



вул. Предславінська, 28
03680, м. Київ, Україна
Телефон/факс: (044) 528-72-66, 528-72-70
E-mail: office@uaib.com.ua

28 Predslavinska St.
03680 Kyiv, Ukraine
Phone/fax: 528-72 -66, 528-72-70
E-mail: office@uaib.com.ua

Вих. № 114
від 04.06.2015 р.

**Національній комісії з цінних
паперів та фондового ринку**

копія:

**Міністерство юстиції України
Державна регуляторна служба України**

Українська асоціація інвестиційного бізнесу розглянула проект Положення про встановлення ознак фіктивності емітентів цінних паперів та включення таких емітентів до списку емітентів, що мають ознаки фіктивності (далі - Положення), оприлюднений на сайті НКЦПФР 27.05.2015р., та вважає за необхідне зазначити наступне.

Пункт 2 містить визначення капіталізації для цілей цього Положення. Такий підхід є некоректним, оскільки змінами до Положення про функціонування фондових бірж передбачено, що капіталізація емітента визначається фондовою біржею відповідно до вимог, встановлених НКЦПФР. На нашу думку, визначення термінів, що використовуються в нормативно-правових актах НКЦПФР, має бути однаковим.

Пункт 4 Положення містить, серед іншого, наступну ознаку фіктивності: «реєстрація місцезнаходження емітента у приміщенні житлового фонду». Чинне законодавство не містить заборони щодо реєстрації емітента у приміщенні житлового фонду. Факт такої реєстрації не може бути підставою для відмови у реєстрації емісії цінних паперів такого емітента. Відповідно, такий факт не може бути і ознакою фіктивності цінних паперів. Врегулювання зазначеного питання може бути вирішено лише шляхом внесення змін до відповідних законодавчих актів.

З метою більш ефективного впровадження норм Положення пропонуємо наступне. Зупинення обігу цінних паперів емітента на підставі рішення НКЦПФР про включення емітента до списку емітентів, що мають ознаки фіктивності, має бути строковим. Доцільно встановити строк, після якого, у разі неподання емітентом документів, необхідних для відновлення обігу, регулятор повинен прийняти рішення про скасування випуску цінних паперів.

Вважаємо абсолютно безпідставним поширення вимог Положення на такий вид фінансової установи як корпоративний інвестиційний фонд.

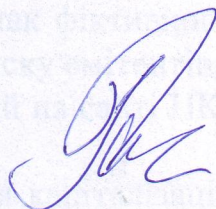
Пунктом 3 Положення визначено, що дія цього Положення не поширюється на фінансові установи (крім корпоративних інвестиційних фондів). Цілком погоджуємося з тим, що до фінансових установ не повинні застосовуватися вимоги Положення, оскільки фінансові установи повністю регульовані та контрольовані відповідними державними органами.

Більшість випадків, віднесених Положенням до ознак фіктивності є порушенням умов діяльності фінансової установи. Тому, у випадку виявлення таких фактів, до фінансової установи регулятором мають бути застосовані відповідні санкції, визначені законодавством. При цьому застосування таких санкцій не має наслідком зупинення обігу цінних паперів фінансової установи. Все вищенаведене безумовно стосується і такої фінансової установи як корпоративний інвестиційний фонд.

Асоціація не вбачає вагомих причин для виокремлення корпоративного інвестиційного фонду з кола фінансових установ, що діють в Україні.

Тому, пропонуємо підпункт 3 пункту 3 Положення викласти в наступній редакції: «3) фінансові установи». Пункт 5 Положення виключити.

Генеральний директор



А.Рибальченко