



ЗВІТ

ДЕРЖАВНОЇ КОМІСІЇ З ЦІННИХ

ПАПЕРІВ ТА ФОНДОВОГО РИНКУ

ЗА 2005 РІК

Схвалено
рішенням Державної комісії
з цінних паперів та фондового ринку
від 12.05.2006 р. 2006 р. №551 (скорочена версія)
З повною версією Звіту Ви можете ознайомитись
на офіційному Web-сайті ДКЦПФР: www.ssmc.gov.ua

Київ 2006

ЗМІСТ

1. Роль Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку у формуванні єдиної державної політики на ринку цінних паперів	3
2. Розвиток фондового ринку України	5
2.1. Вплив макроекономічних показників на розвиток ринку цінних паперів України	5
2.2. Емісійна діяльність на ринку цінних паперів	7
2.2.1. Реєстрація випусків акцій	8
2.2.2. Реєстрація випусків облігацій підприємств	9
2.2.3. Реєстрація випусків облігацій місцевої позики	10
2.2.4. Реєстрація випусків похідних цінних паперів	10
2.2.5. Реєстрація випусків акцій та інвестиційних сертифікатів інститутів спільного інвестування (корпоративних та пайових фондів)	11
2.3. Діяльність емітентів цінних паперів	12
2.3.1. Діяльність відкритих акціонерних товариств та емітентів облігацій	12
2.3.2. Діяльність закритих акціонерних товариств	15
2.4. Торгівля цінними паперами	17
2.4.1. Діяльність з торгівлі цінними паперами	17
2.4.2. Діяльність з організації торгівлі на ринку цінних паперів	20
2.5. Діяльність з ведення реєстрів власників іменних цінних паперів	25
2.6. Діяльність з надання послуг щодо зберігання цінних паперів	29
2.7. Діяльність інститутів спільного інвестування	31
2.8. Діяльність СРО	34
3. Діяльність та організаційна структура Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку	35
3.1. Розвиток законодавства про цінні папери та фондовий ринок	35
3.2. Регулювання депозитарної діяльності	36
3.3. Регулювання діяльності інститутів спільного інвестування на ринку цінних паперів України	38
3.4. Ліцензування діяльності на ринку цінних паперів	38
3.5. Розвиток корпоративного управління	40
3.6. Моніторинг інформації, яка надається учасниками ринку цінних паперів	41
3.7. Претензійнопозовна та правова робота на ринку цінних паперів України	44
3.8. Контроль за діяльністю учасників ринку цінних паперів, захист прав інвесторів та фінансовий моніторинг на ринку цінних паперів	48
3.9. Розвиток інформаційних технологій в Комісії	52
3.10. Міжнародна діяльність Комісії	53
3.11. Координація підготовки та сертифікація фахівців фондового ринку	54
3.12. Діяльність Комісії щодо взаємодії із засобами масової інформації та зв'язків з громадськістю	56
3.13. Кадрове забезпечення діяльності Комісії	57
3.14. Координація діяльності територіальних органів Комісії	59
3.15. Основні показники діяльності територіальних органів Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку за 2005 рік	60
3.16. Діяльність Консультаційно-експертної ради Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку	67
3.17. Стратегічні напрями діяльності Комісії на 2006 рік	68
Додатки 1-4	70

Розділ 1. Роль Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку у формуванні єдиної державної політики на ринку цінних паперів

Рух капіталів, який забезпечується обігом різних видів цінних паперів та існуванням правових вимог законодавчої бази стосовно системи правовідносин власності, що склались у державі, обумовлює необхідність державного регулювання фондового ринку.

З метою запровадження системи державного регулювання, яка б сприяла створенню та ефективному функціонуванню ринку цінних паперів України, в 1996 році прийнято Закон України “Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні”. Цим Законом визначено завдання Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку, її функції, повноваження, права, відповідальність та відносини з іншими державними органами з питань регулювання та контролю на ринку цінних паперів.

Відповідно до повноважень основними завданнями Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку є:

формування та забезпечення реалізації єдиної державної політики щодо розвитку та функціонування ринку цінних паперів та їх похідних в Україні, сприяння адаптації національного ринку цінних паперів до міжнародних стандартів;

координація діяльності державних органів з питань функціонування в Україні ринку цінних паперів та їх похідних;

здійснення державного регулювання та контролю за випуском і обігом цінних паперів та їх похідних на території України, дотримання законодавства в цій сфері;

захист прав інвесторів шляхом здійснення заходів щодо запобігання та припинення порушень законодавства, на ринку цінних паперів, застосування санкцій за порушення законодавства в межах своїх повноважень;

узагальнення практики застосування законодавства України з питань випуску та обігу цінних паперів в Україні, розроблення пропозицій щодо його вдосконалення;

здійснення державного регулювання та контролю у сфері спільного інвестування.

