



## **ЗВІТ**

# **ДЕРЖАВНОЇ КОМІСІЇ З ЦІННИХ ПАПЕРІВ ТА ФОНДОВОГО РИНКУ ЗА 2000 РІК**

Київ 2001

## ЗМІСТ

### Вступ

I.	Корпоративне управління на ринку цінних паперів.....	7
II.	Інфраструктура ринку цінних паперів.....	15
III.	Обіг цінних паперів в Україні .....	19
IV.	Організатори торгівлі цінними паперами .....	24
V.	Інститути спільного інвестування.....	31
VI.	Саморегулівні організації.....	33
VII.	Контроль та правозастосування на ринку цінних паперів.....	34
VIII.	Інформаційне забезпечення на ринку цінних паперів.....	39
IX.	Підготовка фахівців на ринку цінних паперів.....	42
X.	Міжнародні відносини.....	45
XI.	Кадрове забезпечення Комісії.....	48
XII.	Стан розвитку законодавства на фондовому ринку України.....	50

### Додатки

## Вступ

Сьогодні, аналізуючи розвиток ринку цінних паперів в Україні, ми можемо досить чітко виділити основні етапи його розвитку:

Перший етап: з 1991 р. по 1994 р. Незважаючи на те, що саме у 1991 році було дано законодавчий “старт” розвитку фондового ринку України у зв’язку з прийняттям ключових законів щодо діяльності акціонерних товариств та випуску і обігу цінних паперів (Закони України “Про господарські товариства”, “Про цінні папери і фондову біржу”), цей етап характеризується вкрай низькими темпами розвитку фондового ринку. Насамперед, це пов’язано з повільними темпами приватизації, повною відсутністю необхідної інфраструктури, недостатньою правовою урегульованістю питань, пов’язаних з його функціонуванням. Практично був відсутній вторинний ринок цінних паперів. Суттєвим недоліком першого етапу була відсутність системи обліку прав власності на цінні папери. Розпорошеність функцій між різними державними органами щодо регулювання фондового ринку не дозволяла в повній мірі забезпечувати процес його гармонійного розвитку, досягнення цілісності та прозорості, поступового інтегрування у світові фондові ринки.

Другий етап: з 1995 р. по 1999 р. Цей етап характеризується значним кількісним та якісним зростанням фондового ринку України, каталізатором чого можна вважати два моменти: прискорення темпів приватизації та створення державної системи регулювання фондового ринку, насамперед, Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку, визначення та розподіл повноважень щодо регулювання фондового ринку серед інших державних органів. Законодавчо було визначено принципи та шляхи розвитку ринку цінних паперів – Концепція функціонування та розвитку ринку цінних паперів (1995 р.), Закони України “Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні” (1996 р.), “Про Національну депозитарну систему та особливості електронного обігу цінних паперів в Україні” (1997 р.).

Основними результатами другого етапу розвитку фондового ринку України можна вважати створення дієвої системи нагляду за дотриманням законодавства на ринку цінних паперів, створення системи реєстрації прав власності на цінні папери та системи розкриття інформації про емітентів та професійних учасників ринку цінних паперів.

У той же час, незважаючи на значний прогрес у розвитку фондового ринку, залишається цілий ряд невирішених проблем. Серед яких можна виділити: недостатність законодавчого забезпечення, низький технологічний рівень функціонування ринкової інфраструктури, недостатня прозорість діяльності емітентів та професійних учасників фондового ринку, низький рівень корпоративної культури, недостатній рівень знань більшої частини населення з питань фондового ринку.

Третій етап: з 2000 року. Зі зростанням обсягів інвестування в економіку України, необхідністю належного обслуговування інвестиційних процесів та забезпечення належного захисту прав інвесторів, а також у зв'язку зі закінченням масової приватизації фондовий ринок повинен перейти до нового етапу свого розвитку. Тому реалізація Указів Президента України "Про Основні напрями розвитку фондового ринку в Україні у 2000 році", "Про невідкладні заходи щодо прискорення приватизації майна в Україні" дозволила продовжити удосконалення системи захисту прав інвесторів; підвищення ролі державного регулювання ринку цінних паперів; розвиток нормативно-правової бази; розбудова інфраструктури фондового ринку; розвиток системи організованої торгівлі; удосконалення діяльності інститутів спільного інвестування; удосконалення механізмів корпоративного управління.

Все це вже сьогодні створює необхідні передумови для подальшого активного розвитку ринку цінних паперів.

Для зміцнювання системи державного регулювання фондового ринку необхідно щоб функція контролю за ринком цінних паперів здійснювалася інституцією, незалежною від політичних, урядових, а тим більше – лобістських, тіньових та корумпованих сил.

Стратегічні принципи обов'язково мають утілюватися через конкретні заходи, а саме: прийняття Комплексної програми розвитку фондового ринку на 2001-2005 роки. Запорукою успіху в цьому разі може стати тісна взаємодія органів державного управління та професійних учасників ринку.

Основним напрямом розвитку фондового ринку стає:

– продовження формування сприятливого та внутрішньо узгодженого правового поля функціонування фондового ринку.

У галузі удосконалення базового спеціального законодавства:

– необхідно сприяти прийняттю Верховною Радою Закону України "Про акціонерні товариства".

Так, проект нового закону "Про акціонерні товариства" надає більший захист прав акціонерів, насамперед, дрібних. Лише захистивши дрібного акціонера, сьогодні можна поновити довіру до фондового ринку в населення, а також залучити іноземного портфельного інвестора до інвестування до реального сектора. Необхідно сприяти скорішому прийняттю:

- нової редакції Закону України "Про цінні папери і фондову біржу";
- Закону України "Про внесення змін та доповнень до Закону України "Про виконавче впровадження";
- Закону України "Про внесення змін та доповнень до Закону України "Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні".

Необхідно забезпечити виконання вимог законодавства усіма учасниками фондового ринку.

Інвестор та інші учасники фондового ринку повинні відчувати як захищеність своїх прав, так і реальність своїх обов'язків. Норми законів не

повинні бути мертвими, вони повинні постійно підкріплюватися гарантіями їх виконання на практиці.

Для попередження правопорушень на ринку цінних паперів, забезпечення захисту прав акціонерів Комісією проводиться постійна робота з розробки та прийняття ряду законодавчих та нормативних актів.

Ще одним завданням, яке ставить перед собою Комісія, є створення дієвої системи розкриття інформації емітентами цінних паперів.

Тут завдання полягає у поширенні в середовищі емітентів культури розкриття інформації інвестору.

Розкриття інформації не повинно бути лише обов'язковою формальністю.

Емітент повинен усвідомити, що публікування проспекту емісії чи надання регулярної звітності, має практичну користь для залучення інвестора.

Тому запровадження Комісією вимог до інформації про випуск цінних паперів та звітності емітентів, які б дали можливість емітенту звернути увагу інвестора на суттєві показники своєї діяльності, має сприяти виникненню добрих традицій та впровадженню сучасних стандартів добровільного та свідомого розкриття інформації.

Одним з першочергових завдань Комісія вважає упорядкування і підвищення ефективності інфраструктури фондового ринку.

Орієнтиром тут повинно стати створення такої системи інфраструктури ринку, за якою операційні ризики було б зменшено до мінімуму.

У цьому напрямку слід здійснити такі заходи як:

- оптимізація структури Національної депозитарної системи та функцій її прямих учасників;
- створення ефективної системи організованих ринків.

Для досягнення цієї мети адміністративних заходів недостатньо. Потрібно знайти ті важелі, які б зацікавили емітента та професійного учасника прийти на організаційно-оформлений ринок, запровадити для цього певні стимулюючі заходи.

Слід усунути чинники, які заважають, ускладнюють або затягують процедуру укладання та виконання угод на організаторах торгівлі.

Слід також визначити шляхи стимулювання переходу на випуск цінних паперів у бездокументарній формі.

Важливим завданням є підвищення ролі СРО в регулюванні діяльності відповідних професійних учасників.

В першу чергу, це стосується професійної підготовки фахівців для фондового ринку, встановлення стандартів професійної діяльності та контролю за дотриманням цих стандартів учасниками СРО.

Комісія готова делегувати СРО частину повноважень щодо регулювання ринку цінних паперів. У цьому контексті актуальним є питання про підвищення рівня ресурсного, матеріально-технічного та кадрового

забезпечення цих організацій, що дозволить їм ефективно виконувати делеговані функції.

Таким чином, перспективи розвитку ринку цінних паперів повністю залежать від злагодженої роботи усіх державних органів, професійних учасників та саморегульованих організацій щодо подолання наведених вище проблем та реалізації поставлених завдань.

## 1. Корпоративне управління на ринку цінних паперів

За даними статистики в Україні у 2000 році налічувалось 35,26 тис. акціонерних товариств, з них:

- 11,85 відкриті акціонерні товариства;
- 23,41 закриті акціонерні товариства.

Станом на 01.01.2001 року загальний обсяг емісій цінних паперів, зареєстрованих Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку, становить 47,29 млрд.грн.

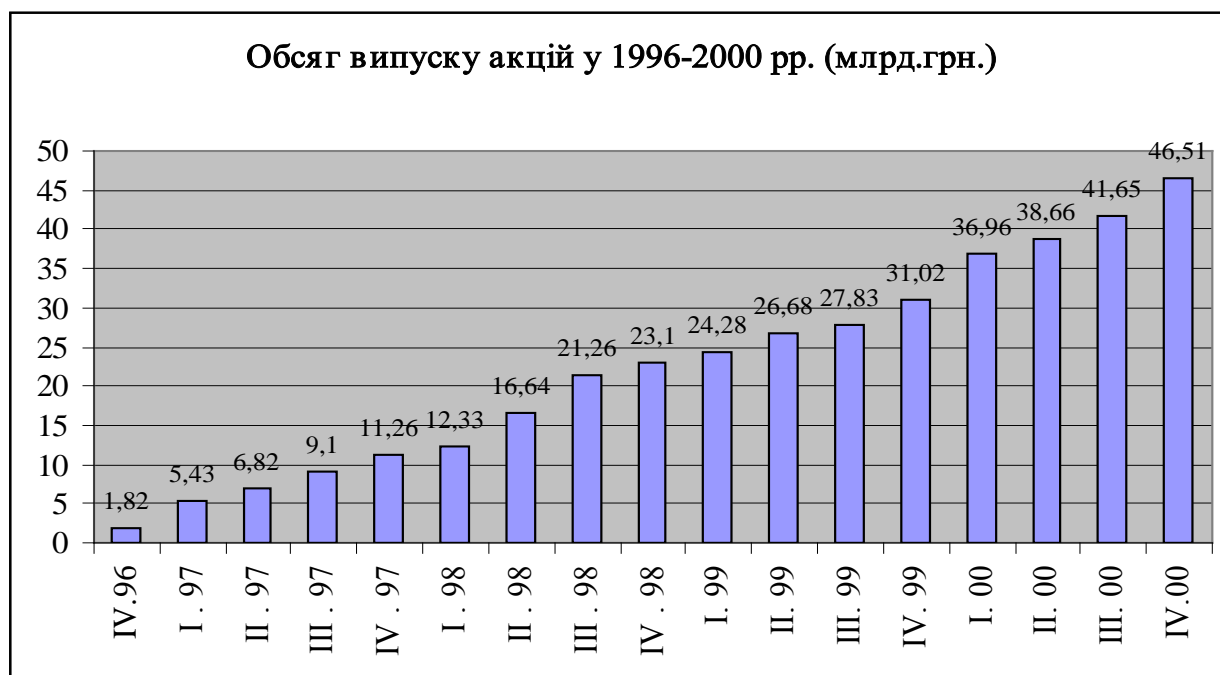
У 2000 році спостерігалась стійка тенденція до збільшення випуску цінних паперів.

**Таблиця 1. Обсяг зареєстрованих цінних паперів станом на 01.01.2001 року (млрд.грн.)**

Вид цінних паперів	Обсяг емісій
Акції	46,515
Облігації підприємств	0,340
Облігації місцевих позик	0,182
Інвестиційні сертифікати	0,250
<b>Усього</b>	<b>47,29</b>

Як і у попередні роки, провідну позицію на фондовому ринку України серед фінансових інструментів займають акції.

