



РЕФОРМА РИНКУ КАПІТАЛУ

Поточний стан

вересень 2016

Тимур Хромаєв,
Голова НКЦПФР



Основні напрямки реформування ринку капіталу

- 1 створення сучасної торгівельної та розрахункової інфраструктури фондового ринку
- 2 удосконалення корпоративного управління та посилення захисту прав міноритарних акціонерів
- 3 залучення внутрішніх та зовнішніх інвестицій в широкий інструментарій на українському фондовому ринку
- 4 посилення ролі і повноважень регулятора для забезпечення надійності інвестицій та боротьби зі зловживаннями

КОМПЛЕКСНА ПРОГРАМА РОЗВИТКУ
ФІНАНСОВОГО СЕКТОРУ УКРАЇНИ
ДО 2020 РОКУ



Прогрес реформи ринку капіталу - НРР



Прогрес реформи фінансового сектору вимірюється виконанням завдань на 2016 рік з Комплексної програми розвитку фінансового сектору до 2020 року



Останні законодавчі ініціативи



3498, 3499, 3500, 302а-д

ПЗУ
«Про внесення
змін до деяких
законодавчих
актів України щодо
регульованих
ринків та
деривативів»

Подано у ВРУ
20.11.2015
Прийнято за основу
31.03.2016



ПЗУ
«Про внесення
змін до деяких
законодавчих
актів України
щодо підвищення
рівня
корпоративного
управління в
акціонерних
товариствах»
(squeeze-out та
sell-out)

Подано у ВРУ
28.04.2016



4470
ПЗУ
«Про внесення
змін до деяких
законодавчих
актів України щодо
корпоративних
договорів»

Подано у ВРУ
19.04.2016



5043
ПЗУ
«про внесення
змін до деяких
законів України
щодо
врегулювання
питання участі
акціонерів в
управлінні
акціонерним
товариством»
(«сплячі
акціонери»)

Подано у ВРУ
26.08.2016



5068
ПЗУ
«Про внесення
змін до деяких
законодавчих
актів України щодо
окремих видів
облігацій»

Подано у ВРУ
05.09.2016



3153
ПЗУ
«Про особливості
здійснення заходів
державного
нагляду
(контролю) у сфері
господарської
діяльності»

Подано у ВРУ
зі змінами
03.02.2016



Триває робота над законодавчими ініціативами



ПЗУ

«Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо підвищення вимог до розкриття інформації на фондовому ринку та вдосконалення вимог до проспектів та порядку емісії цінних паперів»

Подання у ВРУ планується у III кварталі



ПЗУ

«Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо протидії зловживанням на фондовому ринку»

Подання у ВРУ планується у IV кварталі



ПЗУ

щодо розвитку депозитарної системи



Нова редакція Закону України «Про інститути спільного інвестування»



Меморандум між Україною та МВФ

П. 22

«До кінця вересня 2016 року привести законодавство у відповідність з принципами IOSCO з метою приєднання України до IOSCO ММоU, а саме дозволити НКЦПФР» :

