації;
- 5) відкориговано форми анкет щодо ділової репутації у зв'язку з уточненням критеріїв ділової репутації; формою анкети щодо ділової репутації (додаток 4) передбачено, що нотаріально посвідчується тільки підпис керівника заявника (ліцензіата), а підписи головного бухгалтера та керівника служби внутрішнього аудиту (контролю) посвідчуються керівником заявника (ліцензіата);
- 6) уточнено, що у разі відсутності у торговця цінними паперами внутрішніх структурних підрозділів, що безпосередньо здійснюють діяльність, то у відповідній довідці не зазначається найменування підрозділу, а заповнюються лише відомості про працівників торговця, що відповідають за ведення професійної діяльності;
- 7) скасовано необхідність збирати особисті підписи асоційованих осіб - членів сім'ї фізичної особи - власника з істотною участю у заявника у Довідці 7, оскільки асоційовані особи власника з істотною участю можуть проживати в різних містах або навіть різних державах;
- 8) скорочено обсяг інформації, що надається в довідці про персональний склад наглядової ради, виконавчого органу, ревізійної комісії: дані про загальний стаж роботи та телефони є надлишковими; адаптовано форми довідки під випадки, коли членом органів управління є юридична особа;
- 9) дозволено заявнику, що бажає отримати ліцензії на провадження професійної діяльності з торгівлі цінними паперами та депозитарної діяльності, подавати лише один пакет документів, а не два майже ідентичні пакети;
- 10) досягнуто згоди щодо недоцільності розповсюдження на колишніх керівників та власників професійного учасника дії такого критерію ділової репутації як приведення до банкрутства або призначення тимчасового керівника (тимчасової адміністрації). Цей критерій застосовуватиметься лише до осіб, що здійснювали контроль професійного учасника станом на будь-яку дату протягом одного року, що передує зазначеним подіям.

Ліцензійні умови провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів) – депозитарної діяльності та клірингової діяльності

За ініціативою ПАРД:

1) Уточнено норми щодо порядку подання ліцензіатом змін до документів, які подавались для отримання ліцензії:

- визначено, що копія відповідного документа банку, що підтверджує сплату збільшення статутного капіталу за рахунок грошових коштів подається протягом двадцяти робочих днів після повної сплати збільшення статутного капіталу;

- виключено норму щодо необхідності подання змін до штатного розпису;

- уточнено, що анкета ділової репутації керівника (членів) виконавчого органу, керівника служби внутрішнього аудиту (контролю) та головного бухгалтера ліцензіата (крім банку) подається у разі призначення на посаду нових осіб. Тобто відсутня необхідність подавати анкету у разі призначення особи, що тимчасово виконує обов'язки керівника, головного бухгалтера, керівника служби внутрішнього аудиту (контролю).

2) Продовжено строки подання до НКЦПФР щорічної звітності депозитарної установи (додатки 7,8,9) до 01 квітня року, наступного за звітним. Нажаль, НКЦПФР не враховано пропозиції ПАРД щодо скорочення обсягу щорічної звітності.

3) Включено норми щодо можливості у разі звільнення керівника ліцензіата (крім банку) призначення строком до двох місяців особи, яка виконує його обов'язки із числа осіб, що має сертифікат за будь-яким видом діяльності, які здійснює ліцензіат. Така особа може не мати стажу роботи на фондовому ринку, встановленого для керівника.

4) Уточнено норму про те, що ліцензіат зобов'язаний повідомляти НКЦПФР про зміну даних зазначених лише в тих документах, які визначені пунктом 8 розділу IV Ліцензійних умов.

Положення про порядок забезпечення існування іменних цінних паперів у бездокументарній формі

За ініціативою ПАРД внесено зміни до Положення про порядок забезпечення існування іменних цінних паперів у бездокументарній формі щодо забезпечення на законодавчому рівні можливості розірвання депозитарною установою договору з емітентом (наприклад, у разі несплати емітентом послуг депозитарної установи) в односторонньому порядку, незалежно від обрання емітентом нової депозитарної установи та наявності на обслуговуванні у депозитарної установи рахунків власників.

Також, за ініціативою Асоціації запроваджено норми про те, що:

- депозитарна установа має право відмовити у проведенні операції перерахування власником своїх цінних паперів на рахунок до іншої депозитарної установи у випадку несплати емітентом послуг депозитарної установи, якщо інше не передбачено договором з емітентом;

- у випадку, якщо інформація про особу власника не відповідає інформації, яка міститься в системі депозитарного обліку, депозитарна установа для проведення операції переведення прав на цінні папери на рахунок іншої депозитарної установи має право вимагати внесення змін до інформації про особу власника за розпорядженням емітента (тільки стосовно власників, що є власниками іменних цінних паперів, що були переведені у бездокументарну форму, сумарна номінальна вартість яких не перевищує 50 неоподатковуваних мінімумів доходів громадян) або укладення із власником договору про обслуговування рахунку в цінних паперах.

Положення про діяльність депозитарних установ щодо зберігання активів інституційних інвесторів

ПАРД ініціювала внесення НКЦПФР змін Положення про діяльність депозитарних установ щодо зберігання активів інституційних інвесторів, основними з яких є:

1. Уточнення норм щодо порядку здійснення зберігачем активів ІСІ нагляду за відповідністю операцій з активами ІСІ регламенту, проспекту емісії цінних паперів ІСІ та законодавству.

Так, зокрема, пропонувалося встановити, що зберігач активів ІСІ здійснює аналіз повідомлень КУА ІСІ про проведення операцій щодо списання коштів з рахунків та відчуження інших активів, які надаються протягом трьох робочих днів, виключно на предмет відповідності цільового призначення операцій з активами ІСІ регламенту, проспекту емісії цінних паперів ІСІ та законодавству (без аналізу дотримання внаслідок таких операцій структури активів ІСІ).

Пропонувалося встановити, що дані щодо складу та структури активів ІСІ, які надаються КУА щомісячно, а за останній місяць року - не пізніше 01 квітня, аналізуються зберігачем активів ІСІ на предмет дотримання встановлених регламентом, проспектом емісії цінних паперів ІСІ та законодавством вимог до складу та структури активів ІСІ, без проведення перевірки правильності визначення вартості чистих активів ІСІ.

2. Спрощення процедури обміну документами та повідомленнями між КУА та зберігачем активів ІСІ.

Так, пропонувалося виключити норми щодо обов'язкового використання електронного цифрового підпису при обміні документами та інформацією між КУА та зберігачем активів ІСІ у вигляді електронних документів.

Згідно Закону України «Про електронні документи та електронний документообіг» (зі змінами, внесеними Законом від 15.04.2014 року №1206-VII) електронний цифровий підпис не є обов'язковим реквізитом електронного документа.

3. Уточнити, що зберігач активів ІСІ повідомляє наглядову раду КІФ або КУА ПФ та НКЦПФР не про будь-які виявлені дії КУА що не відповідають проспекту емісії цінних паперів ІСІ або порушують регламент, Закон про ІСІ чи нормативно-правові акти Комісії (як це передбачено зараз), а лише про дії щодо операцій з активами ІСІ, які призводять до порушень.

4. Встановити, що з дати прийняття рішення про ліквідацію ІСІ вимоги щодо здійснення зберігачем активів ІСІ нагляду за відповідністю операцій з активами ІСІ регламенту, проспекту емісії цінних паперів ІСІ та законодавству, а також щодо надання компанією з управління активами ІСІ інформації, передбаченої Положенням, не застосовуються.

Норма запропонована у зв'язку з тим, що згідно законодавства з дати прийняття рішення про ліквідацію фонду до такого фонду не застосовуються вимоги щодо складу та структури активів фонду, передбачені законодавством.

5. Уточнити порядок розірвання договору про обслуговування активів ІСІ. Зокрема, пропонується чітко встановити з якого моменту новий зберігач активів ІСІ виконує свої зобов'язання в частині нагляду та попередній зберігач активів ІСІ припиняє виконання своїх обов'язків.

Також пропонувалося встановити, що корпоративний інвестиційний фонд або компанія з управління активами пайового інвестиційного фонду зобов'язана обрати нового зберігача активів ІСІ не пізніше ніж через 2 місяці після отримання повідомлення від зберігача активів ІСІ про розірвання договору (якщо більший строк не встановлено за домовленістю сторін).

6. Встановити строк зберігання зберігачем активів ІСІ повідомлень КУА про проведення операцій щодо списання коштів з рахунків та відчуження інших активів, а також даних щодо складу та структури активів ІСІ та інших документів щодо здійснення нагляду за відповідністю операцій з активами ІСІ регламенту, проспекту емісії цінних паперів ІСІ та законодавству, які надаються компанією з управління активами ІСІ.

Пропонується встановити строк три роки з моменту надходження вказаних документів. На сьогоднішній день строку зберігання документів не встановлено.