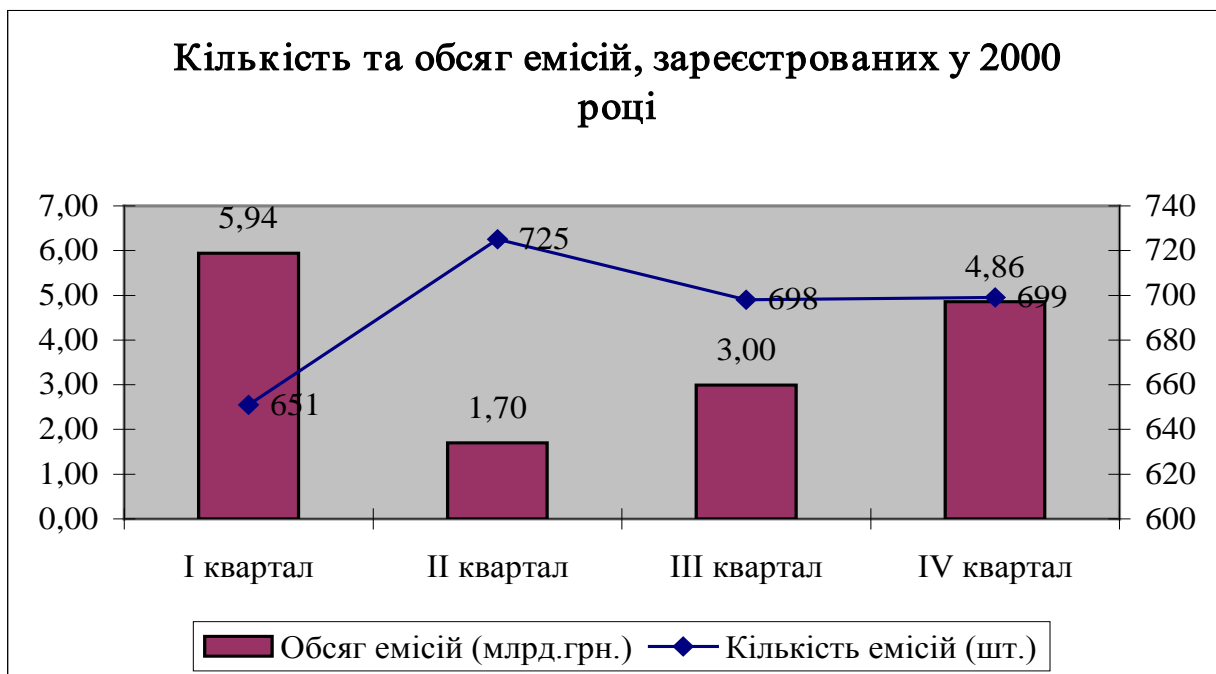
**Діаграма 1**



У 2000 році Комісією було зареєстровано 2779 емісій акцій на загальну суму 15,494 млрд.грн., що на 7,575 млрд.грн. більше ніж у попередньому

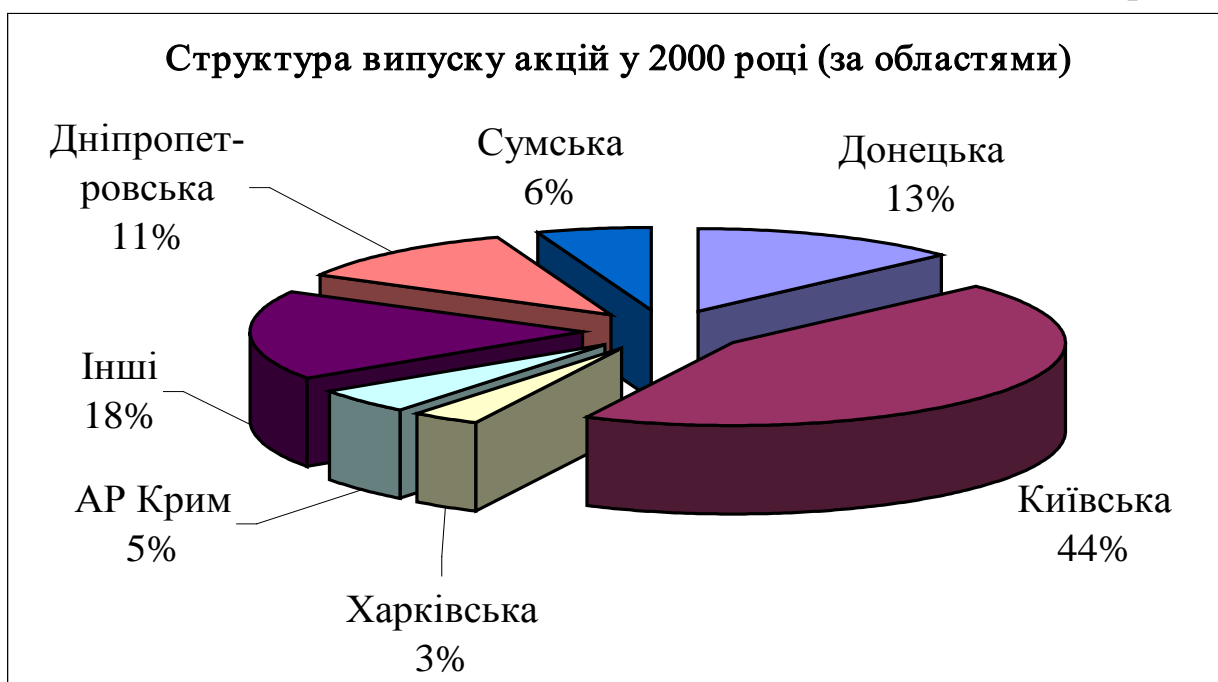
році. Майже 38,3% загальної суми емісій припадає на I квартал (5,94 млрд. грн.). Крім того, було скасовано 132 емісії акцій на суму 120,684 млн. грн.

Діаграма 2



У 2000 році, як і у попередньому, спостерігається тенденція щодо переважного випуску акцій у найбільших промислових регіонах України: Донецькій, Дніпропетровській, Харківській, Сумській областях, а також у місті Києві та Київській області.

Діаграма 3





Таблиця 2. Обсяг емісій акцій у 2000 році (млн.грн.)

Положення	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	Разом
Положення про порядок реєстрації випуску акцій і облігацій підприємств та інформації про їх випуск (07-01/98)	258,788	431,508	389,008	692,855	1 772,158
Положення про порядок реєстрації випуску акцій відкритих акціонерних товариств, створених у процесі приватизації, та інформації про їх випуск (07-02/98)	315,591	105,294	13,124	21,857	455,865
Положення про порядок реєстрації випуску акцій відкритих акціонерних товариств, створених у процесі корпоратизації підприємств, та інформації про їх випуск (07-03/98)	513,119	59,306	–	11,670	584,095
Положення про порядок збільшення статутного фонду акціонерного товариства у зв'язку з індексацією основних фондів (07-04/98)	117,903	223,007	1 049,455	2 576,107	3 966,471
Положення про порядок реєстрації випуску акцій та інформації про випуск акцій відкритих акціонерних товариств, створених відповідно до Указу Президента України від 26.11.1994 р. №699 “Про заходи щодо забезпечення прав громадян на використання приватизаційних майнових сертифікатів” (07-05/98)	0,094	0,678	–	–	0,772
Положення про порядок реєстрації випуску акцій закритими акціонерними товариствами (07-06/98)	1 064,231	760,056	680,271	763,364	3 267,924
Положення про порядок реєстрації випуску акцій та інформації про емісію акцій відкритих акціонерних товариств, які створюються шляхом заснування органом, уповноваженим управляти об'єктами державної власності та холдінгових компаній, що створюються в процесі корпоратизації та приватизації (07-07/99)	3 706,883	–	0,0017	–	3 706,900
Положення про порядок реєстрації випуску акцій та інформації про їх емісію під час реорганізації товариств (рішення №221/98)	-1,287	83,556	538,578	167,676	788,523
Положення про порядок реєстрації випуску акцій відкритих акціонерних товариств, створених із державних підприємств у процесі приватизації та корпоратизації (рішення №39/2000)	-	63,156	345,795	662,995	1 071,946
Скасування реєстрації випуску акцій	-34,663	-28,199	-21,122	-36,881	-120,865
<b>Усього</b>	<b>5 940,658</b>	<b>1 698,362</b>	<b>2 995,126</b>	<b>4 859,643</b>	<b>15 493,789</b>

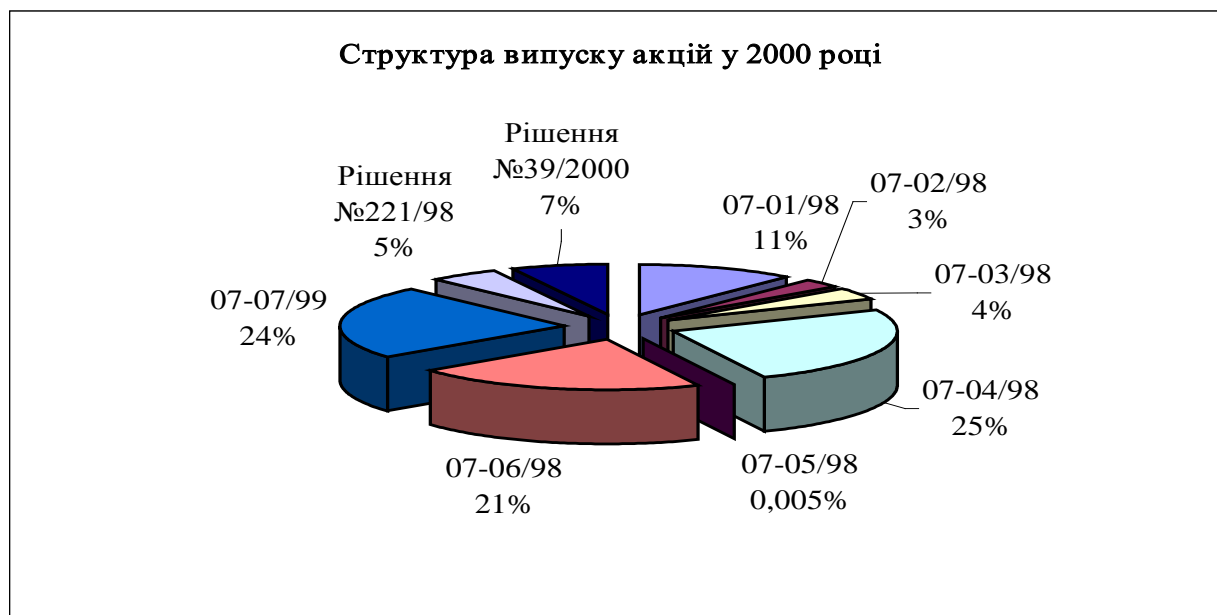
Відкритими акціонерними товариствами з метою залучення додаткового капіталу здійснено 343 емісії на суму 1722,158 млн.грн., що складає 11% від загального обсягу випуску акцій. Цей показник збільшився на 248,054 млн.грн. порівняно з минулим роком.

Закритими акціонерними товариствами здійснено 1727 емісій, а їх частка склала 21%.

Частка емісій, зареєстрованих у процесі корпоратизації та приватизації, залишається досить значною і становить 14% від загального обсягу зареєстрованих емісій або 2,112 млрд. грн.

Частка зареєстрованих випусків акцій з реально залученими коштами становить 33% від загального обсягу емісій або 5,040 млрд. грн.

Діаграма 4



Продовжується тенденція збільшення частки інституційних учасників фондового ринку (комерційних банків, інвестиційних фондів та компаній, страхових компаній) у загальному випуску акцій. Випуск акцій непромисловими підприємствами збільшився з 1,029 млрд.грн. у 1999 році до 1,278 млрд.грн. у 2000 році.

Таблиця 3. Обсяги випуску акцій у 1996-2000 рр. (за суб'єктами ринку) (млрд.грн.)

Суб'єкти ринку	1996	1997	1998	1999	2000
Комерційні банки (ЗАТ)	0,006	0,170	0,231	0,215	0,333
Комерційні банки (ВАТ)	0,049	0,269	0,324	0,639	0,755
Страхові компанії	0,002	0,015	0,100	0,165	0,192
Інвестиційні компанії та інвестиційні фонди	0,001	0,018	-0,030	0,010	-0,002
Підприємства (ЗАТ)	0,068	1,724	6,254	2,516	3,390
Підприємства (ВАТ)	1,696	7,247	4,960	4374	10,827
<b>Усього</b>	<b>1,821</b>	<b>9,443</b>	<b>11,839</b>	<b>7,919</b>	<b>15,494</b>

Як і раніше, мало використовується в Україні такий поширений на світових фінансових ринках інструмент як корпоративні облігації. У 2000 році було лише 17 випусків облігацій на загальну суму 69,892 млн.грн., що на 62,296 млн.грн. менше ніж у попередньому році.

Таблиця 4. Обсяги випуску облігацій в Україні у 1996-2000 рр. (млн.грн.)

Вид суб'єкта підприємницької діяльності	1996	1997	1998	1999	2000
Комерційні банки	0,663	0,500	–	–	5,000
Акціонерні товариства	–	0,035	2,691	–	45,809
Державні підприємства	1,946	102,000	3,500	120,000	0
Товариства з обмеженою відповідальністю	10,200	3,900	2,000	8,000	19,083
Об'єднання (концерни)	–	10,000	–	4,188	–
<b>Усього</b>	<b>12,809</b>	<b>116,435</b>	<b>8,191</b>	<b>132,188</b>	<b>69,892</b>

Створення системи ефективного корпоративного управління підприємствами сьогодні, перш за все, пов'язано з ефективністю захисту прав акціонерів, створенням умов для розвитку корпоративної культури власників та менеджерів корпорацій, розвитком законодавчої та нормативної бази з цих питань.

Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку останнім часом, за участю міжнародних організацій - донорів здійснено ряд заходів, що направлені як на захист прав акціонерів, так і на вдосконалення умов для інвестування в корпоративні цінні папери.

Створена нормативно-правова база сьогодні дозволяє дуже швидко перетворити державне підприємство в акціонерне товариство, акції якого можуть бути продані приватним інвесторам. Процедура реєстрації акцій у процесі приватизації та корпоратизації здійснюються сьогодні у 7-денний термін без будь-яких додаткових витрат підприємства. Ці заходи направлені на прискорення приватизації державного майна, на більш швидку появу ефективного власника в реальному секторі економіки.

Комісією спрощуються ті напрями, вимоги яких до реєстрації та опублікування певної інформації надлишково навантажують підприємство регулятивними нормами та необхідністю нести фінансові витрати.

Реєстрація випусків акцій, пов'язаних з деномінацією, реорганізацією акціонерних товариств, збільшенням статутного фонду акціонерного товариства на суму індексації основних фондів, перетворенням підприємств у процесі приватизації та корпоратизації, додатковим випуском акцій при реінвестиції дивідендів сьогодні має максимально спрощений та дешевий порядок відносин підприємства з державою.

Ці заходи дозволили поживити процеси реструктуризації корпорацій, пошук найбільш ефективних форм організаційного оформлення своєї діяльності, залучення капіталу без зовнішніх інвестиційних ресурсів.

Важливим засобом захисту дрібних інвесторів є переважне право на придбання акцій додаткових емісій.

На жаль, на практиці товариства часто не надавали акціонерам можливості скористатися цим правом. Наслідком цього були чисельні скандали (ВАТ “Дніпрошина”, “Львівгаз”), які стали широко відомі поза

межами України і підірвали довіру іноземних інвесторів та широких кіл населення України до українського фондового ринку.

Нова редакція Положення про порядок збільшення (зменшення) розміру статутного фонду акціонерного товариства встановлює якісно новий порядок залучення капіталу при здійсненні додаткової емісії цінних паперів та передбачає двоетапний порядок здійснення підписки на акції, які випускаються додатково з метою збільшення розміру статутного фонду АТ.

Акціонери матимуть можливість реалізувати своє переважне право на придбання додаткових акцій в кількості, що дозволяє кожному з них зберегти свою частку у статутному фонді товариства. Установлення порядку реалізації акціонерами переважного права на придбання додаткової кількості акцій та реалізація принципу прозорого та відкритого порядку купівлі акцій додаткового випуску є найважливішою перевагою зазначеного документа.