Відповідно до Закону України “Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні” на ринку цінних паперів здійснюються такі види професійної діяльності: торгівля цінними паперами, депозитарна діяльність, діяльність з управління цінними паперами, діяльність з управління активами, діяльність з ведення реєстрів власників іменних цінних паперів та діяльність з організації торгівлі на ринку цінних паперів, контроль та нагляд за здійсненням яких покладено на Комісію. Інші державні органи здійснюють контроль за діяльністю учасників ринку цінних паперів у межах своїх повноважень, визначених чинним законодавством.

Комісія, відповідно до покладених на неї завдань, здійснює взаємодію з Верховною Радою України, Кабінетом Міністрів України, Міністерством економіки України, Міністерством фінансів України, Міністерством юстиції України, Національним банком України, Державною комісією з регулювання ринків фінансових послуг України, Антимонопольним комітетом України, Фондом державного майна України, Державною податковою адміністрацією України, правоохоронними органами та іншими міністерствами та відомствами.

З метою забезпечення виконання основних завдань Комісії щодо реалізації єдиної державної політики у сфері розвитку та функціонування ринку цінних паперів в Україні, відповідно до Закону України “Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні”, Головою Комісії видано наказ від 03.02.2005 р. №104, яким визначено розподіл обов’язків між членами Комісії, який дозволяє належним чином організовувати взаємодію з державними органами влади за напрямками роботи Комісії.

Взаємодія Комісії та Верховної Ради України проводиться у наступних напрямках:

участь у супроводженні на пленарних засіданнях Верховної Ради України законопроектів, головним розробником яких є Комісія;

участь представників Комісії в “Днях Уряду України”, парламентських слуханнях;

участь у засіданнях комітетів Верховної Ради України у разі розгляду питань, що стосуються фондового ринку;

розгляд депутатських звернень та запитів, які надходять до Комісії.

Взаємодія Комісії з Кабінетом Міністрів України проводиться у наступних напрямках:

підготовка та участь у реалізації програмних документів Уряду;

супроводження у Кабінеті Міністрів України законопроектів у сфері регулювання ринку цінних паперів;

участь у засіданнях Кабінету Міністрів України.

Протягом 2005 року Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку підготовлено та розглянуто на засіданнях Кабінету Міністрів України ряд інформацій, зокрема:

довідну записку Кабінету Міністрів України щодо захисту інтересів акціонерів, кредиторів, працівників і держави як акціонера у сфері корпоративного управління (розглянуто на засіданні Кабінету Міністрів України у травні 2005 року);

довідну записку Кабінету Міністрів України щодо розвитку Національної депозитарної системи (розглянуто на засіданні Кабінету Міністрів України у липні 2005 року).

Комісія, у межах компетенції, приймає участь у підготовці Урядових програм, серед яких:

Державна програма економічного та соціального розвитку;

Стратегія розвитку ринків фінансових послуг на період до 2015 року;

Державна програма приватизації на 2005-2007 рр. тощо.

Протягом 2005 року Комісія, у межах компетенції, прийняла участь у реалізації Урядових програм, затверджених наступними документами:

розпорядженням Кабінету Міністрів України від 09.08.2002 р. №440-р “Про затвердження Програми розвитку інвестиційної діяльності на 2002-2010 роки”;

розпорядженням Кабінету Міністрів України від 17.08.2002 р. №577-р “Про затвердження програми “Інвестиційний імідж України”;

розпорядженням Кабінету Міністрів України від 18.01.2003 р. №25-р “Про затвердження заходів щодо реалізації пріоритетних напрямів розвитку корпоративного управління в акціонерних товариствах”;

розпорядженням Кабінету Міністрів України від 08.09.2004 р. №651-р “Про затвердження плану заходів щодо реалізації положень Генеральної угоди між Кабінетом Міністрів України, всеукраїнськими об’єднаннями організацій роботодавців і підприємців та всеукраїнськими профспілками і профоб’єднаннями на 2004-2005 рр.” тощо.

Реалізація заходів, визначених цими документами, сприятиме надходженню інвестицій в реальний сектор економіки, створенню ефективної системи захисту прав та інтересів інвесторів, створенню сприятливих умов для функціонування інститутів спільного інвестування, розбудові сучасної, надійної системи виконання угод з цінними паперами та обліку прав власності на цінні папери.

Комісія співпрацює з органами регулювання ринку капіталів інших країн, з міжнародними організаціями та іноземними інвесторами в рамках чинного законодавства відповідно до загальнодержавної політики у сфері зовнішніх відносин, яка має багатовекторний характер та орієнтована на запровадження в Україні світових стандартів регулювання економіки.

Комісія активно співпрацює з більшістю міжнародних організацій, які діють у галузі ринку капіталів та фінансових послуг, включаючи Міжнародну організацію Комісій з цінних паперів (IOSCO), Організацію економічного співробітництва та розвитку (OECD), Міжнародну фінансову корпорацію (IFC), Світовий банк, а також з Комісіями з цінних паперів інших країн та Міжнародними донорськими організаціями, які працюють в Україні.