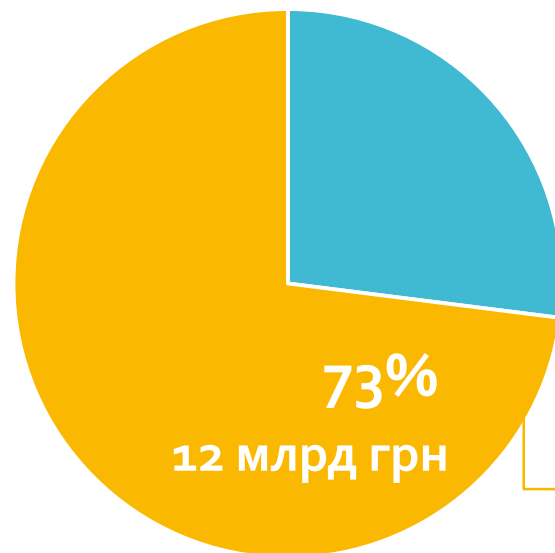
- a** проводити перевірки регульованих суб'єктів без існуючих обмежень, в тому числі шляхом скасування будь-якого мораторію на їх здійснення
 - b** проводити «аудит» будь-якої юридичної або фізичної особи з метою визначення дотримання законодавства про цінні папери
 - c** мати доступ до інформації будь-якої юридичної або фізичної особи з метою визначення дотримання законодавства про цінні папери, в тому числі банківської таємниці
 - d** ділитися з іноземними органами регулювання інформацією, яка є в розпорядженні НКЦПФР або отримати таку інформацію на їх вимогу з метою визначення дотримання законодавства про цінні папери
 - e** використовувати наявні повноважень для надання допомоги органами регулювання
 - f** приймати нормативні документи відповідно до діючих законів України без будь-якого зовнішнього затвердження чи реєстрації
 - g** мати доступ до більших та стабільних джерел фінансування, ніж на даний час
 - h** мати належний юридичний захист керівництва НКЦПФР та її співробітників
- Для здійснення нових повноважень, необхідно встановити в законодавстві такі вимоги:**
- i** вимагати від НКЦПФР встановити режим конфіденційності і рамки захисту даних для запобігання неправомірного розголошення
 - j** запровадити для НКЦПФР вимоги конфіденційності та адміністративні й кримінальні санкції за неправомірне розголошення конфіденційної інформації



Ринок капіталу до початку очищення

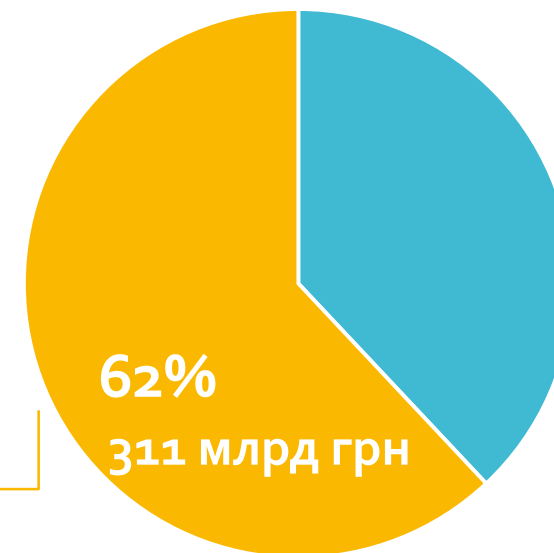
липень 2014-
липень 2015

ОРГАНІЗОВАНИЙ РИНОК



частка торгівлі
фіктивними
цінними
паперами

НЕОРГАНІЗОВАНИЙ РИНОК



Так виглядав ринок цінних паперів на початку минулого року

Комісія почала процеси очищення ринку від «сміття»



Очищення ринку капіталу

Вжиті заходи

- 1** Комісія провела ґрунтовний аналіз правочинів, які уклалися на організованому ринку та фінансової звітності емітентів, з цінними паперами яких уклалися правочини
- 2** Визначено перелік цінних паперів, біржова вартість яких не кореспондувалася з фінансово-господарськими показниками емітентів, наявні у компанії активи не відповідали вартості їх цінних паперів
- 3** З метою захисту прав інвесторів торгівлю такими цінними паперами було зупинено на всіх фондових біржах та здійснено відповідні дії щодо фіксації виявлених зловживань

ЗУПИНЕННЯ ТОРГІВЛІ ЦІННИМИ ПАПЕРАМИ НА ФОНДОВИХ БІРЖАХ



НКЦПФР за рік прийняла 100 рішень про зупинення торгівлі цінними паперами на фондовій біржі



Станом на 01/07/2016 НКЦПФР продовжила зупинку торгівлі цінними паперами на фондовій біржі щодо 16 емітентів