Застосування цього документа дозволить, з одного боку, полегшити процедуру збільшення (зменшення) розміру статутного фонду для емітентів та зменшити в деяких випадках, пов'язані з цим витрати грошей та часу. З іншого боку, норми, спрямовані на захист прав акціонерів під час збільшення розміру статутного фонду, сприятимуть підвищенню привабливості вітчизняних підприємств та зростанню довіри до фондового ринку України.

Наріжним каменем розбудови системи сприяння інвестиціям є розкриття для дійсних та потенційних інвесторів інформації про діяльність об'єктів інвестування. Процеси реформування національної економіки, які відбувалися протягом останніх років і, зокрема, побудова моделі масової приватизації державних підприємств шляхом акціонування, встановлюють пріоритет фондового ринку в подальших інвестиційних процесах в Україні.

Саме ці фактори обумовлюють ту значну увагу, яка приділяється Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку проблемам розкриття інформації підприємствами-емітентами цінних паперів та розбудови інформаційно прозорого національного ринку цінних паперів.

З метою реалізації положень Закону України "Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні", виконання рішення Комісії від 29.07.98 р. № 92 "Про розповсюдження форм фінансової звітності у відповідності з вимогами міжнародних стандартів бухгалтерського обліку" та на виконання Указу Президента України від 29.12.99 р. №1626/99 "Про невідкладні заходи щодо прискорення приватизації майна в Україні" та розпорядження Кабінету Міністрів України від 11.12.99 р. №1391-р Комісією здійснено ряд заходів.

Розроблено та прийнято нову редакцію "Положення про надання регулярної інформації відкритими акціонерними товариствами та підприємствами – емітентами облігацій", затвердженого рішенням Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку №3 від 17 січня 2000р. та зареєстрованого в Міністерстві юстиції України № 63/4284 від 3 лютого 2000р.

Принципово новим підходом у Положенні є використання диференційованого підходу до емітентів з метою отримання від них інформації (залежно від розміру активів емітента).

Цим Положенням встановлено новий стандарт електронної звітності емітентів з урахуванням Національних положень (стандартів) бухгалтерського обліку, які узгоджені з міжнародними та затверджені Міністерством фінансів України. Упровадження Положення дозволило здійснювати збір, обробку та оприлюднення інформації з використанням сучасних інформаційних технологій.

Державна комісія з цінних паперів та фондового ринку спільно з ФПБАУ в рамках проекту Агенції США з міжнародного розвитку (USAID) "Реформа бухгалтерського обліку в Україні" та проекту Світового банку (World Bank) "Впровадження Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку для бухгалтерів відкритих акціонерних товариств та інших підприємств-учасників фондового ринку" провела цільову перепідготовку бухгалтерів відкритих акціонерних товариств з розповсюдженням спеціально розробленого практичного посібника "Фінансова звітність за національними положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку", який рекомендовано Комісією для бухгалтерів відкритих акціонерних товариств при підготовці фінансової звітності за 1999 рік.

Згідно з п.8 Заходів щодо забезпечення реалізації положень Основних напрямів інвестиційної політики на 1999-2001 роки щодо впровадження нових стандартів електронної звітності емітентів з урахуванням національних стандартів бухгалтерського обліку, які узгоджені з міжнародними, Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку, Федерацією професійних бухгалтерів і аудиторів України (ФПБАУ), Агенцією фондового ринку, 20 січня 2000 р. у м. Києві була організована та проведена Науково-практична конференція "Упровадження національних положень (стандартів) бухгалтерського обліку на фондовому ринку".

Конференція була організована з метою презентації "Методичних рекомендацій з трансформації бухгалтерської звітності відкритих акціонерних товариств та підприємств-емітентів облігацій у фінансову звітність за МСБО", схвалених рішенням Комісії від 21.12.99 р. № 268.

Методику розроблено за участю фахівців Федерації професійних бухгалтерів і аудиторів України (ФПБАУ), FMI (USAID), IBTCI (USAID).

Ураховуючи перехід українських підприємств на національні положення (стандарты) бухгалтерського обліку (П(С)БО), що узгоджені з МСБО, методику трансформації побудовано на основі форм фінансових звітів, установлених відповідними положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку, затвердженими Міністерством фінансів України.

Запропонована методика розроблена з метою допомоги відкритим акціонерним товариствам та підприємствам – емітентам облігацій в процесі складання ними фінансової звітності за 1999 рік згідно з вимогами МСБО.

З метою вдосконалення порядку надання особливої інформації відкритими акціонерними товариствами та підприємствами-емітентами облігацій Комісією прийнято Положення про порядок надання особливої інформації відкритими акціонерними товариствами та підприємствами-емітентами облігацій (рішення №5 від 10 лютого 2000 р., зареєстровано в Міністерстві юстиції України № 108/4329 від 28 лютого 2000 р.). Уперше визначено детальний перелік особливої інформації, яку необхідно згідно з Законом України “Про цінні папери і фондову біржу” надавати до Комісії та інформувати громадськість. Визначено склад особливої інформації, форми та порядок подання такої інформації до Комісії та її оприлюднення.

У 2000 році подали звіти за 1999 рік 9218 відкритих акціонерних товариств в обсязі регулярної інформації, за попередні два роки було подано 7500 звітів.

Позитивному процесу - зростанню кількості поданих річних звітів сприяв новий порядок подачі звітів, а саме, до територіальних органів Комісії. Це, в свою чергу, зробило процес подання звітності дешевшим та простішим.

2771 особлива інформація надійшла від акціонерних товариств до Комісії. Отримано дані щодо концентрації 10 та більше відсотків пакетів акцій у власності юридичних та фізичних осіб у кількості - 4810 повідомлень.

На Web-сайті Комісії в мережі Інтернет здійснюється оприлюднення регулярної, особливої інформації, а також інформації про власників, які володіють більш ніж 10 відсотками акцій емітента, яка надходить до Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку та відповідно опрацьовується.

## 2. Інфраструктура ринку

У 2000 році Комісією було видано 33 дозволи на здійснення діяльності щодо ведення реєстру власників іменних цінних паперів, продовжено дію дозволу – 95, анульовано – 28, з них:

- за ініціативою заявника – 2;
- закінчився термін дії дозволу – 24;
- з інших причин – 2.

Порівняно з попередніми роками тенденція щодо кількості виданих Комісією дозволів на здійснення діяльності щодо ведення реєстру власників іменних цінних паперів не змінилась.

Діаграма 5



Таблиця 5. Основні показники діяльності реєстраторів

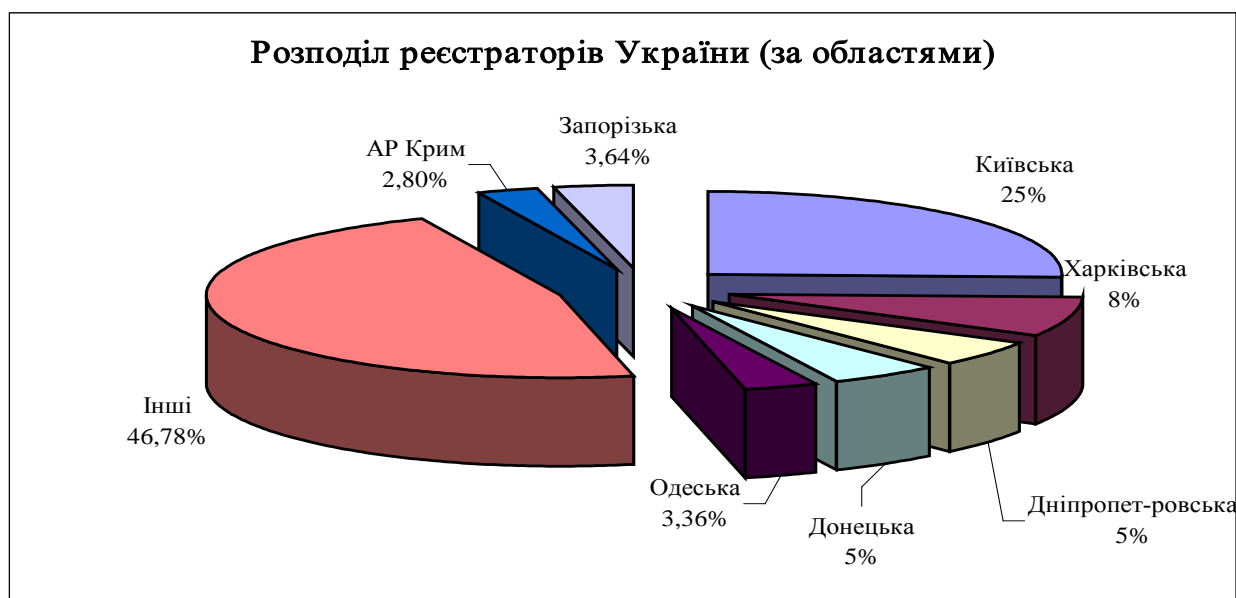
Найменування показника	Станом на 01.01.99	Станом на 01.04.99	Станом на 01.07.99	Станом на 01.01.00	Станом на 01.04.00	Станом на 01.07.00	Станом на 01.01.01
Кількість емітентів іменних цінних паперів, що передали ведення реєстрів реєстраторам	12373	13370	14130	14938	15069	15192	16035
Кількість випусків іменних цінних паперів, які обслуговують реєстратори	12909	13853	14580	15336	15441	15580	16417

Кількість власників іменних цінних паперів у реєстрах (тисяч)	18511,5	18862,99	19411,3	19123,31	17964,34	17753,14	17577,78
Кількість номінальних утримувачів у реєстрах	256	408	1107	2084	2734	3371	4423

Реєстратори виконали велику та важливу роботу з приведення системи обліку прав власності на величезну кількість цінних паперів, що були випущені емітентами в процесі приватизації.

Порівняно з минулим роком розподіл реєстраторів за регіонами суттєво не змінився. Але їх кількість у найбільших промислових та густонаселених регіонах зменшилась.

Діаграма 6



Протягом 2000 року продовжувала спостерігатися тенденція, яка склалася у минулому році – поступове зменшення кількості власників іменних цінних паперів та збільшення кількості номінальних утримувачів у системах реєстру. Зміни, що відбуваються, насамперед пов'язані із завершенням масової приватизації підприємств та поступовим укрупненням пакетів акцій приватизованих підприємств, з розвитком інститутів зберігачів, депозитаріїв та створенням сприятливих умов для обігу цінних паперів в електронному вигляді. Ці процеси наближають Україну до світових стандартів функціонування фондового ринку та збільшують інвестиційну привабливість вітчизняних емітентів для іноземних інвесторів.



Протягом 2000 року Комісією було видано 19 дозволів на здійснення професійної депозитарної діяльності зберігача цінних паперів, продовжено дії дозволу – 19, закінчився термін дії дозволу – 5. Таким чином, станом на 01.01.2001 р. в Україні здійснювали діяльність 84 зберігачі.

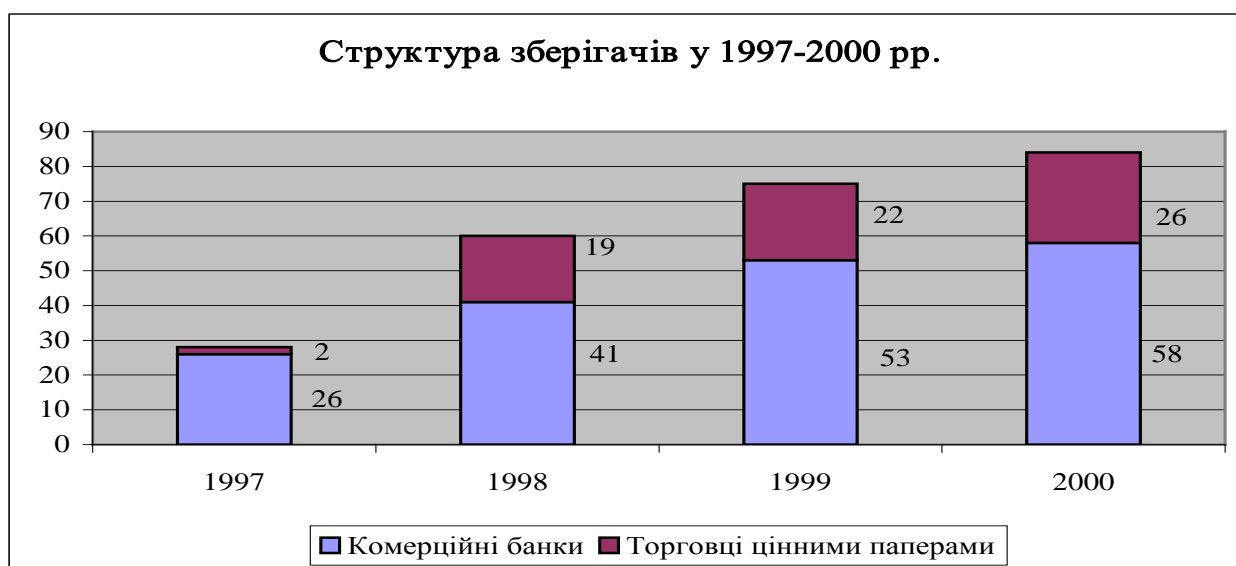
Діаграма 7



Порівняно з 1999 роком тенденція щодо кількості виданих Комісією дозволів на здійснення професійної депозитарної діяльності зберігача суттєво не змінилась.

Як і в минулі роки, більшість суб'єктів підприємницької діяльності, що отримали дозвіл на здійснення депозитарної діяльності зберігача, є комерційні банки.

Діаграма 8



Відповідно до Меморандуму про взаєморозуміння між Урядом України, міжнародним банком реконструкції та розвитку і Урядом Сполучених Штатів Америки від 25.01.99 р. передбачалось створення в Україні клірингового депозитарію (КД), що належить до ринку цінних паперів, який зможе обслуговувати всі ліцензовані ринки цінних паперів України. При створенні функціонуючого клірингового депозитарію в Україні на базі МФС необхідно було здійснити наступні дії:

- запровадження проміжного рішення, здійснення поодиначних розрахунків на основі поставки проти платежу в існуючому депозитарії МФС;
- реорганізація ВАТ “МФС” в кліринговий депозитарій (КД), що належить до ринку цінних паперів;
- впровадження внутрішніх процедур та правил КД;
- вирішення організаційних питань створення КД;
- створення комп’ютерної та телекомунікаційної систем КД;
- упровадження пілотного проекту клірингового депозитарію;
- упровадження повнофункціонального КД.

