

ників діяльності осіб, які здійснюють управління активами, а також сприяти основній задачі регулятора – захисту прав та законних інтересів учасників інвестиційних фондів. Окрім того, регулятор у 2011 році вирішив питання удосконалення системи розкриття інформації компанією з управління активами, удосконалення порядку визначення вартості чистих активів ІСІ та поліпшення вимог до діяльності з управління активами, а саме внесення змін до ліцензійних умов провадження діяльності з управління активами інституційних інвесторів

Утім, швидкий розвиток суб'єктів спільного інвестування та практика застосування законодавчих норм у цій сфері виявила необхідність внесення змін до Закону України «Про інститути спільного інвестування» з метою удосконалення питань створення, діяльності та ліквідації суб'єктів спільного інвестування, управління їх активами, вимог до складу та структури активів, а також розширення можливостей для розвитку сфери спільного інвестування. Саме тому Комісією було розроблено проект Закону України «Про внесення змін до Закону України «Про інститути спільного інвестування», який зареєстровано у Верховній Раді України 19 грудня 2011 року за № 9615. Так, документ описує чітку послідовність дій при створенні корпоративних та пайових інвестиційних фондів, а також при проведенні процедури їх ліквідації та встановлює вимоги щодо іменної форми випуску цінних паперів ІСІ та існування цінних паперів ІСІ в бездокументарній формі. Варто зазначити, що законопроект також пропонує визначити класифікацію фондів, до складу активів яких входить певний вид активів (фонди грошового ринку, фонди державних цінних паперів, фонди облігацій, фонди акцій, індексні фонди, фонди банківських металів), а також визначити структуру активів таких фондів, що відповідає сучасному розвитку сфери спільного інвестування.

Регулювання діяльності емітентів цінних паперів

Серед основних завдань регулятора в частині регулювання діяльності емітентів цінних паперів – реєстрація усіх випусків акцій, облігацій підприємств, облігацій внутрішньої місцевої позики, фінансових інструментів ринку цінних паперів, похідних, встановлення вимог та стандартів щодо таких випусків та здійснення контролю за дотриманням емітентами порядку реєстрації таких випусків, розробка нормативних документів щодо емісійної діяльності учасників ринку, ведення загального реєстру випусків цінних паперів, сприяння адаптації національного ринку цінних паперів до міжнародних стандартів, узагальнення практики застосування законодавства України з питань емісії (випуску) та обігу цінних паперів в Україні та його покращення, сприяння розвитку ринку цінних паперів та похідних (деривативів).

Найбільш знаковим досягненням Комісії у цьому напрямі роботи в 2011 році варто назвати впровадження єдиного державного реєстру випусків цінних паперів, який об'єднує в собі найповнішу інформацію про усі випуски цінних паперів, їх емітентів та є загальнодоступним – як для інвесторів, так і для громадськості.

Та, безумовно, регулятор спрямовував свої зусилля і на вирішення інших питань. Так, Комісія зосередила свою увагу на удосконаленні системи ведення реєстру аудиторів та аудиторських фірм, удосконаленні системи бухгалтерського обліку в Україні з урахуванням вимог міжнародних стандартів та законів законодавства Європейського Союзу, підвищення якості інформації про діяльність акціонерних товариств, а також удосконалення системи подання адміністративних даних емітентами цінних паперів до Комісії.

Відомо, що однією із важливих функцій регулятора є покращення системи корпоративного управління та підвищення якості діяльності емітентів

цінних паперів – з цією метою Комісія підготувала та прийняла відповідні чотири рішення 2011 року, які стосувались порядку проведення перевірок діяльності емітентів цінних паперів, змін щодо розкриття інформації емітентами цінних паперів та змін до Порядку проведення конкурсів з продажу акцій (часток, паїв), що належать державі у майні юридичних осіб, та порядку переведення випущених емітентом у документарній формі акцій на пред'явника в іменні акції.

Інформація на фондовому ринку для потенційного інвестора відіграє ключову роль, у зв'язку з чим одним із найважливіших завдань Комісія є захист прав інвесторів у напрямку забезпечення їх рівного доступу до інформації шляхом розробки нормативно-правових актів, які регламентують склад, порядок та строки розкриття інформації. Тож, маючи на меті вдосконалення системи розкриття інформації акціонерними товариствами, були прийняті рішення Комісії від 30.08.2011 №1176 «Про внесення змін до рішення Комісії від 26.05.2006 №324 «Про розкриття інформації в загальному повідомленні акціонерного товариства про проведення загальних зборів», зареєстроване у Міністерстві юстиції України 29.09.2011 за №1107/19845 та рішення Комісії від 29.09.2011 №1377 29.09.2011 №1360 «Про затвердження Вимог до аудиторського висновку при розкритті інформації емітентами цінних паперів (крім емітентів облігацій місцевої позики)», зареєстроване у Міністерстві юстиції України 28.11.2011 за №1358/20096; також регулятор приймав ряд інших рішень, з метою удосконалення системи розкриття інформації емітентами цінних паперів та приведення нормативно-правових актів Комісії у відповідність до Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок». Для вирішення завдання із підвищення рівня захисту і гарантування права на отримання дивідендів акціонерів – власників привілейованих акцій, регулятор прийняв рішення Комісії від 29.09.2011 №1376 «Про затвердження Порядку формування та використання спеціального фонду для виплати дивідендів за привілейованими акціями», зареєстроване у Міністерстві юстиції України 19.10.2011 за №1205/19943., а з метою покращення умов реалізації прав акціонерів щодо участі в управлінні акціонерним товариством – рішення Комісії від 29.09.2011 №1377 «Про затвердження Вимог до інформації про кандидатів у члени органу акціонерного товариства», зареєстроване у Міністерстві юстиції України 19.10.2011 за №1206/19944. Прийняття зазначених Рішень Комісії сприятиме приведенню нормативно-правових актів Комісії до норм актів вищої юридичної сили та захисту прав інвесторів.

ПРАВОЗАСТОСУВАННЯ НА РИНКУ ЦІННИХ ПАПЕРІВ

Пріоритетним напрямком діяльності Комісії є створення сприятливих умов для правового функціонування фондового ринку, запобігання правопорушенням на ринку цінних паперів, а, в разі їх виявлення, регулятор спрямовує свої зусилля на оперативне та всебічне розслідування і вжиття заходів для їх недопущення у подальшому.

Таким чином, протягом 2011 року уповноваженими особами Комісії розглянуто 8 965 справи про правопорушення на ринку цінних паперів у відношенні юридичних осіб, за результатами розгляду яких накладено 5 783 штрафів на загальну суму 60223070 грн, винесено 1 822 попередження, анульовано 76 ліцензії на здійснення професійної діяльності на ринку цінних паперів, зупинено дію 1 ліцензії, закрито 683 справи. Також уповноваженими особами Комісії застосовувались заходи адміністративного впливу до посадових осіб акціонерних товариств, а саме складено 127 протоколів про адміністративні правопорушення на ринку цінних паперів та накладено штрафів на суму 166 260 грн. Окрім того, регулятор розглянув 150 справ про порушення вимог законодавства щодо запобігання та протидії легалі-