7. Встановити, що копії документів, які надаються зберігачу активів ІСІ компанією з управління активами ІСІ, можуть бути засвідчені компанією з управління активами ІСІ, якщо інші вимоги щодо порядку засвідчення відповідних документів прямо не встановлені законодавством або договором.

8. Уточнити норми Положення щодо можливості укладення договору про обслуговування рахунку в цінних паперах ПФ шляхом приєднання до запропонованого зберігачем активів ПФ договору в цілому.

9. Встановити, що зберігач ПФ у разі одержання платіжного доручення перевіряє напрями використання коштів, але не перевіряє структуру активів.

10. Виключити норму щодо підписання КУА довідки про чисту вартість активів ПФ, що подається зберігачу ПФ для перевірки розрахунку чистої вартості активів в ПФ і чистої вартості одиниці пенсійних внесків. Згідно законодавства КУА вказану довідку не засвідчує.

11. Встановити строк, протягом якого зберігач ПФ повідомляє раду ПФ, Комісію та Національну комісію, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг, про зменшення протягом року чистої вартості одиниці пенсійних внесків ПФ більше ніж на 20 %. На сьогоднішній день цей строк не встановлено.

12. Встановити, що зберігач ПФ при засвідченні довідок, звітів, відомостей та інших документів щодо діяльності ПФ, встановлених законодавством, підтверджує виключно наявні в нього дані, обов'язок щодо перевірки яких покладено на зберігача ПФ Законом про НПЗ та Положенням.

13. Встановити строк зберігання зберігачем ПФ копій розпоряджень щодо операцій з цінними паперами та іншими активами, наданих компанією(ями) з управління активами ПФ торговцям цінними паперами та іншим посередникам, документів, на підставі яких здійснюється перевірка чистої вартості активів ПФ і чистої вартості одиниці пенсійних внесків. Пропонується встановити строк зберігання вказаних документів три роки з дня їх надходження.

Вимоги до договору про обслуговування рахунку в цінних паперах

НКЦПФР врахувала пропозиції Асоціації про те, що депозитарна установа у разі невчинення депонентом необхідних дій для приведення договору про відкриття рахунку в цінних паперах, укладеного до набрання чинності Законом України «Про депозитарну систему України», у відповідність до Вимог, може відмовити депоненту у проведенні депозитарних операцій (крім депозитарних операцій, пов'язаних із переведенням цінних паперів на власний рахунок, відкритий в іншій депозитарній установі (з наступним закриттям рахунку), закриттям рахунку в цінних паперах), наданні послуг, якщо це передбачено внутрішніми документами депозитарної установи.

Окрім того, наразі на розгляді НКЦПФР знаходяться наступні пропозиції:

1. Виключення із умов договору між депонентом та депозитарною установою технологічних аспектів проведення депозитарних операцій (зокрема, технологічних особливостей здійснення розрахунків за правочинами щодо цінних паперів з дотриманням принципу «поставка цінних паперів проти оплати») як обов'язкових. Натомість пропонується запровадити варіативність підходу, а саме - встановити, що відповідні норми

не обов'язково включати до умов договору у випадку, якщо вони відображені у внутрішніх документах депозитарної установи. Згідно законодавства депозитарна установа зобов'язана ознайомити депонента перед укладенням договору із своїми внутрішніми документами. Зміни пропонуються у зв'язку з тим, що вищевказані умови договору є незрозумілими для депонентів депозитарних установ. Крім того, у разі наявності відповідних норм в договорі, зміна технологічних питань проведення депозитарних операцій матиме наслідком необхідність переукладення договору, внесення до нього змін.

2. Встановлення права сторін договору визначати вартість послуг, порядок їх зміни та оплати, порядок розгляду спорів та відповідальність сторін в інших узгоджених ними документах. В такому випадку вказані умови не підлягають обов'язковому включенню до умов договору.

3. Приведення Вимог до договору у відповідність до Рішення НКЦПФР від 30.06.2015 року №914 щодо строку повідомлення депонента про початок процедури припинення депозитарною установою діяльності.

Положення про провадження депозитарної діяльності

ПАРД ініціювала внесення змін до Положення про провадження депозитарної діяльності. Враховано, серед іншого, наступні пропозиції ПАРД:

- запровадження необхідності отримання ідентифікаційного коду платника податків для нерезидентів (за наявності) та, відповідно, відображення цієї інформації в реєстрі власників іменних цінних паперів;

- скасування необхідності передання новій депозитарній установі копій документів, що є підставою для обтяження цінних паперів власника, у випадку коли заблоковані цінні папери списуються на рахунок власника в іншій депозитарній установі та обмеження в обігу встановлені щодо всього випуску цінних паперів;

Як Ви ставитесь до запровадження обов'язку ДУ передавати резервні копії баз даних системи депозитарного обліку за станом на кінець останнього операційного дня тижня на зберігання до ЦД?

Всього проголосувало 108 членів ПАРД



врегулювання порядку проведення депозитарними установами операції погашення цінних паперів. Так, встановлено, що списання прав на цінні папери, що підлягають погашенню, з рахунків власників є безумовною операцією з управління рахунком у цінних паперах, що здійснюється депозитарною установою на підставі відповідного розпорядження ЦД, якщо інше не встановлено умовами випуску

відповідних цінних паперів.

- встановлення норми про можливість підписання розпорядження про внесення змін до системи депозитарного обліку щодо призначення керуючого рахунком особою, яка має відповідні повноваження та цим розпорядженням призначається керуючим рахунком депонента;

- встановлення порядку подання депозитарній установі змін в інформації щодо особи заставодержателя;
- уточнення норм щодо порядку відкриття рахунку в цінних паперах на ім'я держави.
- уточнення норм щодо порядку відкриття рахунку в цінних паперах на ім'я територіальної громади;
- розширення кола питань, консультивання по яким може здійснювати депозитарна установа;
- скасування обов'язку нотаріально посвідчувати копію паспорта депонента, у випадку, коли рахунок в цінних паперах відкривається представником за дорученням, але депонент пред'явив самостійно свій паспорт або інший документ, що посвідчує особу;
- встановлення порядку надання депозитарній установі інформації про зміну даних щодо заставодержателя.

Порядок подання повідомлень про відкриття/закриття рахунків платників податків у банках та інших фінансових установах до контролюючих органів

Враховано пропозиції ПАРД та включено норму, якою передбачено, що даний Порядок не поширюється на депозитарні установи при відкритті ними рахунків у цінних паперах власникам для обліку прав на належні цим власникам дематеріалізовані цінні папери відповідно до договорів з емітентами цих цінних паперів про відкриття/обслуговування рахунків власників відповідно до законодавства. Зобов'язання, передбачені в статті 69 глави 6 розділу II Податкового кодексу, мають бути виконані депозитарною установою при зверненні особи, зазначеної у цій статті, щодо укладення договору про обслуговування рахунку в цінних паперах.

Необхідність внесення відповідних змін обумовлена неможливістю виконання депозитарними установами при відкритті рахунку обов'язку, визначеного статтею 69 глави 6 розділу II Податкового Кодексу, у випадку, коли рахунок відкривається особі на підставі договору з емітентом при зміні депозитарної установи за дематеріалізованим випуском цінних паперів, а також у випадку відкриття відповідних рахунків депозитарною установою- правонаступником за договором з депозитарною установою, яка припиняє провадження депозитарної діяльності. Адже у вказаних випадках відсутні прямі договірні відносини між депозитарною установою, яка відкриває рахунок, та власником цінних паперів, а також, відповідно, відсутня повна та необхідна інформація про власника, у тому числі щодо перебування на обліку в контролюючому органі.

Положення про припинення депозитарною установою провадження професійної діяльності на фондовому ринку – депозитарної діяльності

За ініціативою ПАРД збільшено до п'яти робочих днів строк повідомлення депозитарною установою Центрального депозитарію цінних паперів, Національного банку України, емітентів, з якими укладено договори про відкриття/обслуговування рахунків власників, депонентів про початок процедури припинення діяльності.

Рішення НКЦПФР «Щодо виконання учасниками фондового ринку рішення Ради національної безпеки і оборони України від 02 вересня 2015 року «Про застосування персональних спеціальних економічних та інших обмежувальних заходів (санкцій)»

Проект рішення було розроблено НКЦПФР спільно з ПАРД. Зокрема, за ініціативою ПАРД до проекту рішення включено норму, що у разі недостатності даних для однозначного встановлення особи власника/клієнта, з яким укладено договір про надання фінансових

послуг, як особи, зазначеної у санкційному списку, необхідно провести уточнення інформації про таку особу згідно законодавства. До встановлення належності (або неналежності) її до осіб, зазначених в санкційному списку, виконання розпоряджень/наказів/замовлень такої особи (її представника, уповноваженої особи) та дій, визначених цим рішенням, призупиняється.

Необхідність включення відповідної норми до проекту обумовлена тим, що інформація про фізичних осіб, до яких застосовані санкції, яка міститься у додатку 1 до Рішення РНБО, не містить достатніх даних для однозначного встановлення депозитарними установами та торговцями цінними паперами своїх клієнтів, як осіб, до яких застосовані санкції.