Однак, створити та повністю впровадити за один рік таку складну систему – задача дуже важка. Аналогічні проекти в інших країнах (наприклад, в Росії, Індії) розроблялися та впроваджувалися протягом значного часу (3-5 років).

Також слід підкреслити, що фіксація прав на цінні папери повинна здійснюватися і реєстраторами, і депозитарними установами відповідно до єдиних правил, які визначають порядок такої фіксації. Ця мета може бути досягнута шляхом встановлення стандартів обліку (у тому числі депозитарного) та стандартів документообігу щодо операцій з цінними паперами. Рішенням Комісії від 20.10.2000р. №163 було погоджено “Стандарт депозитарного обліку №1. Загальні засади здійснення депозитарного обліку. Балансові рахунки депозитарного обліку”.

### 3. Обіг цінних паперів в Україні

Обіг цінних паперів в Україні забезпечують торговці цінними паперами, які представлені:

- суб'єктами підприємницької діяльності, для яких цей вид діяльності є виключним (68,9%);
- комерційними банками (16%);
- інвестиційними компаніями (15%).

Протягом 2000 року Комісією було видано 116 дозволів на здійснення діяльності з випуску та обігу цінних паперів. Незважаючи на те, що з 21.10.2000 року було призупинено видачу дозволів на здійснення професійної діяльності у зв'язку з набранням чинності Закону України "Про ліцензування певних видів ліцензійної діяльності", кількість виданих дозволів порівняно з 1999 роком збільшилась на 55%. Також протягом звітного періоду було анульовано 112 дозволів на здійснення діяльності з випуску та обігу цінних паперів:

- за ініціативою заявника – 25;
- з інших причин – 87.

Порівняно з минулим роком кількість діючих торговців суттєво не змінилась.

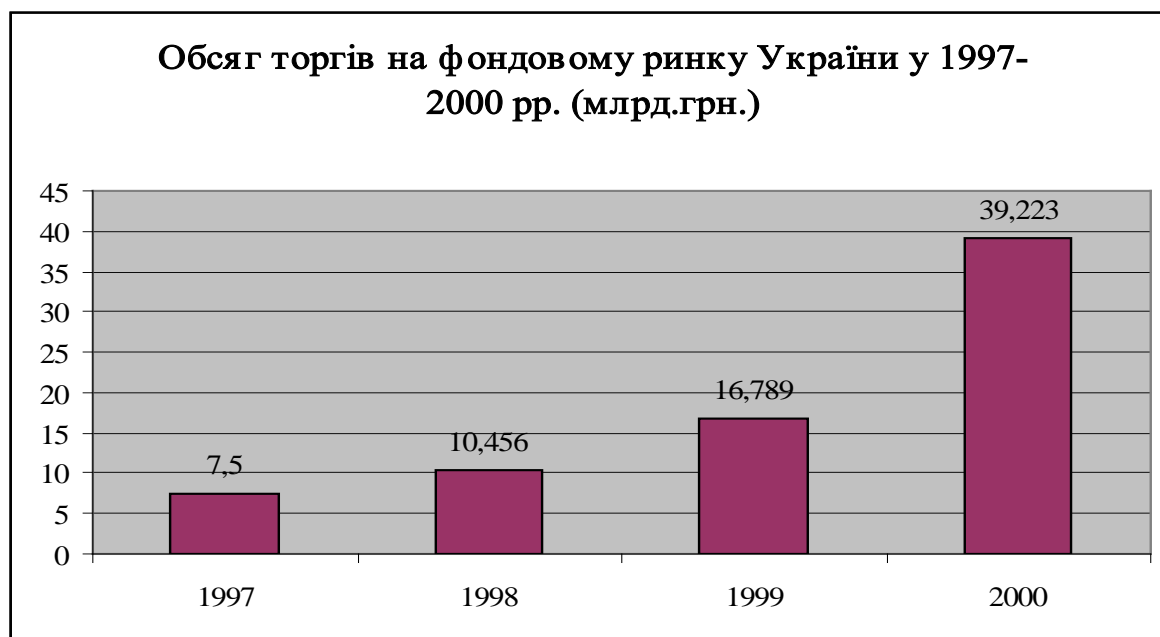
Станом на 01.01.2001 року діючі дозволи в Україні мали 839 торговців цінними паперами.

Діаграма 9



У 2000 році продовжилось збільшення обсягу торгів на фондовому ринку. Станом на 01.01.2001 року загальний обсяг торгів на фондовому ринку України склав 39,223 млрд.грн., що майже у 2,3 рази більше ніж у 1999 році.

Діаграма 10

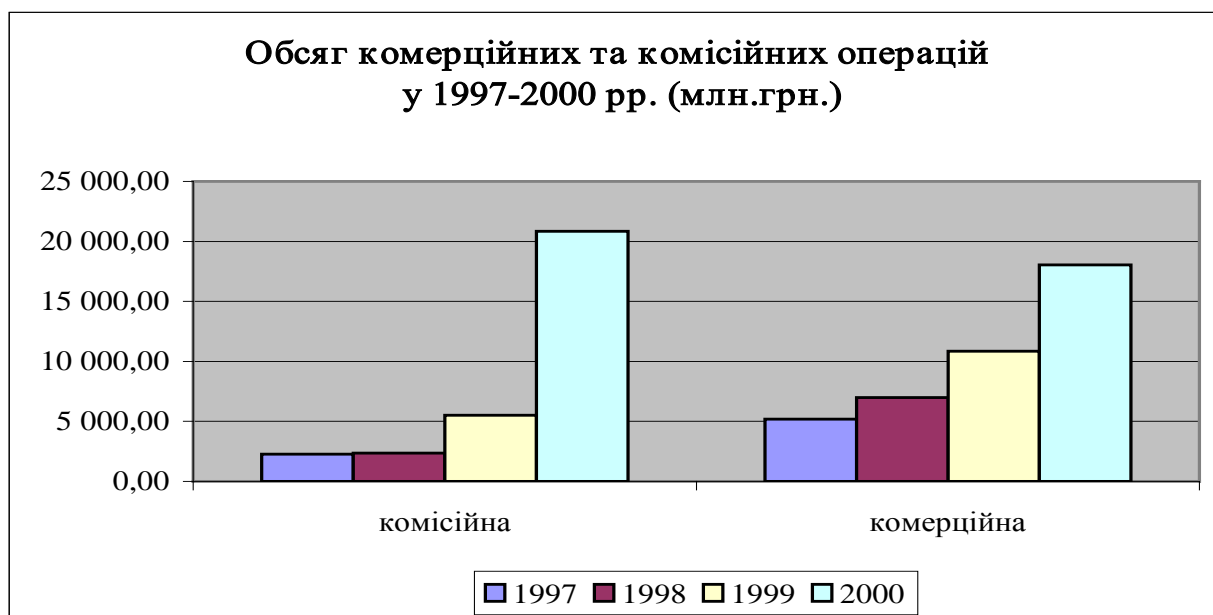


Таблиця 6. Кількість торговців цінними паперами, які здійснювали діяльність у 2000 році

		За I кв. 2000	За II кв. 2000	За III кв. 2000	За IV кв. 2000
Усього	Здійснювали діяльність	634	633	669	694
	Не здійснювали діяльність	101	108	107	80
	Подали звіт	735	741	776	774

Відповідно до чинного законодавства торговці цінними паперами можуть здійснювати наступні види діяльності: комерційну, комісійну, діяльність з розміщення цінних паперів та діяльність з управління активами. Динаміка обсягів виконаних угод з комерційної та комісійної діяльностей наведена на діаграмі 11.

Діаграма 11

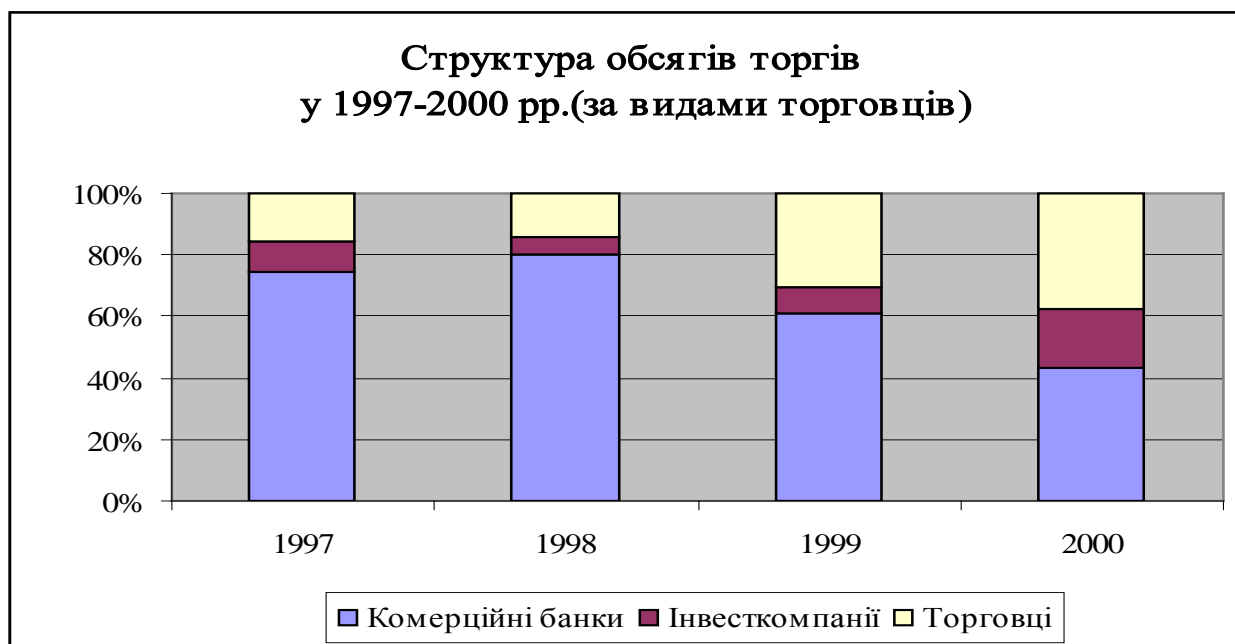


Переважну більшість операцій на фондовому ринку України у 2000 році, як і в попередні роки, становлять комерційна діяльність та комісійна, частка яких становить 53 % та 46 % відповідно.

Аналіз діаграми показує, що обсяги операцій постійно збільшуються, причому обсяг виконаних комісійних операцій значно збільшився порівняно з попередніми роками.

Комерційні банки здійснюють значно більший обсяг операцій з цінними паперами, але порівняно з 1999 роком вона зменшилась з 61% до 43% від загального обсягу виконаних операцій.

Діаграма 12



У 2000 році комерційні банки зменшили власну частку виконаних операцій на ринку цінних паперів, у той час як частка "чистих торговців" зросла з 30,3 % до 37,3% - у минулому році.

Після загальної економічної кризи у серпні-вересні 1998 року ринок утратив довіру до ОВДП, що відразу ж позначилось на обсягах обігу зазначеного цінного папера. У другому півріччі 1999 року для подальшого залучення коштів до бюджету та вирішення проблеми погашення заборгованості суб'єктів підприємницької діяльності перед Пенсійним фондом державні органи виконавчої влади стали активно використовувати вексель. Векселедавцем виступали Головне управління Держказначейства та регіональні відділення Пенсійного фонду України. Як наслідок, вексель став основним фінансовим інструментом на ринку цінних паперів (за показниками обсягу виконаних угод).

Незважаючи на те, що з початку 2000 року обіг векселів Держказначейства та Пенсійного фонду значно скоротився, вексель продовжує займати провідне становище на фондовому ринку України, з питомою вагою 55% від загального обсягу торгів на ринку України.

Друге місце за обсягами торгівлі на ринку займають акції підприємств.

**Діаграма 13**



Таблиця 7. Обсяги торгівлі у 1997-2000 рр. (за областями)

Області	1997		1998		1999		2000	
	% від загальної кількості	% від загальної кількості	Обсяг виконаних угод, млн.грн.	% від загальної кількості	Обсяг виконаних угод, млн.грн.	% від загальної кількості	Обсяг виконаних угод, млн.грн.	% від загальної кількості
АР Крим	60,62	0,81	113,142	1,07	217,767	1,29	191,704	0,49
Вінницька	2,858	0,04	5,337	0,05	6,014	0,03	78,366	0,20
Волинська	16,537	0,22	32,074	0,30	43,828	0,26	81,939	0,21
Дніпропетровська	1 813,21	24,18	1 308,72	12,42	2 418,59	14,41	8 803,56	22,44
Донецька	85,176	1,14	817,698	7,76	881,153	5,25	2872,10	7,32
Житомирська	1,151	0,02	1,814	0,02	0,473	0,003	19,785	0,05
Закарпатська	0,24	0,003	0,266	0,003	0,458	0,003	71,151	0,18
Запорізька	1 615,08	21,53	878,074	8,33	2 339,66	13,94	1912,09	4,87
Івано-Франківська	2,757	0,04	90,002	0,85	72,458	0,43	165,611	0,42
Київська	2 959,21	39,45	6 084,08	57,74	8748,87	52,11	21103,6	53,80
Кіровоградська	1,987	0,03	2,055	0,02	7,198	0,04	33,939	0,09
Луганська	4,147	0,06	6,898	0,07	16,620	0,09	150,809	0,38
Львівська	95,668	1,28	157,941	1,50	172,973	1,03	489,431	1,25
Миколаївська	4,527	0,06	7,313	0,07	175,794	1,05	263,7	0,67
Одеська	432,178	5,76	206,67	1,96	219,835	1,31	759,175	1,94
Полтавська	11,073	0,15	74,932	0,71	204,654	1,22	240,883	0,61
Рівненська	7,672	0,10	57,648	0,55	170,721	1,02	95,608	0,24
Сумська	18,331	0,24	4,273	0,04	2,760	0,02	9,524	0,02
Тернопільська	0,356	0,005	0,183	0,002	0,700	0,004	25,5	0,07
Харківська	277,528	3,70	584,148	5,54	879,177	5,24	1781,97	4,54
Херсонська	13,51	0,18	8,19	0,08	12,186	0,07	21,757	0,06
Хмельницька	7,798	0,10	8,556	0,08	11,150	0,06	12,256	0,03
Черкаська	7,874	0,11	1,816	0,02	37,362	0,22	19,737	0,05
Чернівецька	0	0,00	0	0,00	2,909	0,02	2,961	0,01
Чернігівська	60,875	0,81	85,49	0,81	145,762	0,87	32,426	0,08
<b>Усього</b>	<b>7 500,39</b>	<b>100</b>	<b>10 537,3</b>	<b>100</b>	<b>16 789,1</b>	<b>100</b>	<b>39223</b>	<b>100</b>

Аналіз показників таблиці 7 свідчить про те, що у 2000 році, як і в попередні роки, позитивне співвідношення кількості торговців цінними паперами, які надають звіти, до обсягу виконаних ними угод спостерігалось у Донецькій області, м. Києві та Київській області, Одеській, Харківській та Запорізькій областях.

