



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

Вих. № 86
від 24.04.2015 р.

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

**Національна комісія з цінних
паперів та фондового ринку**

Українська асоціація інвестиційного бізнесу розглянула проект змін до Положення про функціонування фондових бірж (далі – Проект змін) та пропонує наступне.

Абзац 2 підпункту 3.1. пункту 3 розділу IV Проекту змін залишити в діючій редакції, а саме «емітент існує не менше трьох років».

Абзаци 3-5 підпункту 3.1. пункту 3 розділу IV Проекту змін викласти в наступній редакції:

«власний капітал емітента не менше 300 000 000 грн.;
річний дохід від реалізації товарів, робіт, послуг за останній фінансовий рік становить не менше 40 000 000 грн. (крім банків);
ринкова капіталізація емітента складає не менше 600 000 000 грн.».

Вважаємо, що власний капітал емітента у розмірі 1 млрд грн.. навіть в умовах нестабільно зростаючого курсу іноземної валюти, занадто завищений. Також пропонуємо встановити показники і коефіцієнти при оцінці вартості емітента на рівні, пропорційному рівню зростання курсу іноземної валюти. Крім того, експертами Асоціації було проведено аналіз показників для включення цінних паперів в лістинг на провідних біржах ЄС та США. За результатами аналізу встановлені наступні співвідношення показників: власний капітал/капіталізація – 1/3-5; дохід від реалізації товарів, робіт, послуг/капіталізація – 1/15-18. Вважаємо за необхідне врахувати досвід розвинених ринків при встановленні критеріїв допуску цінних паперів в лістинг в Україні з метою забезпечення збалансованості таких показників.

При запровадженні Проектом змін критерію, що «у двох найбільших інвесторів може знаходитися не більше за 50% від цієї частки», ми втратимо «блакитні фішки» на дуже тривалий термін, що негативно вплине на фондовий ринок в цілому та знизить інвестиційну привабливість України. Враховуючи викладене, пропонуємо абзац 6 підпункту 3.1. пункту 3 розділу IV Проекту змін викласти у наступній редакції:

«мінімальна частка акцій у вільному обігу протягом попереднього кварталу становить не менше 20 відсотків (за виключенням: акцій, що мають обмежений обіг; акцій, що належать державі)».

Абзац 12 підпункту 3.1. пункту 3 розділу IV Проекту змін пропонуємо вилучити, оскільки нормативний акт не може містити зобов'язання викладання документів іноземною мовою.

Дотримання Принципів корпоративного управління є досить суб'єктивною ознакою, яку біржі не в змозі контролювати, у зв'язку з цим пропонуємо абзац 13 підпункту 3.1. пункту 3 розділу IV Проекту змін викласти у наступній редакції:

«емітент складає фінансову звітність за міжнародними стандартами фінансової звітності».

Зважаючи на низький рівень активності біржових торгів в умовах кризи та з метою збереження орієнтирів для визначення вартості цінних паперів в портфелях

інвесторів пропонуємо абзац 15 підпункту 3.1. пункту 3 розділу IV змін до Положення викласти у наступній редакції:

«біржовий курс цінного папера розраховується не рідше одного разу на тиждень».

Враховуючи аргументи наведені до підпункту 3.1. пункту 3 розділу IV Проекту змін пропонуємо далі наступне.

Підпункт 3.2. пункту 3 розділу IV Проекту змін вкласти в наступній редакції:

«3.2. Для облігацій підприємств:

емітент існує не менше трьох років;

власний капітал емітента або особи, яка надає забезпечення виконання зобов'язань за випуском, складає не менше 300 000 000 грн.;

номінальна вартість серії випуску облігацій складає суму, не меншу 30 000 000 грн.;

річний дохід від реалізації товарів, робіт, послуг за останній фінансовий рік становить не менше 40 000 000 грн. (крім банків);

кількість незалежних членів наглядової ради емітента складає принаймні 25 відсотків кількісного складу ради;

у емітента запроваджено посаду корпоративного секретаря;

емітент проводить щорічну аудиторську перевірку у відповідності до міжнародних стандартів аудиту за участю незалежного зовнішнього аудитора (не менше трьох років);

емітент складає фінансову звітність за міжнародними стандартами фінансової звітності;

біржовий курс цінного папера розраховується не рідше одного разу на тиждень».