Окрім того, відповідним Рішенням НКЦПФР врегульований порядок дій депозитарних установ, торговців цінними паперами, Центрального депозитарію, Розрахункового центру, емітентів цінних паперів, компаній з управління активами щодо порядку виконання Рішення РНБО України про застосування санкцій в залежності від виду санкції, яка застосована до конкретної особи.

Програма навчання фахівців з депозитарної діяльності

Асоціація пропонує доповнити програму окремими темами щодо порядку виплати дивідендів (доходів за цінними паперами) через депозитарну систему України, про порядок надання депозитарною установою послуг щодо інформаційного та організаційного забезпечення проведення загальних зборів акціонерного товариства, а також необхідними при здійсненні діяльності із зберігання активів інститутів спільного інвестування та/або діяльності із зберігання активів пенсійних фондів навчальними темами,

Проект Положення про порядок виплати акціонерним товариством дивідендів

Проект документу розроблено ПАРД спільно з НКЦПФР в частині порядку виплати дивідендів через депозитарну систему України. Документ опрацьовувався Комітетом депозитарної діяльності ПАРД.

Проект Положення про здійснення фінансового моніторингу професійними учасниками ринку цінних паперів

ПАРД брали активну участь у робочих зустрічах з НКЦПФР щодо розробки проекту вищевказаного Положення.

Слід зазначити, що робота над розробкою документу тривала протягом року. На першому етапі розроблення документу пропозиції Асоціації, в тому числі щодо особливостей проведення ідентифікації, верифікації були враховані НКЦПФР, про що свідчить проект Положення, розміщений на сайті НКЦПФР 07.04.2015 року.

Разом з тим, 10.07.2015 року на веб-сайті НКЦПФР було оприлюднено доопрацьований проект Положення, редакція якого в частині питань здійснення ідентифікації та верифікації клієнтів була суттєво змінена Комісією.

Асоціація неодноразово надавала свої пропозиції до проекту Положення, які, на жаль, були враховані лише частково.

3. Представництво інтересів членів ПАРД у громадських радах та комітетах при центральних органах виконавчої влади

Представники ПАРД входили до складу і брали активну участь у роботі таких органів:

- Громадської Ради при Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку;
- Громадської Ради при Міністерстві фінансів України;
- Громадської Ради при Державному комітеті фінансового моніторингу України;
- Громадської Ради при Державній фіскальній службі України;
- Комітету НКЦПФР з питань стратегії розвитку та економічного аналізу фондового ринку;
- Комітету НКЦПФР з питань функціонування інституційних інвесторів та інформаційної політики;
- Комітету НКЦПФР з питань методології та нагляду за функціонуванням інфраструктури фондового ринку;
- Комітету НКЦПФР з питань захисту прав інвесторів та правозастосування на фондовому ринку;
- Комітету НКЦПФР з питань корпоративного управління та розвитку інструментів фондового ринку;
- Ради учасників Центрального депозитарію;
- Робочої групи з розгляду проблемних питань суб'єктів первинного фінансового моніторингу – небанківських установ
- Робочої групи з розгляду проблемних питань суб'єктів первинного фінансового моніторингу – банківських установ

4. Діяльність Третейського суду СРО ПАРД

Наприкінці 2015 року відбулись щорічні Збори третейських судів постійно діючого Третейського суду СРО ПАРД.

На Зборах суддів одним із питань для обговорення стали витрати на здійснення третейського судочинства. Так, суддями проаналізовано розмір ставок судового збору в державних судах України (у тому числі з урахуванням можливого оскарження рішення державного суду в декількох інстанціях) та розмір третейських витрат у постійно діючому Третейському суді СРО ПАРД.

Було відмічено, що у зв'язку із підвищенням ставок судового збору відповідно до Закону України від 22.05.2015 року № 484-VIII "Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо сплати судового збору" розмір витрат на здійснення судочинства в постійно діючому Третейському суді СРО ПАРД є значно нижчим.

Окрім того, Законом скасовано плату за подання заяви про видачу виконавчого документа на примусове виконання рішення третейського суду у місцевих судах.

Також Зборами суддів переглянуто вимоги до осіб, які можуть бути суддями постійно діючого Третейського суду СРО ПАРД. Зокрема, пропонується встановити, що третейським суддею Третейського суду СРО ПАРД може бути громадянин України, віком не молодший 26 років, який має вищу юридичну освіту та/або стаж роботи на фінансовому ринку не менше 5 років, проживає в Україні не менше десяти років.

III. КОНСУЛЬТАЦІЙНА ПІДТРИМКА ЧЛЕНІВ ПАРД

1. Примірні внутрішні документи членів ПАРД

Протягом звітного року фахівці Асоціації розробляли та оновлювали у зв'язку з внесенням змін до нормативно-правових актів НКЦПФР проекти внутрішніх документів депозитарних установ та торговців цінними паперами, зокрема:

- внутрішнє положення про депозитарну діяльність депозитарної установи ;
- розпорядження про визначення в системі депозитарного обліку даних про торговця цінними паперами, що буде діяти в інтересах депонента;
- договір між депозитарною установою та емітентом про відкриття рахунків в цінних паперах власникам;
- договір щодо звернення стягнення на предмет застави;
- договір з депозитарною установою- правонаступником про подальший облік цінних паперів депонента, що не закрили рахунки;
- договір про інформаційне та організаційне забезпечення проведення загальних зборів акціонерного товариства;
- договори про обслуговування активів пайового інвестиційного фонду/корпоративного інвестиційного фонду;
- примірні правила проведення фінансового моніторингу;
- внутрішні форми анкет рахунку в цінних паперах, анкет керуючого рахунком, анкети заставодержателя;
- розпорядження депозитарної установи.
- положення про систему управління ризиками торговця цінними паперами та депозитарної установи;
- положення про провадження діяльності з торгівлі цінними паперами та іншими фінансовими інструментами;
- договір на брокерське обслуговування.

Також протягом 2015 року затверджено Стандарти провадження професійної діяльності:

- Порядок закриття рахунків в цінних паперах, на яких не обліковуються цінні папери, права на цінні папери, за ініціативою депозитарної установи;
- Порядок встановлення депозитарними установами особи власника цінних паперів, правонаступника, спадкоємця;
- Порядок посвідчення депозитарними установами довіреності на право участі та голосування на загальних зборах акціонерного товариства.

2. Методичні рекомендації

Одним з основних завдань Асоціації є розроблення методичних рекомендацій та матеріалів, які б члени ПАРД могли використовувати при провадженні професійної діяльності. Протягом року фахівці ПАРД розробили або оновили для депозитарних установ та торговців цінними паперами 27 методичних рекомендацій:

- Рекомендації щодо порядку відображення в системі депозитарного обліку даних про торговця цінними паперами, що буде діяти в інтересах депонента, для проведення операцій з цінними паперами за принципом «поставка цінних паперів проти оплати»;

- Приклад заповнення Додатку 9 щодо структури власності ліцензіата та його власників з істотною участю з урахуванням змін до законодавства;
- Рекомендації щодо заповнення Додатків 7, 8 до Положення 817 у зв'язку із змінами до законодавства;
- Рекомендації щодо застосування розділу III Податкового кодексу України до операцій з придбання, утримання на балансі та продажу фінансових інвестицій в цінні папери та корпоративні права;
- Висновок Правового комітету ПАРД «Щодо необхідності депозитарним установам та торговцям цінними паперами проводити розрахункові операції за надані послуги через реєстратори розрахункових операцій»
- Календар звітності депозитарної установи;
- Щодо порядку внесення відомостей до Єдиного державного реєстру про кінцевого вигодоодержувача (заповнення «Форми 4»);
- Аналіз законодавства щодо переліку санкцій, які можуть застосовуватись до юридичних осіб (документ постійно оновлюється у зв'язку із змінами до законодавства);
- Рекомендації щодо припинення провадження професійної діяльності на фондовому ринку – депозитарної діяльності депозитарною установою за заявою про анулювання ліцензії;
- Рекомендації щодо порядку реєстрації депозитарними установами права власності на цінні папери, якщо одержувачем цінних паперів є особа, що знаходиться чи зареєстрована на тимчасово окупованій території України;
- Рекомендації щодо припинення провадження професійної діяльності на фондовому ринку – депозитарної діяльності банком у випадку відкликання банківської ліцензії та ліквідації банку;
- Аналіз норм законодавства щодо переліку документів, які є підставою для проведення облікових депозитарних операцій депозитарними установами;
- Рекомендації щодо порядку приведення обліку прав на цінні папери, які перебувають у комунальній власності у відповідність до законодавства;
- Інформація щодо вимог законодавства про інститути спільного інвестування в частині обмежень обсягів участі фізичних осіб у венчурних/кваліфікаційних інститутах спільного інвестування;
- Інформація щодо вимог законодавства щодо переважного права акціонерів приватного акціонерного товариства на придбання акцій, що продаються іншими акціонерами;
- Інформація про загальний характер та/або джерела потенційного конфлікту інтересів;
- Інформація про вимоги до аудиторського висновку щодо річної фінансової звітності;
- Інформація щодо класифікації цінних паперів для цілей відображення у договорах;
- Інформація щодо оподаткування військовим збором доходів фізичних осіб – резидентів України, що є клієнтами торговця цінними паперами;
- Висновок Правового комітету ПАРД «Щодо обмежень діяльності торговця цінними паперами при здійсненні операцій у власних інтересах та в інтересах клієнта»;
- Висновок Правового комітету ПАРД «Щодо розірвання торговцем цінними паперами біржових контрактів».
- Рекомендації щодо надання торговцем цінними паперами інформації про фінансову послугу своїм клієнтам;
- Аналіз пакету документів на отримання ліцензії з торгівлі цінними паперами;
- Довідка по роботі з особами, що зареєстровані на території АР Крим та м. Севастополя;

- Довідка про перелік документів, що подається до Комісії при зміні даних у торговця цінними паперами;
- Календар звітності торговця цінними паперами.