За обсягами виконаних угод у 2000 році торговці цінними паперами, що здійснювали діяльність, зосереджені у шести регіонах України. На їх долю припадає майже 96% обсягів усіх виконаних угод.

#### 4. Організатори торгівлі

Організований ринок цінних паперів в Україні представлений фондовими біржами та торговельно - інформаційними системами.

У 2000 році в Комісії було зареєстровано одного нового організатора торгівлі, а саме:

Свідоцтво про реєстрацію фондової біржі отримала Українська міжнародна фондова біржа (рішення Комісії від 05.12.2000 р. №224).

У 2000 році було продовжено термін дії Свідоцтва про реєстрацію фондової біржі, виданого Придніпровській фондовій біржі.

Таким чином, сьогодні в Україні зареєстровано 7 фондових бірж та 2 торговельно - інформаційні системи.

На організованому ринку цінних паперів України у 2000 році спостерігалось значне пожвавлення, що було викликано як збільшенням пропозицій первинного продажу акцій приватизованих підприємств, так і загальним збільшенням вторинного обігу цінних паперів.

Загальний обсяг торгів на організованому ринку цінних паперів у 2000 році склав 2820,498 млн.грн., що майже у 1,5 рази більше ніж у 1999 році.

Діаграма 14





Частка обсягів торгів на організованому ринку цінних паперів у загальному обсязі торгів на фондовому ринку України становила 7%.

**Таблиця 8. Обсяги торгів на організованому ринку України у 1996-2000 рр. (млн.грн.)**

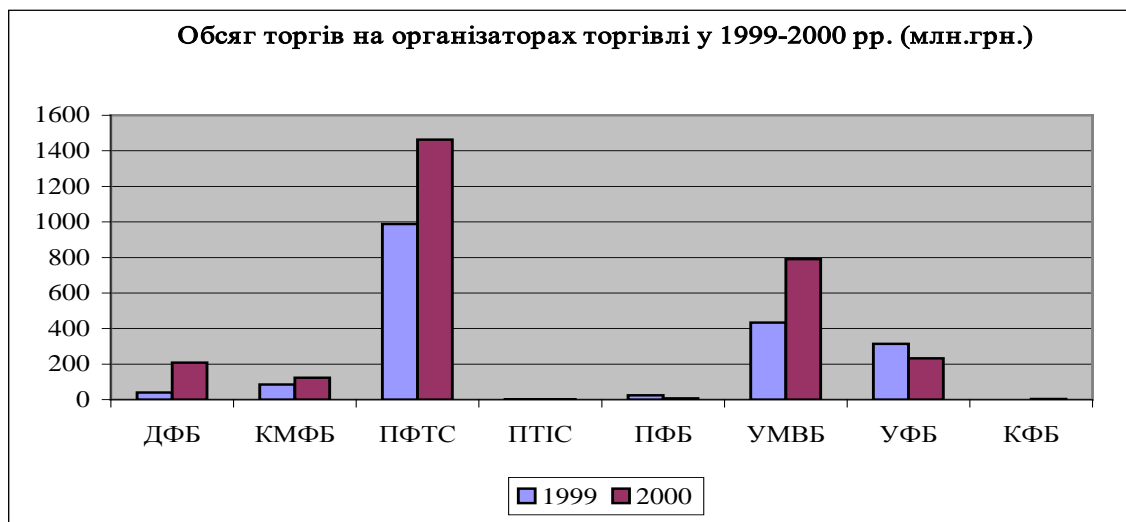
Організатори торгівлі	1996	1997	1998	1999	2000
Донецька фондова біржа	0,172	2,150	22,782	40,469	211,066
Київська міжнародна фондова біржа	0,090	4,709	27,785	84,612	123,754
Перша фондова торговельно – інформаційна система	3,124	350,543	338,541	988,439	1463,031
Південноукраїнська торговельно – інформаційна система	–	–	–	1,087	2,430
Придніпровська фондова біржа	–	–	–	24,140	7,772
Українська міжбанківська валютна біржа	13,189	381,441	76,807	432,581	774,859
Українська фондова біржа	31,610	23,109	50,135	313,422	233,256
Кримська фондова біржа	–	–	–	–	4,325
Українській центр сертифікатних аукціонів	–	–	6,873	11,123	–
<b>Усього</b>	<b>46,185</b>	<b>761,952</b>	<b>522,920</b>	<b>1896,093</b>	<b>2820,498</b>

**Таблиця 9. Обсяги торгів на організаторах торгівлі у 2000 році (щомісячно) (млн. грн.)**

Період	Організатор торгівлі								
	КМФБ	ДФБ	ПФБ	УМВБ	УФБ	КФБ	ПФТС	ПТІС	Усього
З початку року	123,754	211,066	7,772	774,859	233,256	4,325	1463,031	2,430	2820,498
Січень	10,608	0,124	0,540	64,601	3,954	–	65,688	–	145,515
Лютий	2,443	0,638	0,350	136,485	12,832	0,007	132,768	–	285,523
Березень	30,639	0,605	1,710	40,274	66,102	0,784	203,486	–	343,600
Квітень	9,926	0,088	0,930	27,354	15,393	1,661	158,121	–	213,473
Травень	2,659	33,053	2,110	97,563	7,851	0,269	132,533	–	276,038
Червень	11,994	0,396	0,430	131,547	5,944	–	45,972	–	196,283
Липень	2,830	4,175	–	53,028	5,923	0,736	50,396	1,144	118,232
Серпень	1,484	0,169	0,660	128,564	8,211	0,242	65,609	–	204,939
Вересень	0,556	–	0,840	75,302	7,987	0,419	121,716	1,241	208,061
Жовтень	46,622	0,142	0,0051	0,014	6,067	–	116,055	0,016	168,921
Листопад	0,319	171,044	0,100	1,975	88,022	0,041	137,924	0,013	399,438
Грудень	3,673	0,289	0,083	18,151	4,970	0,165	232,761	0,016	260,108

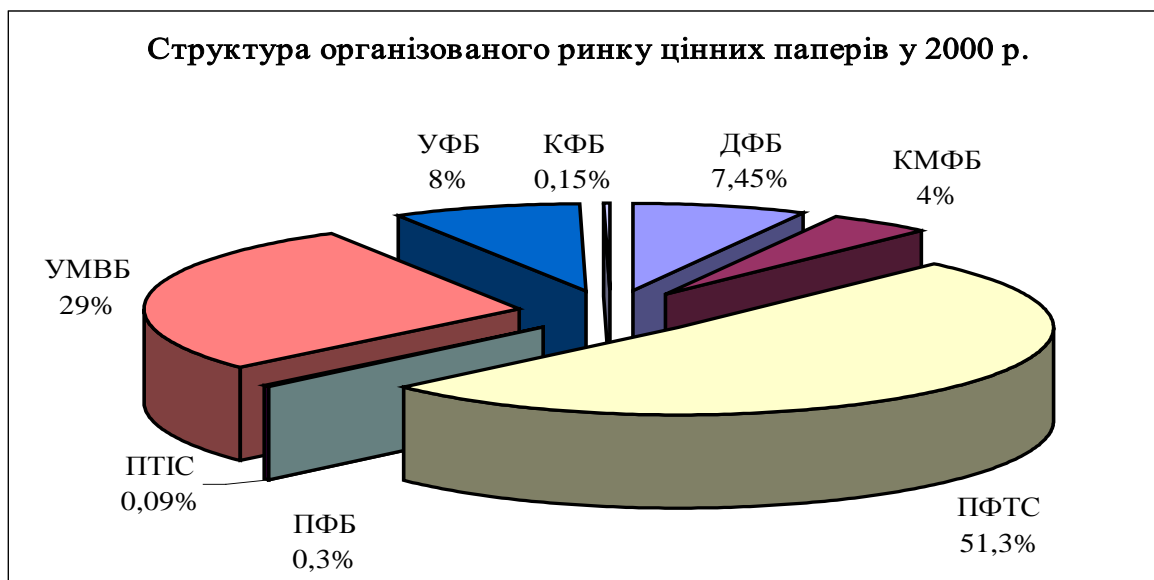
Обсяги торгів у 2000 році порівняно з попередніми роками зросли майже на всіх організаторах торгівлі.

Діаграма 15



За підсумками торгів у 2000 році ПФТС залишається найбільшим організованим ринком цінних паперів в Україні. У загальному обсязі торгів порівняно з минулим роком значно зросли частки ДФБ (з 2,15% до 7%) та УМВБ (з 23% до 29%).

Діаграма 16

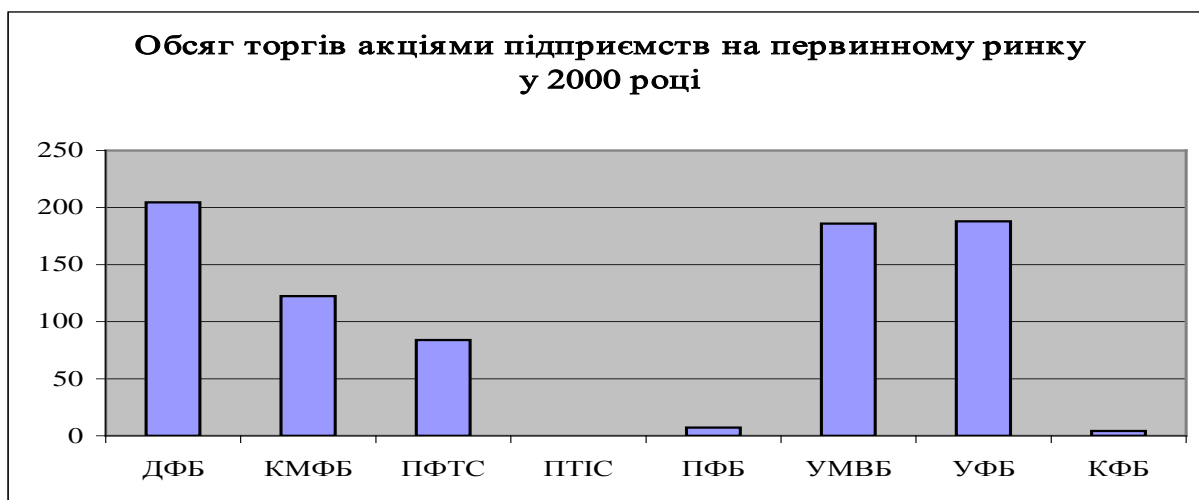


Таблиця 10. Обсяги торгів на організованому ринку у 2000 році (за видами фінансових інструментів) (млн.грн.)

Організатор торгівлі	Первинний ринок					Вторинний ринок				Усього
	акції	облігації	векселі	інші цінні папери	усього первинний	акції	векселі	ОВДП	усього вторинний	
ДФБ	204,516	–	–	–	204,516	6,025	0,179	–	6,204	211,066
КМФБ	122,286	–	–	–	122,286	0,067	1,400	–	1,467	123,754
ПФТС	83,896	2,950	–	20,060	106,906	1309,942	45,750	0,430	1356,122	1463,031
ПТІС	–	–	–	–	–	2,430	–	–	2,430	2,430
ПФБ	7,178	–	–	–	7,178	0,0002	0,593	–	0,593	7,772
УМВБ	185,934	–	15,101	–	201,035	0,004	11,997	561,820	573,823	774,859
УФБ	187,854	–	28,673	–	216,527	14,483	2,245	–	16,728	233,256
КФБ	4,222	–	–	–	4,222	0,095	0,007	–	0,102	4,33
<b>Усього</b>	<b>795,886</b>	<b>2,950</b>	<b>43,774</b>	<b>20,060</b>	<b>862,670</b>	<b>1333,046</b>	<b>62,171</b>	<b>561,250</b>	<b>1957,469</b>	<b>2820,498</b>

Загальний обсяг розміщення акцій на первинному ринку склав 795,886 млн.грн., що майже в 2,2 рази більше ніж у 1999 році (366,963 млн.грн.).