Підпункту 4.1. пункту 4 розділу IV Проекту змін викласти в наступній редакції:

«4.1. Для акцій:

емітент існує не менше двох років;

власний капітал емітента не менше 150 000 000 грн.;

річний дохід від реалізації товарів, робіт, послуг за останній фінансовий рік становить не менше 20 000 000 грн. (крім банків);

ринкова капіталізація емітента складає суму, не меншу 300 000 000 грн.;

мінімальна частка акцій у вільному обігу протягом попереднього кварталу становить не менше 10 відсотків (за виключенням: акцій, що мають обмежений обіг; акцій, що належать державі);

кількісний склад акціонерів емітента не менше 200 акціонерів;

у емітента запроваджено посаду корпоративного секретаря;

емітент проводить щорічну аудиторську перевірку у відповідності до міжнародних стандартів аудиту за участю незалежного зовнішнього аудитора (не менше двох років);

емітент складає фінансову звітність за міжнародними стандартами фінансової звітності.

біржовий курс цінного папера розраховується не рідше одного разу на два тижні.

Якщо протягом календарного року власний капітал емітента, акції якого включені до другого рівня лістингу та відповідають іншим мінімальним вимогам, зазначеним у цьому підпункті, стає меншим за 150 000 000 грн., то вилучення з лістингу акцій цього емітента відбувається після закінчення календарного року. Підставою для такого виключення є річний звіт емітента.»

Підпункт 4.2. пункту 4 розділу IV Проекту змін викласти в наступній редакції:

«4.2. Для облігацій підприємств:

емітент існує не менше двох років (крім емітента, який є дочірнім підприємством іншого емітента, цінні папери якого знаходяться у біржовому реєстрі);

власний капітал емітента складає не менше 30 000 000 грн.;

номінальна вартість серії випуску облігацій складає суму, не меншу 15 000 000 грн.;

біржовий курс цінного папера розраховується не рідше одного разу на два тижні.».

Підпункт 4.3. пункту 4 розділу IV Проекту змін викласти в наступній редакції:

«4.3. Для облігацій місцевих позик:

номінальна вартість серії випуску облігацій складає суму, не меншу 3 000 000 грн.;

біржовий курс цінного папера розраховується не рідше одного разу на два тижні.».

Підпункт 4.4. пункту 4 розділу IV Проекту змін викласти в наступній редакції:

«4.4. Для цінних паперів інститутів спільного інвестування:

інститут спільного інвестування існує не менше двох років;

вартість чистих активів інституту спільного інвестування на останній день останнього звітного кварталу складає не менше 20 000 000 грн.;

біржовий курс цінного папера розраховується не рідше одного разу на два тижні.».

Підпункт 5.1. пункту 5 розділу IV Проекту змін викласти в наступній редакції:

«5.1. Для акцій:

емітент існує не менше одного року та не більше трьох років;

ринкова капіталізація емітента складає суму, не меншу 20 000 000 грн.;

власний капітал емітента не менше 10 000 000 грн.;

кількісний склад акціонерів емітента не менше 50 акціонерів;

емітент проводить щорічну аудиторську перевірку у відповідності до міжнародних стандартів аудиту за участю незалежного зовнішнього аудитора;

емітент складає фінансову звітність за міжнародними стандартами фінансової звітності;

біржовий курс цінного папера розраховується не рідше одного разу на місяць.».

Додати пункт 5 підпунктом 5.2. наступного змісту:

« 5.2. Для цінних паперів інститутів спільного інвестування:

інститут спільного інвестування існує не менше одного року;

вартість чистих активів інституту спільного інвестування на останній день останнього звітного кварталу складає не менше 10 000 000 грн.

емітент складає фінансову звітність за міжнародними стандартами фінансової звітності.».

Пункт 7 розділу IV Проекту змін вилучити, оскільки вважаємо, що для всіх цінних паперів повинні бути встановлені рівні умови включення їх до біржового реєстру.

Генеральний директор



А.Рибальченко