3. Методика розрахунку пруденційних показників

Наприкінці 2015 року НКЦПФР затвердила нове Положення щодо пруденційних нормативів, яким було суттєво змінено перелік пруденційних нормативів та порядок їх розрахунку. Асоціація відповідно до цих змін розробила нові Методичні рекомендації щодо розрахунку пруденційних нормативів торговця цінними паперами та депозитарної установи.

В цих рекомендаціях збережено підхід до розрахунку показників, що ґрунтується на веденні рахунків аналітичного бухгалтерського обліку. Документ використовуються професійними учасниками як з метою автоматизації процесу розрахунку пруденційних показників, так і як інструктивний матеріал для фахівців, що безпосередньо здійснюють розрахунок показників.

При розробці цих рекомендацій Асоціація враховувала відповіді НКЦПФР на запити ПАРД щодо проблемних питань застосування норм Положення, в тому числі щодо врахування коштів клієнтів при розрахунку коефіцієнтів, класифікації цінних паперів, торгівлю на фондовій біржі якими заборонено рішенням НКЦПФР, а також щодо пріоритетності застосування критеріїв активів, що зменшують розмір капіталу першого рівня.

4. Консультації з питань запровадження Ліцензійного реєстру НКЦПФР

Протягом 2015 року Асоціація надавала консультаційну та методологічну підтримку професійним учасникам з питань тестування та користування системою «Ліцензійний реєстр професійних учасників фондового ринку», що розміщена на веб-сайті НКЦПФР. Оскільки вказана система все ще знаходиться на стадії тестової експлуатації, Асоціація виступила комунікаційним центром, який збирав, систематизував та передавав до Комісії пропозиції щодо усунення помилок та проблем при користуванні системою.

5. Звернення та запити до державних органів

Протягом 2015 року Асоціація надсилала запити до державних органів з метою врегулювання практичних питань діяльності професійних учасників фондового ринку – членів ПАРД.

НКЦПФР

1. Щодо права голосу на загальних зборах акціонерного товариства
2. Про надання роз'яснення щодо питань здійснення фінансового моніторингу
3. Щодо нової форми анкети ділової репутації членів органів управління юридичної особи, головного бухгалтера та керівника служби внутрішнього аудиту
4. Щодо заповнення Довідки щодо структури власності заявника (ліцензіата) згідно Порядку та умов видачі ліцензій
5. Щодо заборони здійснювати торгівлю акціями емітента, в якому торговець володіє майном у розмірі більше 5% статутного капіталу
6. Про надання роз'яснення щодо порядку відмови СПФМ від підтримання ділових відносин

7. Щодо практичного застосування норм ЗУ «Про ліцензування видів господарської діяльності»
8. Щодо виявлення фінансових операцій, які підлягають обов'язковому фінансовому моніторингу
9. Щодо впливу зупинення торгівлі цінними паперами на фондових біржах на пруденційні нормативи
10. Щодо роз'яснення дій зберігача активів ІСІ у випадку виявлення порушень у складі та структурі активів інститутів спільного інвестування
11. Щодо поняття «зобов'язання в одній юридичній особі» відповідно до ЗУ «Про недержавне пенсійне забезпечення»
12. Щодо деяких питань розрахунку пруденційних нормативів торговця цінними паперами
13. Щодо надання роз'яснення (ЗУ «про акціонерні товариства»)
14. Щодо розірвання договору між депозитарною установою та емітентом
15. Щодо надання роз'яснення про застосування норм Закону «Про депозитарну систему України»
16. Щодо реалізації професійними учасниками рішення РНБО України від 02.09.2015
17. Щодо рішення НКЦПФР від 12.20.2015 року №1707
18. Щодо деяких питань практичного застосування пруденційних вимог
19. Щодо врахування коштів, що належать клієнтам брокера, при розрахунку пруденційних нормативів

Міністерство фінансів України

1. Щодо порядку оподаткування доходів фізичної особи від погашення облігацій внутрішньої державної позики
2. Щодо порядку оподаткування військовим збором доходів фізичної особи, які не підлягають оподаткуванню податком на доходи фізичних осіб
3. Щодо порядку оподаткування пасивних доходів від цінних паперів, номінованих в іноземній валюті

Національний банк України

1. Щодо виплати доходу за цінними паперами іноземного емітента
2. Щодо здійснення фінансового моніторингу банком при здійсненні професійної діяльності на фондовому ринку
3. Щодо порядку відмови СПФМ від підтримання ділових відносин, обслуговування клієнта
4. Щодо ідентифікації клієнтів учасників системи клірингу Розрахунковим центром
5. Щодо здійснення верифікації клієнта банком при здійсненні професійної діяльності на фондовому ринку

Міністерство юстиції України

1. Щодо надання роз'яснення про застосування норм ЗУ «Про депозитарну систему України»

Рада Національної безпеки і оборони України

1. Щодо рішення РНБО України від 02.09.2015 року про застосування санкцій

6. Допомога у складанні та поданні звітності до НКЦПФР

Протягом року спеціалісти ПАРД надавали консультаційну допомогу з питань складання адміністративних даних депозитарних установ та торговців цінними паперами до Комісії. Консультації стосувалися переважно порядку використання спеціалізованих програмних продуктів для складання та подання адміністративних даних до Комісії, порядку заповнення полів звітності та виправлення помилок, порядку отримання та використання ЕЦП для підписання звітів.

7. Семінари та вебінари ПАРД

Семінар «Проведення професійної діяльності на фондовому ринку: основні нововведення»

Семінар відбувся 25 грудня у Львові за підтримки Західного територіального управління НКЦПФР та Львівського інституту банківської справи.

Спікери семінару – фахівці Асоціації – під час виступів зацентрували увагу, зокрема на:

- змінах до Положення про провадження депозитарної діяльності
- змінах до Положення про порядок забезпечення існування іменних цінних паперів у бездокументарній формі
- змінах до Положення про порядок звітування депозитарними установами до НКЦПФР
- змінах до Положення про подання адміністративних даних торговців цінними паперами до НКЦПФР
- операціях з цінними паперами у нових реаліях
- очікуваних змінах щодо ліцензованих видів діяльності з торгівлі у 2016 році
- новій системі пруденційного нагляду у 2016 році
- основних новелах ЗУ «Про запобігання та протидію легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення» та особливостях роботи СПФМ з національними та іноземними публічними діячами

Семінар «Регулювання діяльності з торгівлі цінними паперами у 2016 році»

23 грудня відбувся семінар ПАРД «Регулювання діяльності з торгівлі цінними паперами у 2016 році», в якому взяли участь близько 80 представників торговців цінними паперами.

Під час заходу учасникам семінару була надана найактуальніша інформація стосовно змін в системі звітності, які наберуть чинності з початку 2016 року, щодо поточного стану проходження нормотворчих процедур та доопрацювання програмного продукту.

Олена Велика, головний експерт напрямку з торгівлі цінними паперами ПАРД, у своїй доповіді відзначила, що місячні адміністративні дані за грудень 2015 року та квартальні дані за 4 квартал 2015 року готуватимуться та подаватимуться згідно чинного Положення до 10 січня 2016 року (щомісячні) та до 25 січня 2016 (квартальні). Перший щомісячний звіт за новими правилами подаватиметься до кінця лютого 2016 року. Квартальних адміністративних даних з 2016 року не буде. При цьому проміжна фінансова звітність буде подаватись у складі місячних звітів за березень, червень та вересень. Річна фінансова звітність включатиметься до складу даних за лютий.

Представники банків під час семінару підняли питання необхідності включення до адміністративних даних інформації про здійснені операції з депозитними сертифікатами

Національного банку. Представник НКЦПФР зазначила, що оскільки згідно Постанови Правління НБУ № 615 від 17.09.2015 року депозитні сертифікати НБУ є одним з монетарних інструментів, а не цінним папером, то до адміністративних даних відомості щодо операцій з таким інструментом не повинні включатись.