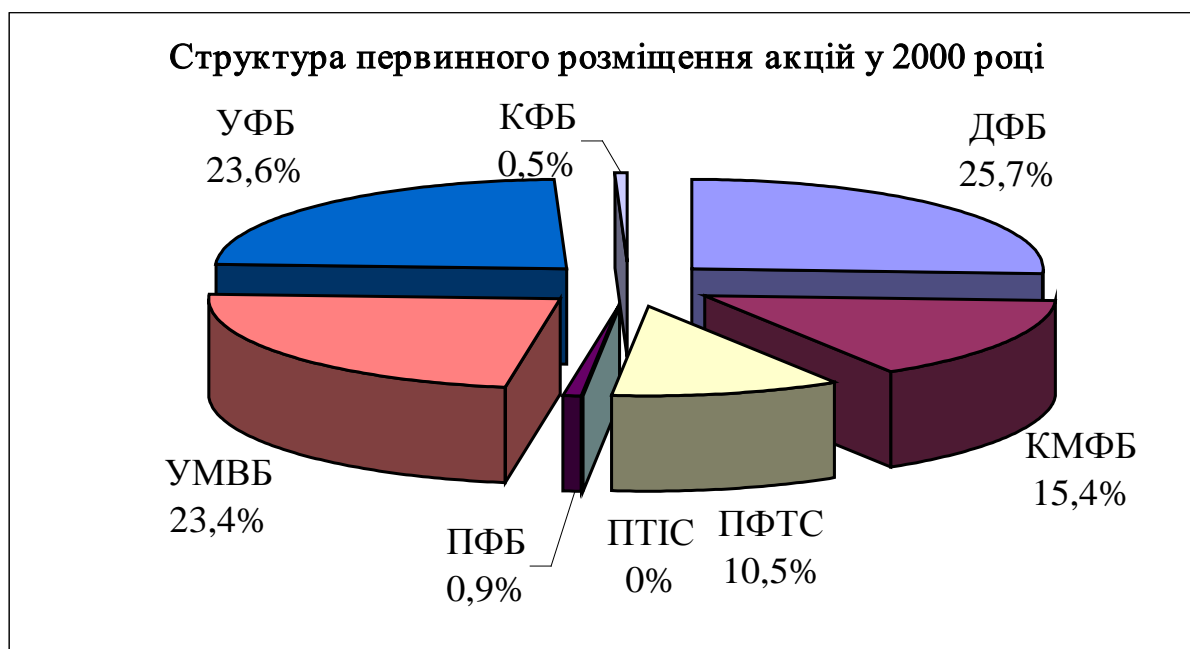
Діаграма 17



Протягом року відбулося первинне розміщення акцій ВАТ “Вінніфрут”, ЗІФ “Андріївський”, ВАТ “Автоальянс-XXI сторіччя”, ВАТ “Український фінансовий портал” – на загальну суму 64,2 млн. грн., та корпоративних облігацій АКБ “Південний” – на суму 3 млн. грн.

Серед лідерів первинного розміщення акцій були: Донецька фондова біржа – її частка склала 25,7% та Українська фондова біржа – 23,6%.

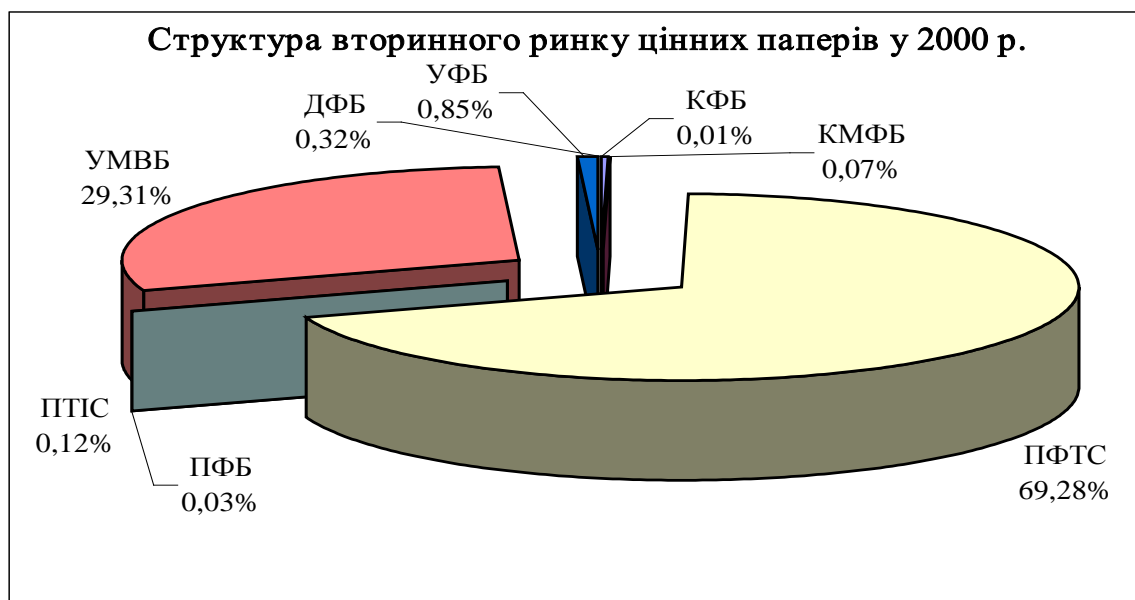
Діаграма 18



У 2000 році продовжилась тенденція до збільшення обсягу торгів на вторинному ринку цінних паперів. Протягом року було укладено угод на загальну суму 1957,469 млн.грн., що більше аналогічного показника у 1999 році на 494,137 млн.грн.

Майже 70% обсягу торгів на вторинному ринку цінних паперів припадає на ПФТС (у минулому році 65%). Значно зросла частка УМВБ (з 15% до 29%). Дуже зменшилась у загальному обсязі торгів на вторинному ринку частка УФБ (з 14% до 0,85%).

Діаграма 19

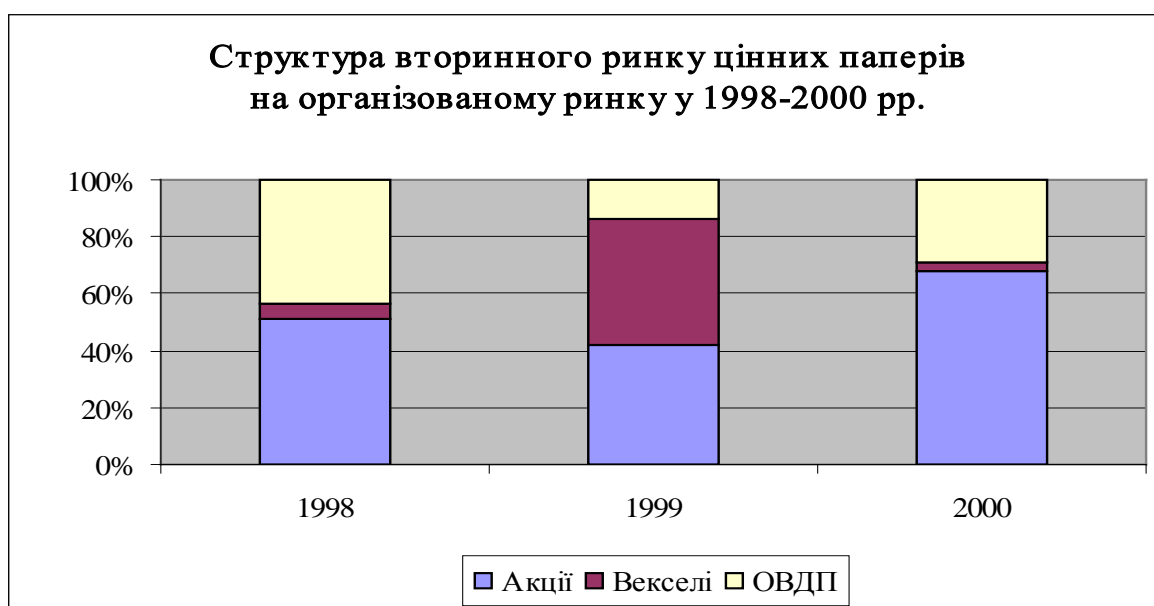


Частка акцій збільшилась від 42,17% до 68,14%. У грошовому виразі обсяги торгів акціями зросли з 617,141 млн.грн. до 1333,046 млн.грн. (або в 2,1 рази).

Частка векселів у загальному вторинному обігу цінних паперів зменшилась з 44,15% до 3,18% або з 646,104 млн.грн. до 62,171 млн.грн.

Значно зросла частка ОВДП – від 13,67% до 28,69%, відповідно 200,104 млн.грн. у 1999 році та 561,250 млн.грн. у 2000 році.

Діаграма 20

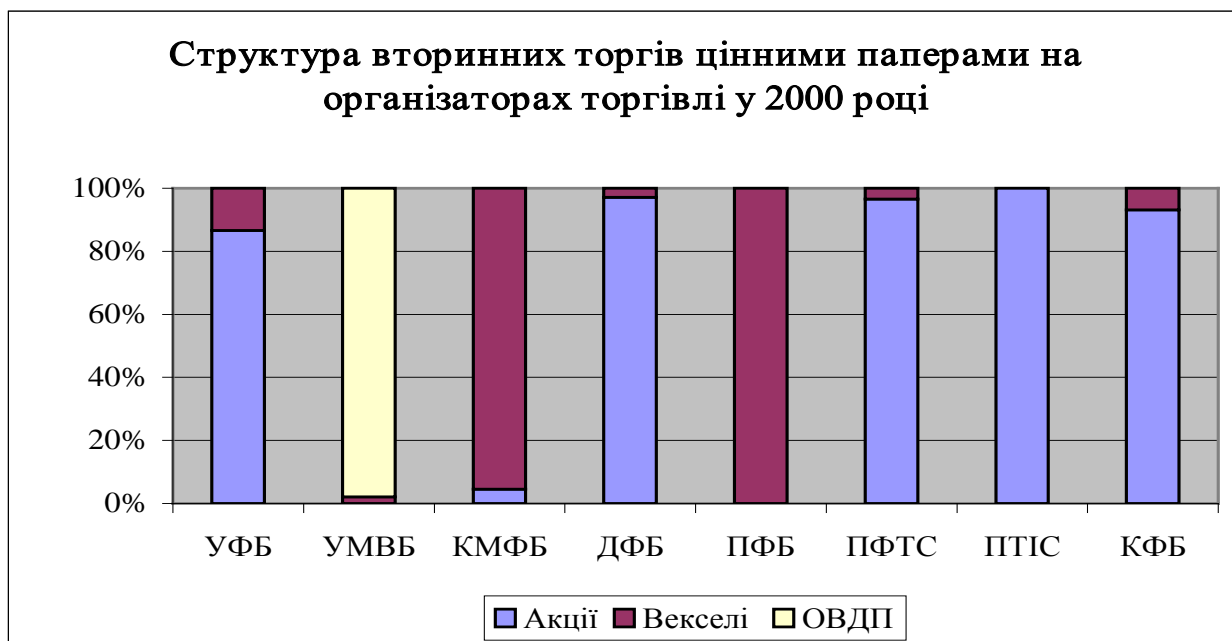


Фактично весь вторинний ринок зосередився на ПФТС, частка якого становила 99% від загального вторинного обігу акцій.

Векселями найбільше торгували на ПФТС – 74% та УМВБ – 19%.

Торгівля ОВДП здійснювалася лише на УМВБ – 99,92% та ПФТС – 0,08%.

Діаграма 21



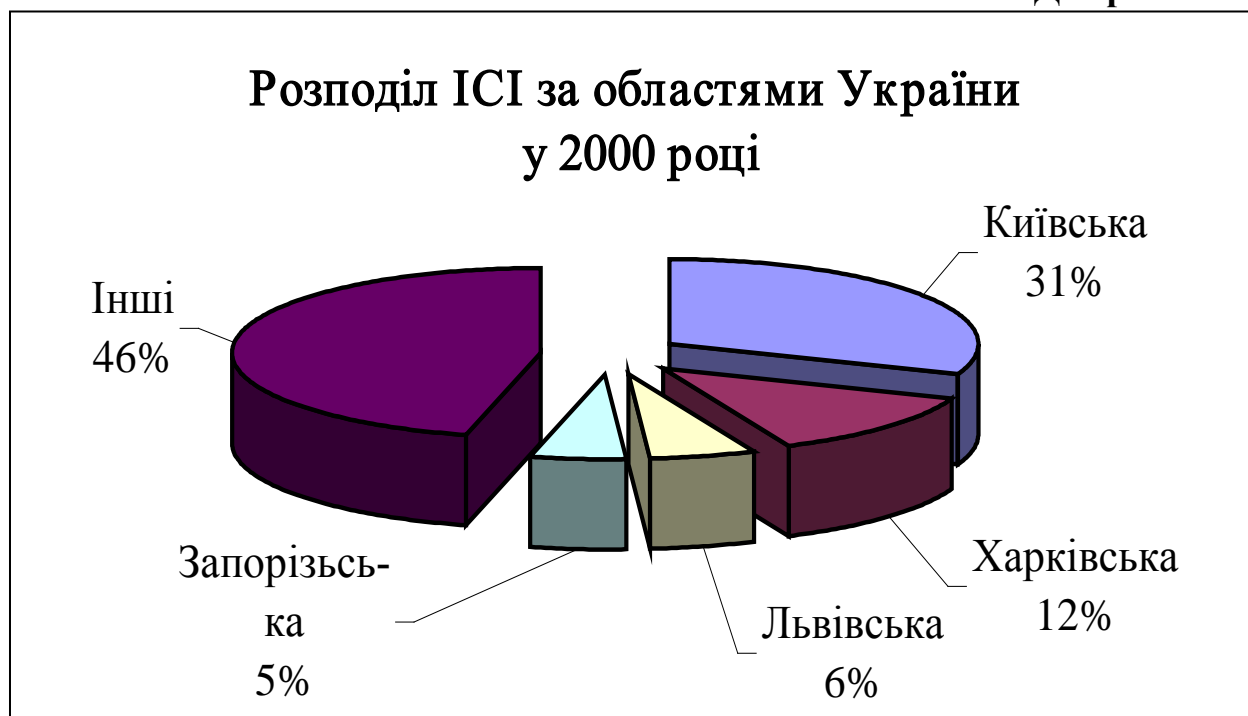
## 5. Інститути спільного інвестування

Важливу роль у розвитку інвестиційних процесів в Україні та у забезпеченні функціонування механізму проведення масової “сертифікатної” приватизації державного майна протягом останніх 5 років відігравали інститути спільного інвестування (далі ІСІ), а саме, інвестиційні фонди та взаємні фонди інвестиційних компаній, що здійснюють виключну діяльність зі спільного інвестування.

Основною функцією цих інститутів була акумуляція коштів (в основному приватизаційних майнових сертифікатів) переважно дрібних інвесторів (громадян України), здійснення їх наступного інвестування (у переважній більшості через центри сертифікатних аукціонів) у цінні папери інших емітентів та формування і управління єдиним портфелем цінних паперів.

Станом на 01.10.2000 р. в Україні здійснювали діяльність близько 250 інвестиційних фондів та інвестиційних компаній. Більшість інститутів спільного інвестування в Україні була зареєстрована в Київській, Харківській, Львівській, Запорізькій областях. На долю інших регіонів припадає – 46% ІСІ, причому в кожному окремому регіоні було зареєстровано менше ніж 5% від загальної кількості ІСІ.

