

## Комментарий НРА «Рюрик» относительно принятия Положения об установлении признаков фиктивности эмитентов ценных бумаг и включения таких эмитентов в перечень (список) эмитентов, имеющих признаки фиктивности

Учитывая обновление законодательной базы, НРА «Рюрик» публикует комментарий относительно принятия Национальной комиссией по ценным бумагам и фондовому рынку Положения №1360 «Об установлении признаков фиктивности эмитентов ценных бумаг и включение таких эмитентов в перечень (список) эмитентов, имеющих признаки фиктивности» (далее – Положение).

Вследствие принятия Положения №1360, с 25.11.2014 г. утратил силу предыдущий документ НКЦБФР, устанавливающий признаки фиктивности эмитентов ценных бумаг (Положение №1942 от 22.12.2010 г.).

В соответствии с обновленным Положением, перечень критериев, соответствие которым является основанием для принятия решения об определении эмитента и его ценных бумаг такими, которые имеют признаки фиктивности, включает:

- 1) установлен НКЦБФР (далее – Комиссия) и/или Государственной фискальной службой Украины (далее – ГФС) факт отсутствия эмитента по местонахождению;
- 2) непредставление эмитентом в Комиссию и ГФС регулярной информации и налоговой отчетности в порядке, установленном законодательством;
- 3) несозыв акционерным обществом общего собрания акционеров в течение двух лет подряд и / или необразование органов управления акционерного общества, в течение года со дня регистрации Комиссией отчета о результатах частного размещения акций среди учредителей акционерного общества;
- 4) низкий уровень (менее 3% от размера активов эмитента) или отсутствие доходов от реализации товаров, работ, услуг по основному виду деятельности по состоянию на конец финансового года;
- 5) отсутствие уплаченного НДС в течение отчетного периода (если эмитент является плательщиком НДС);
- 6) преобладающую долю активов эмитента (более 90%) составляют финансовые инвестиции и/или дебиторская задолженность (в соответствии с финансовой отчетностью эмитента, поданной в Комиссию и/или ДФС по состоянию на конец отчетного периода);
- 7) количество работников эмитента по состоянию на конец отчетного периода составляет менее трех человек;
- 8) среднемесячные расходы эмитента на оплату труда одного работника составляют меньше минимального размера заработной платы, установленного законодательством;
- 9) регистрация местонахождения эмитента в здании жилого фонда по адресу, где зарегистрированы юридические лица, не являющиеся аффилированными лицами владельца такого жилого помещения;
- 10) наличие судебного решения, вступившего в законную силу, связанного с использованием ценных бумаг эмитента с целью уклонения от уплаты налогов, сборов (обязательных платежей).

Для проведения Комиссией и / или ГФС проверки, достаточным основанием является соответствие эмитента любым трем критериям, указанным выше. Если по результатам такой проверки установлены факты соответствия эмитента трем или более критериям фиктивности, он будет включен в Перечень эмитентов, имеющих признаки фиктивности (далее – Перечень).

Стоит подчеркнуть, что соответствие эмитента одновременно критериям фиктивности №1 и №2 (отсутствие по местонахождению и непредставление установленной законодательством отчетности), является безусловным основанием для отнесения эмитента в Перечень.

На основании принятия Комиссией и ДФС общего решения об отнесении эмитента к Перечню, осуществляется приостановление обращения ценных бумаг эмитента, о чем Комиссия сообщает на официальном сайте в течение одного рабочего дня с даты принятия такого решения, и в одном из официальных печатных изданий в течение 5 рабочих дней с даты принятия такого решения.

Оборот таких ценных бумаг может быть восстановлен в случае получения Комиссией или ГФС документов, подтверждающих устранение оснований для признания эмитента и его ценных бумаг имеющими признаки фиктивности, и выполнения повторной проверки.

Стоит подчеркнуть, что в результате вступления Положением силу НКЦБФР получила полномочия не только прекращать обращение ценных бумаг фиктивных эмитентов, но и подавать судебные иски о ликвидации таких предприятий.

НРА «Рюрик» отмечает, – актуальная редакция Налогового кодекса Украины предусматривает, что расходы, связанные с приобретением ценных бумаг эмитента, который на дату осуществления операции был отнесен к перечню фиктивных, не учитываются при расчете сумм налога на прибыль предприятий и при определении финансового результата по операциям с ценными бумагами или деривативами (п.п. 153.8.4 и п.п. 170.2.6).

По мнению аналитического департамента НРА «Рюрик», вышеуказанные меры, несомненно, будут способствовать некоторому очищению фондового рынка от фиктивных ценных бумаг. Однако важно отметить, что такие ценные бумаги являются лишь инструментом реализации теневых схем и незаконных транзакций по отмыванию средств. Таким образом, реальному развитию и очищению фондового рынка Украины будет способствовать исключительно реализация комплексных мероприятий по реформированию институционального базиса и условий осуществления предпринимательской деятельности, в частности государственной антикоррупционной политики, методов администрирования налогов, судебной и правоохранительной системы, и т.д.

НРА «Рюрик» в дальнейшем будет отслеживать реализацию Положения №1360 и его влияние на развитие фондового рынка Украины.

### РЕЗЮМЕ

**Положение НКЦБФР №1360 «Об установлении признаков фиктивности эмитентов ценных бумаг и включения таких эмитентов в перечень (список) эмитентов, имеющих признаки фиктивности» было утверждено 14.10.2014 г.**

**В Положении №1360 выделены новые признаки фиктивности эмитентов, которых не было в предыдущем документе. Среди них: отсутствие уплаченного НДС в течение отчетного периода; регистрация местонахождения эмитента в здании жилого фонда по адресу, где зарегистрированы юридические лица, не являющиеся аффилированными лицами владельца такого жилого помещения; наличие судебного решения, вступившего в законную силу, связанного с использованием ценных бумаг эмитента с целью уклонения от уплаты налогов, сборов (обязательных платежей).**

**Если в результате проверки установлены факты соответствия эмитента трем или более критериям фиктивности, эмитент включается в Перечень эмитентов, имеющих признаки фиктивности, как имеющий признаки фиктивности.**

**На основании принятия Комиссией и ДФС общего решения об отнесении эмитента к Перечню, осуществляется приостановление обращения ценных бумаг эмитента, о чем Комиссия сообщает на официальном сайте в течение одного рабочего дня с даты принятия такого решения, и в одном из официальных печатных изданий в течение 5 рабочих дней с даты принятия такого решения.**

#### Ответственный за выпуск:

Директор по развитию НРА «Рюрик»,  
к.э.н., Долинский Леонид Борисович,  
тел. (044) 383-04-76

#### Ответственный аналитик:

Финансовый аналитик,  
Ярош Станислава Сергеевна,  
тел. (044) 484-00-53, вн. 109

НРА «Рюрик»

☎ 04053 Украина, г. Киев, ул. Артема 52а  
+38 (044) 383 0476, +38 (044) 484 0053

e-mail: info@rurik.com.ua

www.rurik.com.ua