Ірина Устенко, директор Департаменту регулювання діяльності торговців цінними паперами та фондових бірж НКЦПФР, розповіла присутнім про зміни в системі ліцензування, які готує Комісія, в тому числі у зв'язку з імплементацією до нормативно-правових актів новацій Закону про ліцензування. Також вона звернула увагу учасників заходу на зміни у регулюванні діяльності фондових бірж, зокрема, щодо нових критеріїв лістингу, які наберуть чинності з 01.01.2016 року. Доповідач зазначила, що всі фондові біржі привели свої внутрішні документи у відповідність до нових вимог.

Також учасники семінару прослухали інформацію та мали можливість задати свої запитання щодо особливостей та наслідків обмеження обігу цінних паперів.

Семінар «Законодавчі нововведення: діяльність депозитарних установ»

23 грудня відбувся семінар ПАРД «Законодавчі нововведення: діяльність депозитарних установ». У заході взяли участь близько 130 представників депозитарних установ-членів ПАРД.

Основною темою для обговорення на семінарі стали зміни до Положення про провадження депозитарної діяльності (Рішення НКЦПФР від 27.10.2015 року №1772).

Ірина Курочкіна, директор Департаменту регулювання депозитарної та клірингової діяльності НКЦПФР, розповіла про основні нововведення у діяльності депозитарних установ, зокрема, щодо зміни правового режиму відкриття рахунку в цінних паперах держави та територіальної громади, строки проведення депозитарних операцій, зміни до переліку документів для відкриття рахунку в цінних паперах фізичної особи та порядку їх оформлення, проведення операцій, пов'язаних із заставою цінних паперів тощо.

Окрім того, Ірина Юрївна звернула увагу на необхідність дотримання депозитарними установами норм законодавства щодо виходу на зв'язок з інформаційною системою Центрального депозитарію кожного операційного дня депозитарію, а також зауважила про запровадження НКЦПФР посиленого контролю за виконанням депозитарними установами відповідних вимог законодавства.

Окремою темою для обговорення на семінарі стало запровадження обов'язку депозитарної установи в порядку, строки та обсягах, що встановлені Центральним депозитарієм за погодженням з Комісією, надавати до Центрального депозитарію інформацію щодо стану рахунків у цінних паперах депонентів цієї депозитарної установи та інформацію щодо проведення між рахунками депонентів цієї депозитарної установи облікових операцій переказу прав на цінні папери, пов'язаних з набуттям/припиненням цих прав.

Марина Адамовська, начальник Операційного управління ПАТ «Національний депозитарій України» зазначила, що на сьогоднішній день проводиться обговорення питання щодо порядку практичної реалізації вказаної норми законодавства та розповіла про можливі шляхи виконання даних вимог. Марина Олександрівна закликала всіх до обговорення та надання своїх пропозицій. Після вирішення за результатом обговорення питання щодо порядку передання інформації до Центрального депозитарію, відповідні норми будуть імплементовані до внутрішніх документів депозитарію та направлені на погодження до НКЦПФР згідно вимог законодавства.

Окрім того, пані Адамовська розповіла про основні нововведення та найбільш актуальні питання взаємодії депозитарних установ з Центральним депозитарієм, роботу депозитарію щодо модернізації програмного забезпечення.

Не менш важливою та актуальною темою для розгляду на семінарі стали зміни до Положення про діяльність депозитарних установ щодо зберігання активів інституційних інвесторів (Рішення НКЦПФР від 24.11.2015 року № 1896). Ірина Курочкіна розповіла про уточнення норм щодо порядку здійснення зберігачем ІСІ нагляду за відповідністю операцій з активами ІСІ регламенту, проспекту емісії цінних паперів ІСІ та законодавству, спрощення процедури обміну документами та повідомленнями між КУА та зберігачем активів ІСІ, уточнення порядку розірвання договору про обслуговування активів ІСІ та інші нововведення.

Наталія Гончарук, керівник Юридичної служби ПАРД, розповіла про стандарти професійної діяльності, розроблені Асоціацією. Окрему увагу у своєму докладі пані Гончарук приділила новим Стандартам щодо порядку закриття рахунків в цінних паперах, на яких не обліковуються цінні папери, права на цінні папери, за ініціативою депозитарної установи (набрав чинності 01.12.2015 року), а також щодо порядку встановлення депозитарними установами особи власника цінних паперів, правонаступника, спадкоємця (стандарт планується до затвердження найближчим часом). Наталія Гончарук, зауважила про необхідність врахування депозитарними установами стандартів СРО при провадженні професійної діяльності, оскільки дані документи мають обов'язків характер для членів Асоціації.

Дмитро Довбиш, фахівець ПАРД з питань звітності, розповів про основні зміни до Положення про порядок звітування депозитарними установами до НКЦПФР, які мають набрати чинності 1 січня 2016 року.

Семінари «Система пруденційного нагляду на фондовому ринку з 2016 року»

22 грудня та 19 листопада 2015 року відбулися організовані ПАРД семінари на тему «Система пруденційного нагляду на фондовому ринку з 2016 року». У заходах взяли участь понад 190 представників торговців цінними паперами та депозитарних установ.

Учасники семінарів заслухали доповіді представників Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку: Дмитра Тарабакіна, члена НКЦПФР, Олександра Панченка, члена НКЦПФР, Катерини Рафальської, директора Департаменту систематизації та аналізу фінансової звітності учасників ринку цінних паперів та емітентів, та пруденційного нагляду.

Також у заході взяли участь Інна Гузік та Наталія Коваленко (начальники відділів Департаменту пруденційного нагляду), а також Ірина Устенко, директор Департаменту регулювання діяльності торговців цінними паперами та фондових бірж.

З привітальним словом виступив Олексій Кий, президент ПАРД. Також з доповідями виступили Олена Велика та Сергій Москвін, представники ПАРД.

Серед основних тез доповідей доцільно виділити наступні:

- зміни у системі пруденційного нагляду, що наберуть чинності з 01.01.2016 року, не є фінальною точкою у розвитку цієї системи. Комісія має намір повністю імплементувати вимоги європейського законодавства протягом наступних кількох років;

- підвищуючи вимоги до капіталу професійних учасників регулятор має на меті створення фінансово стабільного ринку та спроможного конкурувати з європейськими інвестиційними компаніями;

- Асоціація доклала всіх зусиль для запровадження перехідного періоду замість одночасного переходу до жорстких європейських вимог;

- ПАРД розробила проект рекомендацій щодо порядку розрахунку пруденційних нормативів.

Вебінар «Європейська перспектива пруденційного нагляду в Україні»

4 червня ПАРД провели вебінар на тему «Європейська перспектива пруденційного нагляду в Україні» для професійних учасників фондового ринку.

У своїй доповіді Олександр Федоров, генеральний директор Dragon Capital (Cyprus) Limited, ознайомив учасників вебінару з вимогами законодавства Європейського союзу щодо пруденційного нагляду за інвестиційними компаніями на прикладі пруденційних вимог Республіки Кіпр. Зокрема мова йшла про три основні рівні системи пруденційного нагляду:

Pillar I – адекватність капіталу, істотні позиції, леверидж діяльності компанії, істотні позиції менеджменту;

Pillar II – система оцінки ризиків компанії та контроль регулятора за адекватністю вказаної системи особливостям діяльності компанії;

Pillar III – публічне розкриття інформації.

Доповідач детально пояснив розрахунок показника адекватності регулятивного капіталу з урахуванням кредитного ризику, ринкового та операційного ризику, а також здійснив огляд основних підходів до оцінки зазначених ризиків.

У другій частині вебінару Олена Велика, головний експерт напрямку з торгівлі цінними паперами ПАРД, висвітлила питання адаптації української системи пруденційного нагляду до європейських вимог. У своїй презентації вона звернула увагу учасників вебінару на те, що затверджена 18.06.2016 року Комплексна програма розвитку фінансового сектору до 2020 року передбачає ряд заходів щодо посилення вимог до фінансового стану учасників фінансового ринку та удосконалення системи регулювання та нагляду. Також програма містить перелік актів законодавства ЄС, що підлягають імплементації в Україні, в тому числі Директива ЄС 2013/36/ЄС та Регламент № 575/2013 щодо пруденційного нагляду мають бути імplementовані до 30.09.2018 року.

Вона також повідомила, що в НКЦПФР триває робота над проектом нового Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками, яке розповсюджуватиметься на торговців цінними паперами, депозитарні установи, компанії з управління активами та суб'єктів клірингової діяльності. Нове Положення замінить всі діючі нормативно-правові акти, що встановлюють порядок розрахунку пруденційних нормативів. Доповідач розповіла про нові показники, які будуть розраховувати торговці цінними паперами та депозитарні установи, а також висвітлила концептуальні пропозиції ПАРД щодо реформування системи пруденційного нагляду на фондовому ринку.