В результаті з організованого ринку прибрані цінні папери 84 емітентів, біржова вартість яких не кореспондувалася з фінпоказниками



39 емітентів включено Комісією до Переліку емітентів, що мають ознаки фіктивності, а обіг їх акцій зупинений



Очищення ринку капіталу Вжиті заходи

Цінні папери, торгівлю якими було зупинено на фондових біржах, активно використовувалися в біржових угодах, які мали ознаки маніпулювання цінами

ПРОТИДІЯ МАНІПУЛЮВАННЮ ЦІНАМИ НА ФОНДОВИХ БІРЖАХ

152

порушено справ щодо маніпулювання цінами на фондовому ринку

47

розглянуто справ та винесено постанов про накладення санкцій

11

оскаржено в судовому порядку постанов НКЦПФР про накладення санкцій

9

подано скарги на постанови НКЦПФР про накладення санкцій до Комісії

Кількість порушених справ в розрізі фондових бірж

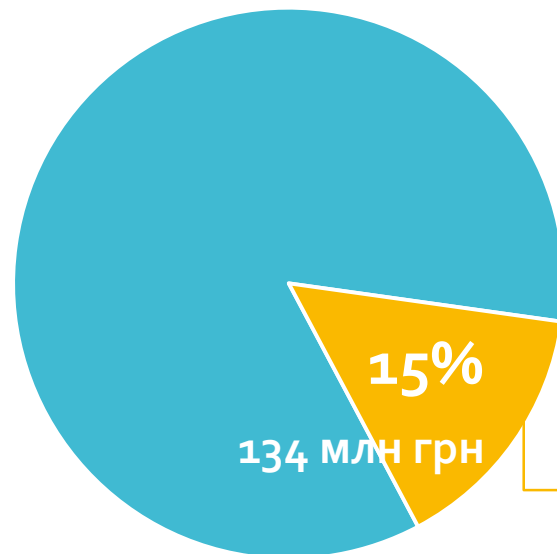




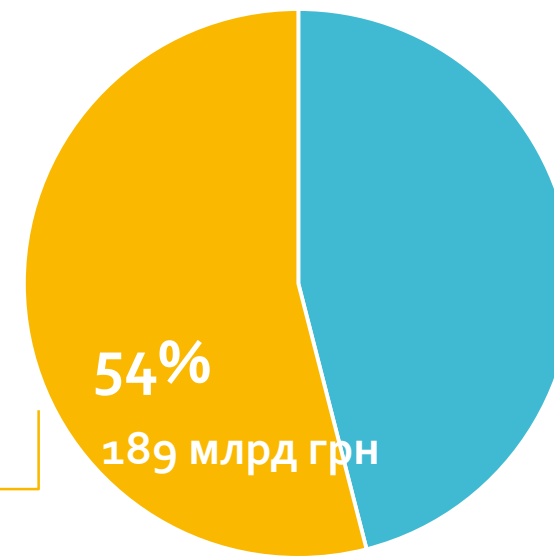
Ринок капіталу через рік очищення

липень 2015-
липень 2016

ОРГАНІЗОВАНИЙ РИНОК



НЕОРГАНІЗОВАНИЙ РИНОК



частка торгівлі
фіктивними
цінними
паперами

Станом на 01.07.2016

ринкова частка торгівлі на організованому ринку цінними паперами, біржова вартість яких не кореспондується з показниками їх фінансово-господарської діяльності

0%



Лістинг на фондових біржах

КІЛЬКІСТЬ ВИПУСКІВ ЦП, ЯКІ ВКЛЮЧЕНО ДО БІРЖОВИХ РЕЄСТРІВ НА 01.07.2015



КІЛЬКІСТЬ ВИПУСКІВ ЦП, ЯКІ ВКЛЮЧЕНО ДО БІРЖОВИХ РЕЄСТРІВ НА 01.07.2016



■ акції ■ облігації підприємств ■ інвестиційні сертифікати



Дякую за увагу!