Діаграма 22



У 2000 році Комісією було зареєстровано емісію випусків інвестиційних сертифікатів 2 інвестиційних фондів (закритого ІФ “Андріївський” та відкритого ІФ “Товариство”).

39 ІСІ подали заяви про закриття та початок розрахунків зі своїми учасниками. На фондовому ринку України обертаються інвестиційні сертифікати 234 (93%) закритих фондів, лише 18 ІСІ здійснюють діяльність у вигляді відкритих інвестиційних та взаємних фондів та 5 інституційних інвесторів знаходяться в стадії перетворення зі закритих у відкриті фонди.

Діючи на цей час інвестиційні фонди та компанії повністю виконали свою роль як механізм проведення “сертифікатної” приватизації і перспективи подальшого розвитку практично не мають. Протягом найближчих років переважна кількість цих інститутів припинять свою діяльність шляхом ліквідації. З метою активізації інвестиційних процесів в Україні, з упровадженням грошового етапу приватизації, необхідно створити якісно нові інститути спільного інвестування, а саме, корпоративні та пайові інвестиційні фонди, а також забезпечити їх діяльність у відповідності до світових норм і стандартів, які будуть більш зрозумілими як для вітчизняних, так і для іноземних інвесторів.

Проектом Закону України “Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди)” передбачається безболісна, без призупинення діяльності трансформація існуючих інвестиційних фондів та інвестиційних компаній в нові інститути спільного інвестування. Ця трансформація не тільки враховує вимоги існуючого законодавства щодо забезпечення захисту прав інвесторів, а й установлює більш жорсткі обмеження та вимоги до учасників спільного інвестування та механізм багаторівневого контролю за їх діяльністю, спрямований на надійний захист коштів інвесторів.



## 6. Саморегулівні організації

Протягом 2000 року Комісією було продовжено термін дії Свідоцтва про реєстрацію саморегулівної організації 4 саморегулівним організаціям ринку цінних паперів, а саме:

- Асоціації “Перша фондова торговельна система”;
- Асоціації “Південноукраїнська фондова торговельна система”;
- Професійній асоціації реєстраторів та депозитаріїв;
- Українській асоціації інвестиційного бізнесу.

Таким чином, сьогодні в Україні діє 10 саморегулівних організацій ринку цінних паперів, п’ять з яких є асоціаціями та п’ять – фондовими біржами.

Станом на 01.01.2001 р. до цих десяти організацій входить 741 член СРО – торговець цінними паперами. У той же час 98 торговців цінними паперами не є членами жодної саморегулівної організації.

**Таблиця 11. Кількість членів саморегулівних організацій станом на 1 січня 2001 року**

Найменування СРО	Кількість членів
Асоціація учасників фондового ринку	110
Донецька фондова біржа	43
Київська міжнародна фондова біржа	168
Асоціація “Південноукраїнська фондова торговельна система”	153
Асоціація “Перша фондова торговельна система”	195
Професійна асоціація реєстраторів та депозитаріїв	261
Придніпровська фондова біржа	61
Українська асоціація інвестиційного бізнесу	53
Українська фондова біржа	148
Українська міжбанківська валютна біржа	15

Комісія готова делегувати СРО частину повноважень щодо регулювання ринку цінних паперів. У цьому контексті актуальним є питання про підвищення рівня ресурсного, матеріально-технічного та кадрового забезпечення цих організацій, що дозволить їм ефективно виконувати делеговані функції.

## 7. Контроль та правозастосування на ринку цінних паперів

Одним із пріоритетних напрямів діяльності Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку є створення умов для сприятливого правового клімату функціонування фондового ринку, для залучення коштів як вітчизняних, так і іноземних інвесторів в економіку України шляхом захисту їх прав і законних інтересів, запобігання правопорушень на ринку цінних паперів, а в разі виявлення цих правопорушень – оперативного і всебічного їх розслідування та розробки норм законодавства, які б унеможливили їх виникнення.

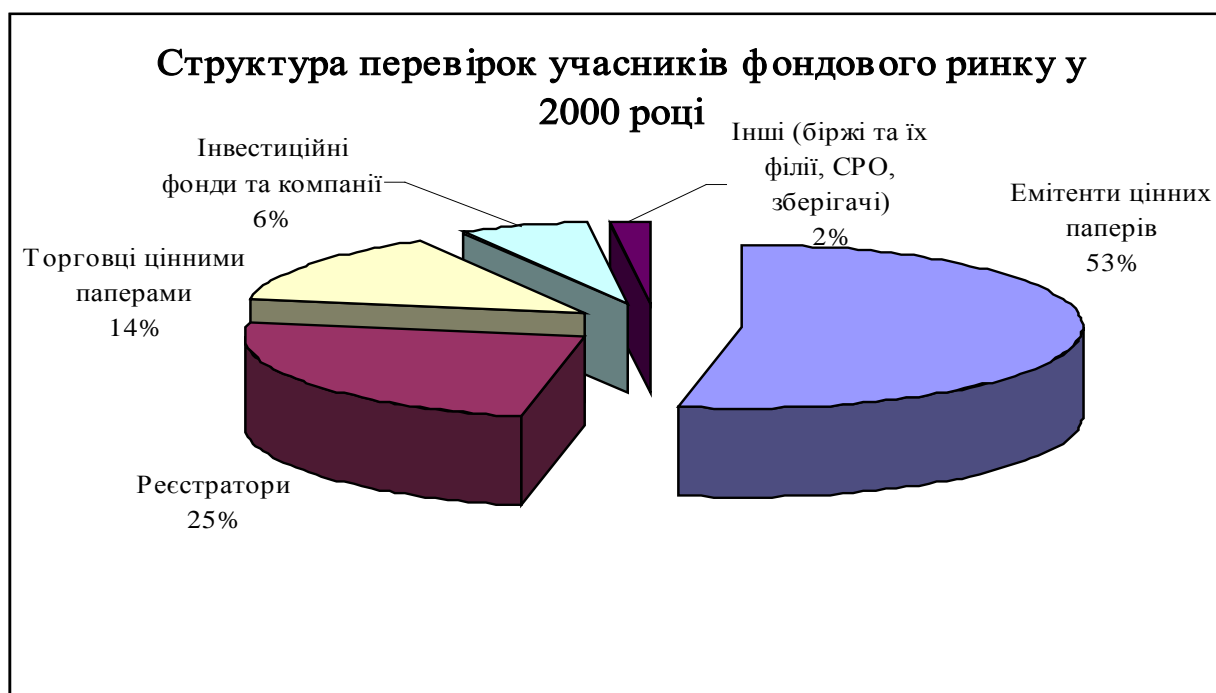
Комісією та її територіальними управліннями протягом 2000 року було здійснено 1380 перевірок учасників фондового ринку, що на 202 перевірки менше ніж у минулому році.

Таблиця 12. Кількість перевірок учасників ринку у 1997-2000 роках

Учасники ринку цінних паперів	1997	1998	1999	2000
Емітенти цінних паперів	306	431	720	729
Реєстратори	132	261	340	337
Торговці цінними паперами	71	206	313	196
Інвестиційні фонди та компанії	63	102	127	85
Інші (біржі та їх філії, СРО, зберігачі)	9	37	74	33
<b>Усього</b>	<b>581</b>	<b>1037</b>	<b>1574</b>	<b>1380</b>

Тенденція, яка сформувалась у минулі роки, суттєво не змінилася. Частка перевірок емітентів цінних паперів збільшилась від 46% до 53%.

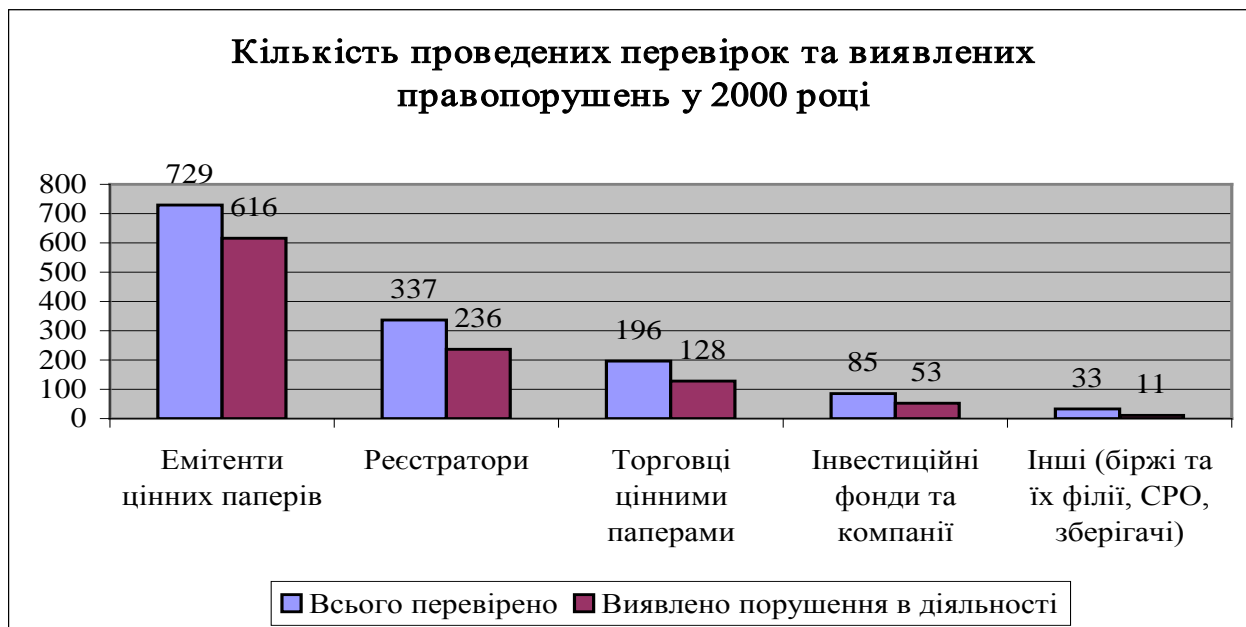
Діаграма 23



Подальше зростання кількості перевірок емітентів у 2000 році пов'язане з порушенням наступних вимог законодавства: не приведення у відповідність до вимог чинного законодавства статутних документів товариств; найпоширенішим правопорушенням емітентів залишається неподання, несвоєчасне подання та подання з порушенням вимог законодавства звітності до Комісії; несвоєчасне подання звіту про наслідки підписки на акції; порушення порядку збільшення статутного фонду товариства; порушення вимог законодавства щодо персонального повідомлення про проведення загальних зборів, порядку скликання та проведення загальних зборів; порушення термінів та порядку проведення відкритої підписки на акції.

За результатами проведених 1380 перевірок учасників фондового ринку у діяльності 1044, або 75%, виявлені факти порушення чинного законодавства.

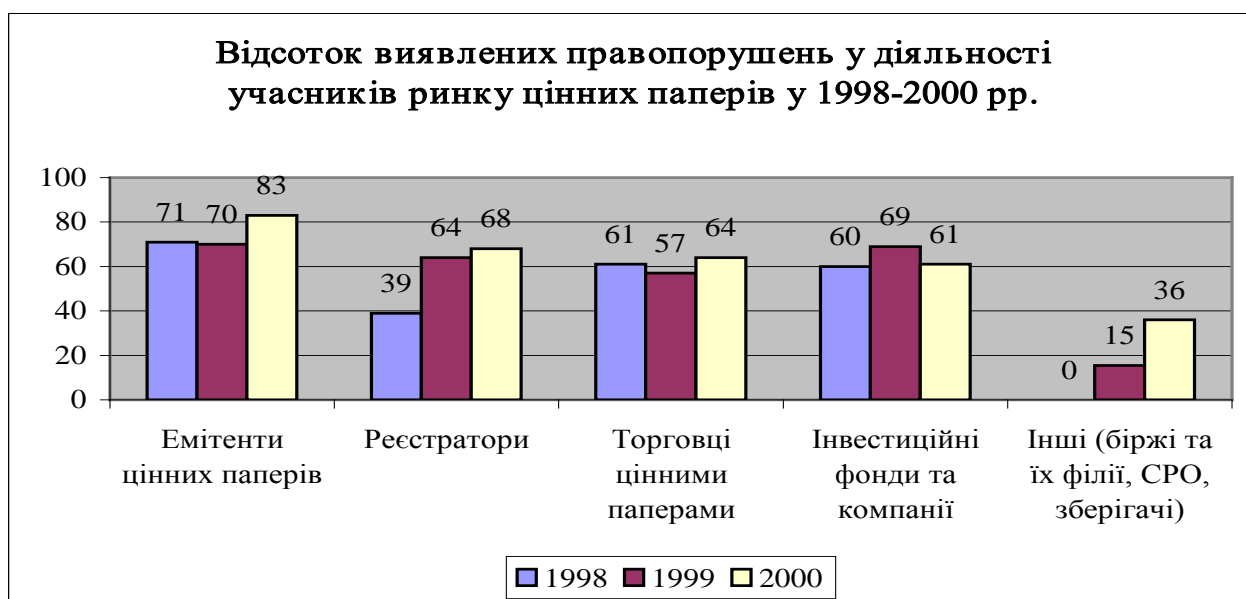
Діаграма 24



Порівняно з минулими роками значно зросла кількість виявлених правопорушень у діяльності емітентів цінних паперів, реєстраторів, торговців цінними паперами та інших.

Найбільший відсоток порушень законодавства зафіксовано у діяльності емітентів цінних паперів – 83% та реєстраторів – 68%.