Семінар «Облік прав власності на цінні папери: працюємо в нових умовах»

28-29 січня Асоціація провела семінар «Облік прав власності на цінні папери: працюємо в нових умовах». Спікерами семінарів виступили директор департаменту регулювання депозитарної та клірингової діяльності НКЦПФР Ірина Курочкіна, заступник директора департаменту регулювання діяльності торговців цінними паперами та фондових бірж НКЦПФР Іраклій Барамія, начальник операційного департаменту НДУ Марина Адамовська, Президент ПАРД Олексій Кий, юрисконсульт ПАРД Наталія Гончарук

Під час семінарів присутні заслухали доповіді на такі теми:

1. Зміни до Положення про провадження депозитарної діяльності (Рішення НКЦПФР від 25.11.2014 року №1575);

2. Порядок обслуговування депозитарними установами операцій осіб, які знаходяться чи зареєстровані в Криму;

3. Рішення НКЦПФР «Щодо запобігання порушенням прав інвесторів та уникнення ризиків професійних учасників» (діяльність у зв'язку із проведенням АТО);

4. Проведення загальних зборів акціонерного товариства 2015;
5. Виплата доходів за цінними паперами через депозитарну систему;
- зміни до Положення про провадження депозитарної діяльності;
6. Реєстр ліцензованих учасників фондового ринку: презентація;
7. На які зміни очікують депозитарні установи: обмін думками.

Семінар "Новачії у податковому законодавстві: виклики для торговців та депозитарних установ"

4 лютого відбувся семінар «Новачії у податковому законодавстві: виклики для торговців та депозитарних установ». Доповідачами якого виступили Голова Експертної Ради ПАРД з питань оподаткування, обліку та фінансової звітності Сергій Москвін, головний експерт напряму торгівлі цінними паперами ПАРД Олена Велика; члени Експертної Ради ПАРД Олексій Шматко, Анатолій Федоренко, Олег Кукоба, Тетяна Зацерковна, представники Міністерства фінансів України, НКЦПФР, Державної фіскальної служби України.

Під час заходу присутні обговорили такі теми:

1. Підсумки – 2014: проблемні питання податкового обліку та декларування податку на прибуток
2. Оподаткування прибутку торговців цінними паперами та депозитарних установ у 2015 р.
3. Виконання функцій податкового агента

Семінар "Практичні питання застосування Закону України "Про запобігання та протидію легалізації доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення"

5 лютого ПАРД організувала семінар «Практичні питання застосування Закону України «Про запобігання та протидію легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення». Під час семінару присутні заслухали доповіді представників Державної служби фінансового моніторингу України, Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку та ПАРД на такі теми:

1. Новели Закону України «Про запобігання та протидію легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення», від 14.10 2014 року.
2. Проект рішення НКЦПФР щодо порядку здійснення фінансового моніторингу професійними учасниками ринку цінних паперів.
3. Примірні правила проведення внутрішнього фінансового моніторингу.

IV. РОБОТА СПЕЦІАЛЬНИХ ОРГАНІВ ПАРД

Експертна рада з питань оподаткування, обліку та фінансової звітності

Експертна рада з питань оподаткування, обліку та фінансової звітності у 2015 році провела 4 засідання, на яких розглянуто 14 питань порядку денного (розгляд та затвердження експертних висновків, рекомендацій, пропозицій щодо розроблення законопроектів тощо). Крім того, члени Експертної Ради надавали консультації членам ПАРД шляхом електронного листування.

Експертною Радою протягом 2015 року було розроблено та надано членам ПАРД для користування наступні експертні висновки, методичні матеріали та рекомендації:

1) Методика розрахунку пруденційних показників діяльності торговців цінними паперами;

2) Методика розрахунку пруденційних показників діяльності депозитарних установ;

3) Рекомендації щодо застосування розділу III Податкового кодексу України до операцій з придбання, утримання на балансі та продажу фінансових інвестицій в цінні папери та корпоративні права;

4) Висновок щодо визнання цінного паперу таким, що перебуває в обігу на фондовій біржі, якщо такий цінний папір включено до біржового списку хоча б одної з фондових бірж, яка розраховує курси цінних паперів відповідно до вимог, встановлених Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, але при цьому біржовий курс такого цінного паперу розраховується не на кожний день або не розраховується протягом тривалого часу;

5) Висновок щодо моменту, коли торговець цінними паперами як податковий агент повинен нарахувати інвестиційний прибуток та податкове зобов'язання з податку на доходи фізичних осіб, утримати та перерахувати суму податку;

6) Висновок щодо врахування доходів торговця цінними паперами від дилерської діяльності для визначення необхідності сплати авансових внесків з податку на прибуток;

7) Висновок щодо визнання виписки про операції з цінними первинним документом для цілей оподаткування;

8) Висновок щодо коригування фінансового результату підприємства з річним доходом до 20 млн. грн.

Комітет депозитарної діяльності

Протягом 2015 року проведено 9 засідань Комітету депозитарної діяльності ПАРД.

Основними питаннями для обговорення на засіданні Комітету стали:

1) *Порядок проведення депозитарними установами операцій погашення. Комітетом прийнято рішення про те, що операція погашення цінних паперів має бути безумовною.* За наслідками обговорення питання на засіданні Комітету були сформовані пропозиції до Положення про провадження депозитарної діяльності. Пропозиції враховані НКЦПФР, 04.12.2015 року набрали чинності відповідні зміни (Рішення НКЦПФР від 27.10.2015 року №1772).

2) *Порядок виплати дивідендів акціонерним товариством.* Комітетом сформовано та затверджено основні концептуальні підходи щодо процедури виплати дивідендів, реалізація яких є обов'язковою умовою запровадження виплати дивідендів виключно через депозитарну систему України. Серед основних підходів:

1. Грошові кошти, що призначені для виплати дивідендів, повинні обліковуватись на окремому рахунку депозитарної установи. Зазначені кошти не є власністю депозитарної установи та на них не може бути звернено стягнення за зобов'язаннями депозитарної установи.

2. З моменту перерахування акціонерним товариством всієї суми дивідендів Центральному депозитарію цінних паперів зобов'язання акціонерного товариства щодо виплати дивідендів вважаються виконаними. Грошові кошти, що перераховані акціонерним товариством на рахунок Центрального депозитарію в Розрахунковому центрі для виплати дивідендів, не повертаються акціонерному товариству. Вони обліковуються на окремому рахунку депозитарної установи до моменту виплати дивідендів власнику. У випадку припинення депозитарною установою провадження професійної діяльності на фондовому ринку – депозитарної діяльності, відповідна депозитарна установа перераховує грошові кошти, що призначені для виплати дивідендів та не були виплачені власникам, на рахунок Центрального депозитарію в Розрахунковому центрі.

3. Депозитарна установа є податковим агентом при виплаті акціонерним товариством дивідендів.

4. Дивіденди виплачуються акціонерним товариством в повному обсязі всім акціонерам. У випадку прийняття відповідного рішення загальними зборами або наглядовою радою акціонерного товариства, товариство має право прийняти рішення про виплату дивідендів декількома частками пропорційно кожному акціонеру.

5. Встановлення відповідальності для акціонерного товариства у вигляді фінансових санкцій за порушення норм законодавства щодо обов'язкової виплати дивідендів через депозитарну систему України, порушення порядку виплати дивідендів (строків виплати, способу виплати: в повному обсязі або частками пропорційно кожному акціонеру). Запровадження дієвого механізму контролю НКЦПФР за дотриманням акціонерним товариством норм законодавства щодо виплати дивідендів.

6. Виплата дивідендів в іноземній валюті не потребує отримання депозитарною установою ліцензії на здійснення валютних операцій. Ї забезпечення права депозитарної установи купувати валюту для здійснення виплати дивідендів в іноземній валюті за спрощеною процедурою.

7. Створення Центральним депозитарієм «календаря корпоративних подій», в якому, зокрема, має відобразитись інформація щодо виплати дивідендів. Встановлення обов'язку акціонерного товариства подавати Центральному депозитарію інформацію щодо виплати дивідендів.

Окрім того, з урахуванням пропозицій учасників Комітету було розроблено проект Положення про порядок виплати акціонерним товариством дивідендів (розроблений відповідно до Закону України від 07.04.2015 року №289-VIII). В подальшому проект положення схвалено НКЦПФР. Документ оприлюднено на офіційному веб-сайті Комісії.

3) *Вдосконалення законодавства щодо провадження депозитарної діяльності.* Пропозиції до Положення про провадження депозитарної діяльності, підготовлені та схвалені учасниками Комітету (зокрема, щодо функціонування рахунку держави, територіальної громади, проведення операцій, пов'язаних заставою цінних паперів, надано до НКЦПФР. Переважна їх більшість врахована в Рішенні НКЦПФР від 27.10.2015 року №1772.

