Члену Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку   
ТАРАБАКІНУ Д.В.

Щодо проекту Положення про   
встановлення ознак фіктивності   
емітентів цінних паперів

Шановний Дмитро Валерійовичу!

Асоціація «Українські фондові торговці» (далі – Асоціація) просить врахувати позицію Асоціації в ході опрацювання та при прийнятті Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку рішення про затвердження нової редакції Положення про встановлення ознак фіктивності емітентів цінних паперів та включення таких емітентів до списку емітентів, що мають ознаки фіктивності, проект якого оприлюднено 18.04.2017 за адресою http://nssmc.gov.ua/law/20288.

Додаток: Порівняльна таблиця до проекту рішення НКЦПФР «Про затвердження Положення про встановлення ознак фіктивності емітентів цінних паперів та включення таких емітентів до списку емітентів, що мають ознаки фіктивності» з пропозиціями Асоціації на 2-х арк.

З повагою

Президент Асоціації Н.А. ГУРЖИЙ

вик.: Дюговський О. 044.500.18.92.

Порівняльна таблиця до проекту рішення НКЦПФР «Про затвердження Положення про встановлення ознак фіктивності емітентів цінних паперів та включення таких емітентів до списку емітентів, що мають ознаки фіктивності

|  |  |
| --- | --- |
| Проект Положення про встановлення ознак фіктивності емітентів цінних паперів та включення таких емітентів до списку емітентів, що мають ознаки фіктивності, в редакції оприлюдненій для обговорення 28.04.2017 (<http://www.nssmc.gov.ua/law/20382> | *Пропозиції Асоціації «УФТ»* |
| 1. Це Положення визначає:  1) ознаки фіктивності емітента цінних паперів;  *…* | Пропонуємо поширювати дію такого положення виключно на емітентів цінних паперів, які здійснили публічне розміщення.. |
| 4. Ознаки фіктивності, відповідність певній сукупності яких є підставою для прийняття рішення про включення емітента (крім корпоративних інвестиційних фондів) до Списку:  …  3) непроведення акціонерним товариством загальних зборів акціонерів протягом двох років поспіль та/або неутворення органів управління акціонерного товариства, визначених законодавством, протягом року з дня реєстрації Комісією звіту про результати приватного розміщення акцій серед засновників акціонерного товариства; | Проведення зборів акціонерів подеколи знаходиться поза впливом та волею самого емітента, як і формування всіх органів управління.  Пропонуємо зробити таку ознаку факультативною, а не обов’язковою. Емітент повинен мати можливість надати обґрунтовані пояснення, які вважатимуться поважними і така обставина не братиметься до уваги. |
| 4) реєстрація місцезнаходження емітента у приміщенні житлового фонду; | Особливості використання власності встановлюється законами, а не підзаконними актами. Пропонуємо прибрати підп.. 4 п. 4. |
| 8) основні засоби, та/або незавершені капітальні інвестиції, та/або інвестиційна нерухомість, та/або довгострокові біологічні активи, та/або запаси, та/або поточні біологічні активи, та/або права користування природними ресурсами, та/або відстрочені податкові активи, та/або гроші та їх еквіваленти, та/або інші оборотні активи складають менш ніж 25 відсотків активів емітента станом на кінець звітного періоду; | Вважаємо, що вказаний перелік доцільно доповнити також такими активами як:  - нематеріальні активи;  - права користування природними ресурсами;  - активи, пов'язані з розвідкою та оцінкою та видатки на розвідку або розробку і видобування корисних копалин, нафти, природного газу і подібних невідновлюваних ресурсів (див. МСФО 6 "Розвідка та запасів корисних копалин"). Такі активи відмінні від прав користування земельними ресурсами за своєї природою;  - відстрочені податкові активи (див. МСБО 12 "Податки на прибуток");  - право оренди, у т.ч. земельних ділянок, споруд та іншого нерухомого майна (див. МСБО 17 "Оренда");  - нематеріальні активи, що виникають у результаті договірних прав страховика за контрактами страхування (див. МСФЗ 4 "Страхові контракти"). |
| 5. Ознаки фіктивності, відповідність певній сукупності яких є підставою для прийняття рішення про включення корпоративного інвестиційного фонду до Списку:  3) реєстрація місцезнаходження корпоративного інвестиційного фонду у приміщенні житлового фонду; | Вважаємо некоректним поширювати дію Положення на венчурні ІСІ, які історично створюються для структурування майнових та договірних відносин.  Особливості використання власності встановлюється законами, а не підзаконними актами. Пропонуємо прибрати підп.. 3 п. 5. |
| 5) вартість цінних паперів, обіг яких зупинено (крім цінних паперів, обіг яких зупинено в процесі здійснення корпоративних операцій емітента), та/або щодо яких прийнято рішення про зупинення внесення змін до системи депозитарного обліку, та/або векселів, та/або простроченої понад 90 днів дебіторської заборгованості, становить більше ніж 50 відсотків загальної вартості активів корпоративного інвестиційного фонду; | Обмеження обігу об’єктів права власності, в т.ч. векселів, встановлюється законами а не підзаконними актами.  Строк погашення простроченої заборгованості шляхом стягнення застави може тривати значно більше 90 днів. А тому така забезпечена прострочена заборгованість не має братись до уваги при вивченні діяльності емітентів в контексті даного положення.  Пропонуємо виключити відповідні ознаки з підп. 5 п. 5. |