

НРА «Рюрик» комментирует Проект Закона о внесении изменений в некоторые законодательные акты Украины относительно усовершенствования законодательства о ценных бумагах

10 января 2012 года Верховная Рада Украины приняла в первом чтении Проект Закона о внесении изменений в некоторые законодательные акты Украины относительно усовершенствования законодательства о ценных бумагах, разработанный Государственной комиссией по ценным бумагам и фондовому рынку.

Разработка данного Законопроекта была проведена согласно решения Комитета Верховной Рады Украины по вопросам финансов, банковской деятельности, налоговой и таможенной политики на базе ранее внесенных проектов законов, а именно:

- 1) Законопроекта № 8120 от 17.02.2011 г. «О внесении изменений в некоторые законодательные акты Украины относительно осуществления деятельности на фондовом рынке»;
- 2) Законопроекта № 8297 от 24.03.2011 г. «О внесении изменений в некоторые законы Украины относительно рекламы на рынке ценных бумаг»;
- 3) Законопроекта № 9125 от 08.09.2011 г. «О внесении изменений в некоторые законодательные акты Украины относительно эмиссии и обращения ценных бумаг»;
- 4) Законопроекта № 9169 от 16.09.2011 г. «О внесении изменений в некоторые законы Украины относительно определения квалификационных инвесторов».

Ключевыми новшествами, предлагаемыми Законопроектом, являются:

– Дополнение законодательства определением термина «регулируемый (организационно оформленный) фондовый рынок» – фондовая биржа, которая функционирует постоянно на основании соответствующей лицензии, выданной Национальной комиссией по ценным бумагам и фондовому рынку в установленном ею порядке, и обеспечивает проведение регулярных торгов ценными бумагами и другими финансовыми инструментами по установленным правилам, а также организует централизованное заключения и выполнения договоров относительно ценных бумаг и других финансовых инструментов, – и, соответственно, усовершенствование законодательства, которое применяется на регулируемом (организационно оформленном) сегменте фондового рынка Украины.

– В целях ограничения рисков по операциям с ценными бумагами в Закон Украины «О ценных бумагах и фондовом рынке» предлагается ввести понятие «пруденциальные нормативы» – показатели, установленные Национальной комиссией по ценным бумагам и фондовому рынку с целью осуществления пруденциального надзора, которые являются обязательными для соблюдения профессиональными участниками фондового рынка. Соответственно Национальная комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку будет иметь полномочия устанавливать вышеуказанные нормативы.

– Законопроектом предусмотрено, что торговец ценными бумагами обязан размещать в общедоступной информационной базе данных о рынке ценных бумаг информацию о всех совершенных им или при его участии сделках по эмиссионным ценным бумагам. Порядок и сроки размещения торговцем ценными бумагами указанной информации устанавливаются Национальной комиссией по ценным бумагам и фондовому рынку.

– Усовершенствование Гражданского Кодекса Украины, в частности статьей 716, вторая часть которой изложена в следующей редакции: «В случае если договор купли-продажи ценных бумаг заключается на фондовой бирже представленными сторонами публичными предложениями по его заключению (оферта), указанные в таком договоре цена и срок выполнения не могут изменяться». То есть, Законопроектом предлагается установить запрет относительно изменения цены и сроков выполнения договоров, заключенных на фондовой бирже, путем подачи сторонами публичных оферт.

– Предусматривается урегулирование вопросов относительно рекламы на фондовом рынке. В частности, согласно Законопроекту, рекламой на фондовом рынке признается реклама про: эмитента ценных бумаг; институты совместного инвестирования; ценные бумаги, которые эмитируются и/или эмиссионные ценные бумаги, которые находятся (находились) в обращении профессионального участника фондового рынка и его деятельность; саморегулируемую организацию профессиональных участников фондового рынка; уполномоченное рейтинговое агентство и его деятельность. Не является рекламой на фондовом рынке: информация, которая согласно законам и нормативно-правовым актам Национальной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку подлежит обязательному опубликованию; информация, которая предоставляется профессиональным участником фондового рынка своему клиенту при осуществлении таким участником его деятельности; информация о хозяйственной деятельности лиц, в случае если такая информация не связана с деятельностью на фондовом рынке. Также предусматривается расширение перечня требований к рекламодателям на фондовом рынке, введение запрета на сообщение о будущих прибылях и использование сравнительной рекламы с целью недобросовестной конкуренции.

– Предлагается урегулировать вопрос возможности осуществления торговцем ценными бумагами операций не только с ценными бумагами, но и с другими финансовыми инструментами.

В целом, данный Законопроект предусматривает внесение изменений в Хозяйственный и Гражданский кодексы Украины, Законы Украины «О рекламе», «О государственной регистрации юридических лиц и физических лиц – предпринимателей», «О государственном регулировании рынка ценных бумаг в Украине», «О ценных бумагах и фондовом рынке», «О Национальной депозитарной системе и особенностях электронного обращения ценных бумаг в Украине», «О Национальном банке Украины», «О банках и банковской деятельности» и «Об институтах совместного инвестирования (паевых и корпоративных инвестиционных фондах)».

Аналитический департамент НРА «Рюрик» считает, что данный Законопроект направлен на повышение эффективности государственного регулирования функционирования рынка ценных бумаг, усовершенствование законодательства Украины в части рекламы и внедряется с целью улучшения законодательной базы, регулирующей сферу ценных бумаг и фондового рынка, и устранения недостатков, выявленных практикой применения законодательства на этом рынке.

РЕЗЮМЕ ПРОЕКТА

Принят в первом чтении Проект Закона относительно усовершенствования законодательства о ценных бумагах, который предусматривает внесение изменений в Хозяйственный и Гражданский кодексы Украины, Законы Украины «О рекламе», «О государственной регистрации юридических лиц и физических лиц – предпринимателей», «О государственном регулировании рынка ценных бумаг в Украине», «О ценных бумагах и фондовом рынке», «О Национальной депозитарной системе и особенностях электронного обращения ценных бумаг в Украине», «О Национальном банке Украины», «О банках и банковской деятельности» и «Об институтах совместного инвестирования (паевых и корпоративных инвестиционных фондах)»

С целью осуществления НКЦБФР пруденциального надзора предлагается ввести понятие «пруденциальные нормативы» – показатели, которые являются обязательными для соблюдения профессиональными участниками фондового рынка

Предусмотрено, что торговец ценными бумагами обязан размещать в общедоступной информационной базе данных о рынке ценных бумаг информацию о всех совершенных им или при его участии сделках по эмиссионным ценным бумагам

Предлагается установить запрет относительно изменения цены и сроков выполнения договоров, заключенных на фондовой бирже путем подачи сторонами публичных оферт

Предусматривается расширение перечня требований к рекламодателям на фондовом рынке, введение запрета на сообщение о будущих прибылях и использование сравнительной рекламы с целью недобросовестной конкуренции

Предлагается урегулировать вопрос относительно возможности осуществления торговцем ценными бумагами операций с другими финансовыми инструментами

Ответственный за выпуск:

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

Ответственный аналитик:

Ковальчук Александр Сергеевич,
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