4) *Процедура призначення індивідуальних ідентифікаційних кодів власникам цінних паперів-нерезидентам.* Комітетом підготовлено пропозиції до Правил Центрального депозитарію щодо спрощення процедури призначення вказаних кодів. Пропозиції направлені до Центрального депозитарію.

5) *Щодо передання державних та муніципальних цінних паперів на обслуговування до Центрального депозитарію.* Комітетом прийнято рішення про необхідність прискорення передання державних та муніципальних цінних паперів на обслуговування до Центрального депозитарію. За ініціативою Комітету направлено запити до державних органів з метою отримання роз'яснень про порядок прийняття відповідно до Закону України «Про

депозитарну систему України» рішення про передачу цінних паперів на обслуговування від Національного банку України до Центрального депозитарію.

6) *Щодо порядку відображення даних про торговця, який буде діяти в інтересах депонента, при блокуванні прав на цінні папери, які виставляються на продаж.* Схвалено рекомендації щодо порядку відображення в системі депозитарного обліку даних про торговця цінними паперами, що буде діяти в інтересах депонента, для проведення операцій з цінними паперами за принципом «поставка цінних паперів проти оплати». Відповідні рекомендації схвалено НКЦПФР.

7) *Визначення переліку питань, що потребують врегулювання на рівні стандартів ПАРД та розробка стандартів СРО.* Так, Комітетом розроблено та схвалено:

- Стандарт «Порядок закриття рахунків в цінних паперах, на яких не обліковуються цінні папери, права на цінні папери, за ініціативою депозитарної установи»;

- Стандарт «Порядок встановлення депозитарними установами особи власника цінних паперів, правонаступника, спадкоємця».

8) *Зміни до Вимог до договору про обслуговування рахунку в цінних паперах.* Комітетом схвалено пропозиції до Вимог до договору про обслуговування рахунку в цінних паперах, затверджених рішенням НКЦПФР від 06.08.2013 року №1412. Направлені до НКЦПФР.

9) *Обговорення питання щодо необхідності удосконалення законодавства щодо застави цінних паперів.*

10) *Формування позиції Комітету щодо необхідних кроків у реформуванні інфраструктури ринку цінних паперів України.* Так, необхідними кроками у реформуванні інфраструктури ринку цінних паперів України, на думку Комітету, є:

- передача державних та муніципальних цінних паперів на депозитарне обслуговування до Центрального депозитарія;

- виплата дивідендів, доходів за цінними паперами має здійснюватись виключно через депозитарну систему України;

- консолідація інформації про всі корпоративні події емітентів в Центральному депозитарії та передача такої інформації від Центрального депозитарія депозитарним установам. Створення «календаря корпоративних подій». Даний календар має бути публічний, розміщений на веб-сайті Центрального депозитарія;

- депозитарна установа = custody. Розширення переліку депозитарних послуг депозитарних установ;

- вирішення питання обліку в депозитарній системі цінних паперів, належних власникам, які не уклали власного договору про обслуговування рахунку в цінних паперах з обраною депозитарною установою, в т.ч. виплати доходів таким власникам;

- модернізація взаємодії Центрального депозитарію з депозитарними установами. Зокрема, передбачити можливість взаємодії депозитарних установ з Центральним депозитарієм за допомогою іншого програмного забезпечення, та через систему S.W.I.F.T.

11) *Розгляд питань щодо обслуговування депозитарними установами державних та муніципальних цінних паперів.* Учасниками Комітету сформовано пропозиції щодо необхідних змін у питанні обслуговування депозитарними установами державних та муніципальних цінних паперів. Зокрема, відзначено про необхідність:

- внесення змін до Положення про депозитарну та клірингову діяльність Національного банку України, затвердженого постановою НБУ від 25.09.2013 року № 387;

- удосконалення програмного забезпечення ОВДП-online;

- перегляду принципів формування тарифів на депозитарні послуги, які надаються НБУ депозитарним установам;

- розгляду питання щодо відміни індивідуальних ідентифікаційних кодів власникам цінних паперів-нерезидентам.

Реалізація вищевказаних завдань є одним із напрямків діяльності Комітету в наступному році. Попередньо пропозиції учасників Комітету обговорювались із представниками Національного банку України.

12) Розгляд проекту ЗУ «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо врегулювання питання участі акціонерів в управлінні акціонерним товариством». Комітетом сформовано позицію про те, що норми проекту Закону щодо примусового викупу цінних паперів власників, які не уклали договору з депозитарною установою, суперечать Конституції України. Право власності є непорушним. Облік права власності на цінні папери власників, які обслуговуються на підставі договору з акціонерним товариством, мають здійснювати депозитарні установи.

13) Обговорення пропозицій до ПЗ «Оберон». Пропозиції направлені до Центрального депозитарію.

Торговий комітет

Протягом 2015 року проведено 6 засідань Торгового комітету, на яких було розглянуто нагальні питання, що стосуються професійної діяльності з торгівлі цінними паперами та розвитку фондового ринку в цілому. Комітет обговорив та сформував свою експерту оцінку щодо наступних законодавчих актів:

- 1) проект ЗУ «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо захисту прав інвесторів»;
- 2) проект ЗУ «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо підвищення рівня корпоративного управління в акціонерних товариствах»;
- 3) проект ЗУ «Про внесення змін до Закону України «Про акціонерні товариства» (щодо виплати дивідендів акціонерним товариством)»;
- 4) проект змін до Положення про порядок складання та подання адміністративних даних щодо діяльності торговців цінними паперами до НКЦПФР;
- 5) проект Положення про здійснення фінансового моніторингу професійними учасниками ринку цінних паперів;
- 6) проект Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками;
- 7) проект змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами;
- 8) проект змін до

Положення про функціонування фондових бірж.

Крім того, Торговий комітет за результатами обговорення затвердив пропозиції до вказаних актів, обговорив концепцію валютного регулювання та можливі шляхи вирішення проблемних питань, схвалив Методичні рекомендації щодо розрахунку пруденційних нормативів тощо.

Чи вважаєте Ви за необхідне надання Комісії повноважень щодо регулювання та контролю ціноутворення на фондовому ринку?

Всього проголосувало 122 члени ПАРД



Правовий комітет

У 2015 році Правовий комітет ПАРД формував правову позицію Асоціації з таких питань:

- 1) Обмеження діяльності торговця цінними паперами при здійсненні операцій у власних інтересах та в інтересах клієнта;
- 2) Чи має право торговець цінними паперами розривати біржові контракти: за взаємною згодою сторін, у разі односторонньої відмови?;
- 3) Виконання розпоряджень депонента та/або керуючого рахунком депонента щодо належних депоненту акцій неплатоспроможного банку з моменту отримання повідомлення від Центрального депозитарію про призначення уповноваженої особи Фонду;
- 4) Порядок отримання документів, що підтверджують перереєстрацію прав власності на цінні папери та/або оплату цінних паперів за договорами, що укладаються поза організованим ринком цінних паперів.

Робоча група з деривативів

ПАРД за підтримки Програми USAID «Розвиток фінансового сектору» (FINREP-II) ініціювали розробку проекту ЗУ «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України (щодо ринків похідних фінансових інструментів (деривативів))» ще у жовтні 2014 р.

За основу був взятий проекту Закону, що був підготовлений на замовлення ЄБРР і знаходився на опрацюванні у Міністерстві економічного розвитку і торгівлі.

Крім представників ПАРД до складу робочої групи входили також представники Асоціації «Біржові та електронні майданчики», ПАТ «Українська біржа», Інвестиційної Групи «Універ», Аграрної біржі, FINREP-II.

Законопроект був офіційно направлений Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку у лютому 2015 року.

Робоча група із залучення капіталу

За рішенням Ради ПАРД була створена робоча група, метою діяльності якої стала розробка та обґрунтування Концепції залучення вітчизняних емітентів цінних паперів на внутрішній ринок капіталу на виконання Комплексної програми розвитку фінансового сектору України до 2020 року, прийнятої Національною радою реформ.

Результатом роботи робочої групи стали наступні пропозиції щодо підготовки реального сектору економіки і фондового ринку до залучення пенсійних коштів та інвестиційного капіталу.

Для звільнення ринку від ПАТ, які по суті не є публічними, державному регулятору необхідно:

- встановити високі вимоги щодо допуску цінних паперів на біржовий ринок;
- ініціювати внесення змін до Закону про акціонерні товариства, згідно з якими акції ПАТ повинні обов'язково перебувати в обігу на фондовій біржі;
- упровадити новий III-й рівень біржового лістингу;
- створити прості для емітента та безпечні для його акціонерів умови перетворення ПАТ в ПрАТ.

Емітенти цінних паперів повинні заздалегідь готуватися до залучення коштів з пенсійної системи, зокрема привести свою діяльність у відповідність до таких вимог:

- цінні папери перебувають у I-му або II-му рівні лістингу фондової біржі;

- емітент облігацій має національний кредитний рейтинг не нижчий інвестиційного рівня.

ПАТ, які не відповідають вимогам I-го або II-го рівнів лістингу, виводяться біржею в III-й рівень лістингу та втрачають право на залучення пенсійних коштів у акціонерний капітал.

Пропонується упровадити новий рівень лістингу, емітенти та цінні папери якого відповідають таким загальним вимогам:

- Не менше 200 акціонерів
- *Free-float* не менше 10%
- У афілійованих акціонерів сумарно не більше за 50% від *free-float* (за виключенням акцій, що мають обмежений обіг)
- Емітентом запроваджено посаду корпоративного секретаря
- Емітент не менше двох років проводить щорічну аудиторську перевірку у відповідності до міжнародних стандартів аудиту за участю незалежного зовнішнього аудитора
- Емітент дотримується Принципів корпоративного управління та міжнародних стандартів складання фінансової звітності

ПАТ, які не відповідають вимогам лістингу III-го рівня, зобов'язані протягом 6 місяців привести свою діяльність у відповідність до вимог лістингу або прийняти рішення про зміну типу товариства на ПрАТ та за справедливою ціною викупити акції у акціонерів, які голосували проти такого рішення.

ПАТ зобов'язане викупити акції акціонерів, які проголосували проти перетворення в ПрАТ:

- за середнім біржовим курсом за останні три місяці;
- у разі відсутності біржового курсу:
- за ціною, яка визначена незалежним оцінювачем, або
- за вартістю чистих активів (власного капіталу), яка обчислена самим емітентом у розрахунку на одну акцію.

ПАТ зобов'язане призначити дату біржового аукціону на підвищення, на якому акціонери можуть продати, а бажаючі - придбати акції за ціною вище ціни викупу, затвердженою наглядовою радою ПАТ відповідно до проведеної оцінки акцій.

Такі існуючі дискримінаційні обмеження щодо публічного розміщення акцій потрібно скасувати:

ПАТ здійснює розміщення кожної акції за умови одночасного дотримання двох вимог:

- у разі SPO - за ціною, не нижчою за її ринкову вартість (біржовий курс);
- за ціною, не нижчою за її номінальну вартість.

ПАТ не має права здійснювати публічне розміщення акцій:

- з метою покриття балансових збитків;
- у разі наявності викуплених власних акцій або не повністю сплаченого статутного капіталу;
- у разі, якщо вартість власного капіталу товариства менша розміру його статутного фонду.

Очікувані результати для інвесторів:

- стимулюється вкладання коштів у корпоративні цінні папери (акції та облігації) вітчизняних емітентів з метою розвитку існуючого бізнесу;
- знижуються інвестиційні ризики завдяки очищенню ринку від емітентів, які не відповідають статусу ПАТ;
- підвищується рівень захисту міноритарних акціонерів при зміні типу товариства (ПАТ у ПрАТ).

Очікувані результати для емітентів - публічних акціонерних товариств:

- розширюється доступ до довгострокових інвестиційних ресурсів (через IPO/SPO в Україні);

- здешевлюються довгострокові інвестиційні ресурси (порівняно з IPO/SPO за межами України);
- підвищується рівень безпеки бізнесу завдяки розширенню кола акціонерів за рахунок соціально та економічно активних осіб.

V. ОРГАНІЗАЦІЙНА РОБОТА

Набуття ПАРД статусу СРО торговців цінними паперами та завершення об'єднання з Асоціацією «Фондове партнерство»

13.01.2015 року Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку надала ПАРД статус саморегулювальної організації за видом професійної діяльності – торгівля цінними паперами.

Отримання свідоцтва – логічне завершення процесу, що був ініційований асоціацією ще у 2013 році на вимогу учасників ПАРД. Статус СРО з двох видів діяльності – депозитарної та торгівлі цінними паперами – це, насамперед, створення можливостей для учасників ринку, з тим, щоб останні могли обрати те об'єднання, що найбільш повно відповідає їх вимогам, веде більш професійну та прозору діяльність і насправді відображає інтереси фондового ринку.

Водночас, протягом 2015 року відбулися Загальні збори ПАРД та Асоціації «Фондове партнерство», які паралельно прийняли рішення щодо об'єднання двох асоціацій шляхом приєднання АФП до ПАРД. На виконання рішень Загальних зборів були здійснені всі ліквідаційні процедури, передано активи та пасиви за передавальним актом, та розпочато перевірку фіскальними органами. Остаточне приєднання АФП до ПАРД очікується одразу після закінчення всіх обов'язкових перевірок діяльності Асоціації.

Загальні збори членів ПАРД

У 2015 році Асоціація провела чергові та позачергові Загальні збори членів ПАРД. Чергові Загальні збори ПАРД, що відбулись 22 квітня, затвердили Олексія Кия на посаді президента ПАРД терміном на 3 роки. Рішення прийнято одностайно 206 голосами.

Крім того, на зборах було обрано новий склад ради ПАРД, що тепер буде налічувати 15 осіб (після процедури кооптації з Асоціацією «Фондове партнерство» рада налічувала 28 представників). До складу ради увійшли: Ірина Гнатюк, Леонід Городецький, Зоя Грехова, Артемій Єршов, Геннадій Журов, Вадим Каганов, Руслан Магомедов, Тетяна Медведєва, Сергій Оксаніч, Олеся Пятчаніна, Ганна Сапунцова, Андрій Супрун, Олексій Сухоруков, Олексій Тарасенко та Юрій Яковенко.

Найбільше дискусій викликав блок питань, пов'язаний з програмою діяльності асоціації на 2015-2016 роки, бюджетом та, відповідно, максимальним розміром членського внеску. Більшістю голосів було прийнято рішення збільшити максимальний розмір квартального внеску до 1520 грн. та підтримати розширену програму діяльності ПАРД, а також новий бюджет на 2015 рік.

Збори затвердили звіти про діяльність ПАРД та виконання бюджету у 2014 році, скасували рішення попередніх зборів щодо статусу СРО, достроково припинили повноваження членів Дисциплінарної колегії – Вячеслава Василенко та Андрія Петрука, делегувала частину повноважень раді ПАРД.

Крім того, обрано новий склад Дисциплінарної колегії в кількості 8 осіб. До нього входять Вячеслав Василенко, Юлія Горох, Ірина Міркевич, Андрій Петрук, Олександра Полійчук, Андрій Яценко, Надія Яцентюк, Андрій Сікора.

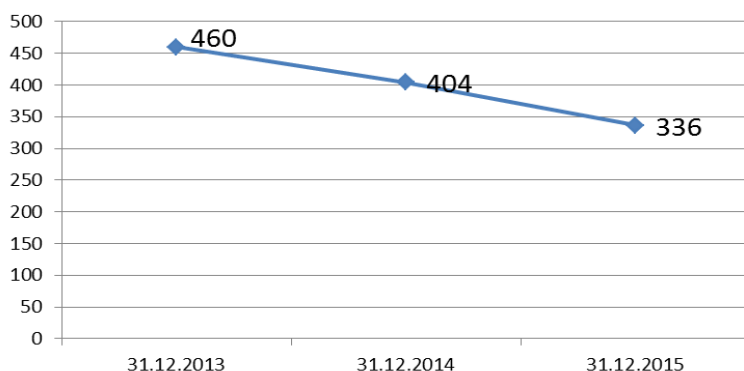
За рішенням позачергових Загальних зборів ПАРД, які відбулися 14 серпня, ПАРД прийняла активи та пасиви за передавальним актом від Асоціації «Фондове партнерство» та у зв'язку з цим внесено зміни до Бюджету ПАРД на 2015 рік.

Рада ПАРД

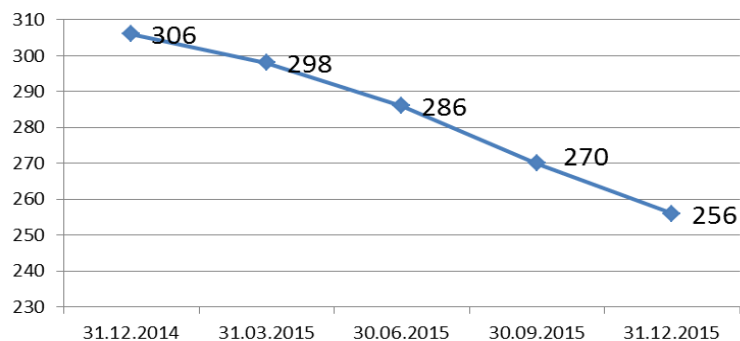
Протягом 2015 року Рада ПАРД провела 19 засідань, на яких ухвалювала рішення щодо членства в Асоціації, вирішувала поточні питання діяльності Асоціації, брала активну участь у вирішенні питань професійної діяльності на фондовому ринку, напрацюванні проектів нормативних документів, підготовці змін та доповнень до існуючих документів.

Членство в ПАРД

Зміна кількості членів ПАРД протягом 2013-2015 років



Зміна кількості депозитарних установ у складі ПАРД протягом 2015 року



Зміна кількості торговців у складі ПАРД протягом 2015 року