Діаграма 25

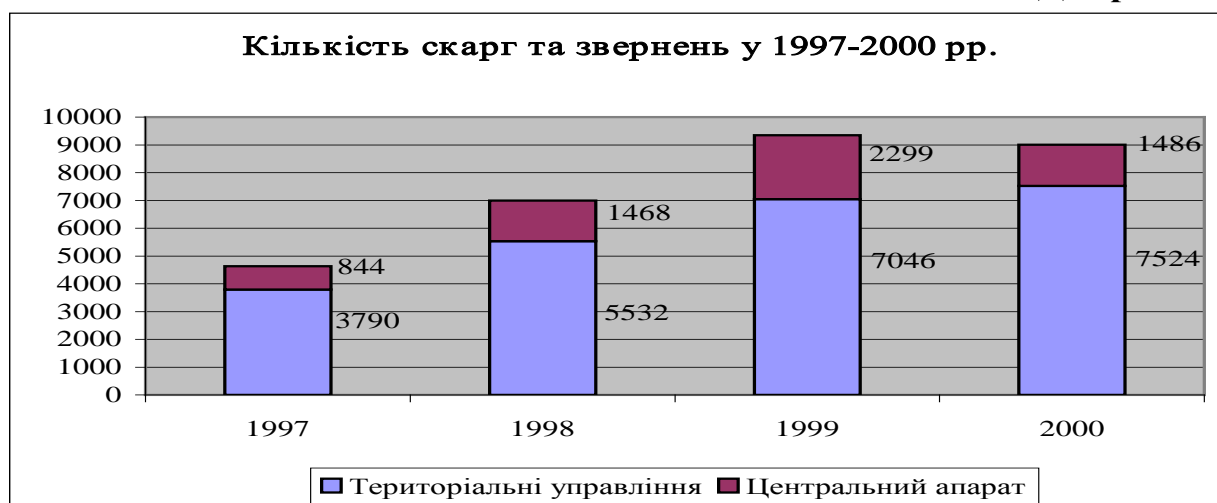


На виконання рішення Комісії від 23 грудня 1998 року №199 “Про затвердження Положення про проведення контролю за реєстрацією акціонерів для участі у загальних зборах акціонерів” працівниками Комісії було проведено контроль за реєстрацією для участі в зборах 260 акціонерних товариств, що на 114 перевірки більше ніж у минулому році.

Близько половини проведених перевірок – 617 було проведено позапланово, з них за зверненням органів прокуратури – 160 перевірок, підрозділів МВС – 78 перевірок, Служби безпеки України – 81 перевірка.

Одним із джерел інформації про правопорушення на ринку цінних паперів є звернення громадян та юридичних осіб до Комісії. За 2000 рік до Комісії надійшло на розгляд 9010 звернень від громадян та професійних учасників ринку цінних паперів щодо порушення їх прав та інтересів на фондовому ринку.

Діаграма 26



Таблиця 13. Основні показники правозастосування на ринку цінних паперів у 1998-2000 рр.

Основні показники правозастосування на ринку цінних паперів	1998	1999	2000
Кількість розглянутих справ про правопорушення на ринку цінних паперів, у т.ч.:	5588	7065	6190
Центральним апаратом:	756	985	484
Територіальними управліннями:	4832	6080	5706
Кількість винесених розпоряджень про усунення правопорушень, у т.ч.:	5628	7547	7321
Центральним апаратом:	26	581	407
Територіальними управліннями:	5602	6966	6914
Кількість винесених попереджень, у т.ч.:	1744	1201	1145
Центральним апаратом:	266	237	126
Територіальними управліннями:	1478	964	1019

Крім вищезазначених санкцій за грубе або повторне порушення законодавства на ринку цінних паперів Комісією можуть застосовуватись і більш серйозні санкції у вигляді анулювання чи призупинення дії спеціальних дозволів та штрафи.

Таблиця 14. Санкції, що були накладені Комісією за результатами перевірок у 1997-2000 рр.

Вид санкції	1997	1998	1999	2000
Накладено штрафів на суму (тис.грн.)	459,205	1526,118	3623,226	3961,155
Призупинено дію дозволів професійних учасників фондового ринку	3	32	269	50
Анульовано дозволів учасникам фондового ринку	4	88	73	21
Зупинено обіг та розміщення цінних паперів емітентам (у кількості)	9	28	6	13

### ***Найбільш типові порушення законодавства про цінні папери:***

#### ***Емітенти цінних паперів:***

- відмова акціонерам в отриманні інформації про діяльність товариства та ненадання для ознайомлення річних звітів, балансів, протоколів загальних зборів та документів, пов'язаних з порядком денних загальних зборів;
- позбавлення прав акціонерів щодо управління акціонерним товариством шляхом участі в загальних зборах;

- нескликання на вимогу акціонерів, що володіють достатньою кількістю голосів товариства, загальних зборів та невключення до порядку денного питань, запропонованих цими акціонерами;
- неінформування акціонерів про терміни і місце проведення загальних зборів та їх порядок денний;
- порушення строків випуску акцій;
- ненадання акціонерам акцій або сертифікатів акцій;
- нерозподілення серед акціонерів викуплених акціонерним товариством власних акцій або розподілення їх з порушенням вимог чинного законодавства;
- мають місце випадки фальсифікації при реєстрації акціонерів або їх представників, що беруть участь у загальних зборах;
- неопублікування, неповне публікування у засобах масової інформації даних про діяльність акціонерних товариств;
- перевищення правлінням своїх повноважень, передбачених чинним законодавством та статутом товариства;
- внесення змін до статуту без рішення загальних зборів;
- порушення термінів скликання загальних зборів;
- включення до статутних та інших внутрішніх документів акціонерних товариств положень, які суперечать Законам України “Про власність”, “Про господарські товариства”, “Про цінні папери і фондову біржу”;
- укладання товариствами договорів на ведення реєстрів власників іменних цінних паперів з кількома реєстраторами.

Значна кількість листів порушує питання щодо діяльності закритих акціонерних товариств:

- немає відповідної реєстрації випуску акцій в територіальних управліннях Комісії;
- самостійне ведення реєстру власників іменних цінних паперів без відповідного дозволу;
- немає сертифікованих спеціалістів.

Комісія виявляє такі правопорушення та застосовує відповідні санкції.

#### Реєстратори:

- доступ до системи реєстру осіб, які не мали на це повноважень або документи яких не були оформлені належним чином.

#### Інституційні учасники ринку:

- викуп інвестиційних сертифікатів закритими інвестиційними фондами раніше терміну, встановленого інвестиційною декларацією.

## 8. Інформаційне забезпечення на ринку цінних паперів

Протягом 2000 року діяльність Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку досить ефективно висвітлювалася вітчизняними та зарубіжними засобами масової інформації.

Найбільша увага приділялась висвітленню питання щодо реформування регуляторної політики на фондовому ринку. Прикладом цьому є проведення 15 прес-конференцій, три з яких за темами: “Проект Закону України “Про акціонерні товариства”: етапи проходження, проблеми, вирішення” - 16.05.2000 р., “Питання корпоративного управління, розкриття інформації та особливості вторинного обігу цінних паперів” – 12.06.2000 р. та “Проблемні питання акціонерних товариств” – 21.06.2000 р. були проведені Головою Комісії.

Фахівці з питань роботи з засобами масової інформації, як завжди, тісно співпрацювали з представниками преси, створюючи підстави для об'єктивного розгляду на сторінках газет та журналів питання щодо забезпечення формування державної політики на ринку цінних паперів, для сприяння розвитку та функціонуванню фондового ринку на сучасному етапі.

Комісією, а саме сектором по роботі з громадськістю, налагоджено постійний зв'язок та продовжувалася робота у 2000 році більш як з 30 засобами масової інформації, серед яких агентства: УНІАН, Інтерфакс, Рейтер, ДІНАУ, Український фінансовий сервер, Українські новини, Вікно в Україну та на сторінках таких видань як “Вісник. Цінні папери”, “Урядовий кур'єр”, “Українська інвестиційна газета”, “Цінні папери України”, “Бюлетень. Цінні папери України”, “Деловая Украина”, “Закон і бізнес”, “Бізнес”, “Галицькі контракти”, “Фондова панорама” майже у кожному номері дають повідомлення про діяльність Комісії та її територіальних органів.

В інших виданнях - журналах “Бюлетень з корпоративного управління”, “Фондовый рынок”, “Рынок капитала”, у газетах - “Зеркало недели”, “Факты”, “Киевские ведомости”, “День”, “Интелльюз”, “Eastern ekonomist” та інших досить часто друкуються також статті, інформації щодо діяльності Комісії, що сприяє виконанню завдань з освітньої програми з питань фондового ринку України, визначених Указом Президента України та постановою Кабінету Міністрів України. Протягом року було опубліковано понад 300 публікацій у вищезазначених засобах масової інформації.

У минулому році фахівцями прес-служби проведена відповідна робота щодо виконання завдань, поставлених у Посланні Президента України до Верховної Ради “Поступ у ХХІ століття. Стратегія економічної та соціальної політики на 2000-2004 роки”, а також на виконання розпорядження Кабінету Міністрів України від 12 квітня 2000 р. № 179-р “Заходи щодо реалізації Основних напрямів розвитку фондового ринку в Україні у 2000 році”.

Зокрема, Голова Комісії Олег Мозговий мав 18 виступів у засобах масової інформації. Серед них такі як: статті “Фондовий ринок нарощує

м'язи" та "Фондовий ринок: сучасний стан" у газеті "Урядовий кур'єр" від 19 січня та 3 серпня 2000 р.; 14.04.2000 – інтерв'ю Голови Комісії Олега Мозгового у програмі "Радіо-новини" з обговорення та роз'яснення положень Програми дій Уряду, участь у "Гарячій лінії" Кабінету Міністрів України з "Проблем економічної реформи"; цикл інтерв'ю до п'ятиріччя Комісії; стаття "Improving stock market operations is our immediate task" у журналі "Eastern economist" №7; інтерв'ю газеті "Факты" 20.05.2000 №90 "После ликвидации инвестиционных фондов, принимавших ваучеры от населения, деньги их участникам будет выплачивать сбербанк"; інтерв'ю журналу "Человек и закон" № 7 2000 р. "В мечтах о бешеных дивидендах (бесконечный реестр соблазненных и покинутых)"; стаття "Фондовый рынок нужно рассматривать сквозь призму общего состояния экономики..." – "Инвестгазета" 22.08.2000 р. № 33; участь у прямому ефірі радіопередачі "Довіра" 17.11.2000 р. – "Алло! Ви в ефірі!"; "Проблемы фондового рынка" (пресс-конференция 27.11. 2000 г. Ялта) – "Крымские известия" (газета АРК) 01.12.2000 р. № 224; "Мы заставляем эмитентов раскрыться" – "Бизнес" 25.12.2000 р. № 25; інтерв'ю журналу "Бюлетень з корпоративного управління" – грудень 2000 р. № 11, статті у журналі "Фондовый рынок" тощо.

Особлива увага приділяється своєчасній публікації нормативно-правових актів Комісії в офіційному виданні Міністерства юстиції України – "Офіційний вісник України" та офіційних виданнях Комісії – газетах "Вісник. Цінні папери", "Цінні папери України", "Бюлетень. Цінні папери України", "Українська інвестиційна газета", "Деловая Украина", "Фондова панорама".

Протягом 2000 року було опубліковано понад 70 рішень, роз'яснень Комісії, а також спільних наказів Комісії з іншими установами, які потребували оприлюднення відповідно до вимог чинного законодавства.

До бюлетеня "Вікно в Україну" (щоденна інформація для ділової еліти) оперативно надаються інформаційні повідомлення, що дає можливість постійно інформувати найбільш важливі державні та політичні установи про діяльність Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

У періодичних виданнях України протягом року надруковано більш як 874 новини Комісії, матеріали прес-конференцій, інформація про діяльність управлінь та самостійних відділів тощо.

Крім того, налагоджено тісний зв'язок майже з усіма територіальними управліннями стосовно отримання інформації про їх діяльність у регіонах. Ці матеріали про діяльність територіальних управлінь у регіонах публікуються у кожному номері газет "Вісник. Цінні папери", "Цінні папери України", "Фондова панорама" у розділі "У територіальних управліннях Комісії".

Слід відмітити, що більшість територіальних управлінь постійно працюють з регіональними засобами масової інформації з роз'яснення вимог та положень законодавчих та нормативних документів Комісії, а у прес-службі ведеться моніторинг таких публікацій.



У минулому році у роботі прес-служби Комісії запроваджено такі новації:

- постійне, щотижневе оновлення WEB - сторінки (розділ "Новини"), де висвітлюється всебічна діяльність Комісії;

- надання інформаційних повідомлень через електронну систему E-mail до інформаційного бюлетеня прес-служби Кабінету Міністрів України "Тиждень уряду" (щотижня);

- висвітлення у засобах масової інформації діяльності управління правозастосування Комісії з метою підвищення ролі державного регулювання ринку цінних паперів, удосконалення захисту прав акціонерів та інвесторів тощо (щотижня);

- передача через електронну систему "Astra" та E-mail до територіальних управлінь "Моніторингу публікацій про діяльність Комісії, стану та проблем розвитку фондового ринку у засобах масової інформації у 2000 р.", а також щодо набрання чинності документами (щотижня);

- передано через електронну систему "Astra" до територіальних управлінь "Довідник телефонів Комісії" з постійним оновленням з урахуванням змін та доповнень при реструктуризації центрального апарату та територіальних органів;

- підготовлено та видано третій том нормативно-законодавчих актів Комісії за період 1999-2000 роки "Правове регулювання на фондовому ринку України" та новий "Довідник телефонів Комісії".

Усі ці заходи здійснюються для того, щоб Державна комісія з цінних паперів та фондового ринку досягла більшої популярності, мала сприятливий імідж, користувалася довірою та повагою, добрим ставленням до себе з боку учасників фондового ринку та для більш прозорого висвітлення діяльності Комісії.

## 9. Підготовка фахівців на ринку цінних паперів

Відповідно до Закону України “Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні” Державна комісія з цінних паперів та фондового ринку координує роботу з підготовки фахівців з питань фондового ринку.

Станом на 1 січня 2001 року Державна комісія з цінних паперів та фондового ринку уклала договори щодо навчання фахівців з питань фондового ринку з 12 навчальними закладами України за такими спеціалізаціями:

- фахівець на право ведення реєстру власників іменних цінних паперів;
- фахівець з питань торгівлі цінними паперами;
- фахівець з питань депозитарної діяльності з цінними паперами;
- фахівців з питань організації торгівлі.

Відповідне навчання з вересня 1996 року по грудень 2000 року пройшли **11455** осіб.

**Таблиця 15. Кількість фахівців фондового ринку, що пройшли навчання у 1996-2000 роках**

	1996 р.	1997 р.	1998 р.	1999 р.	2000 р.	Усього
Реєстратори	1359	2186	865	628	403	5441
Торговці	–	1905	1232	1033	774	4944
Депозитарії	6	260	400	174	163	1003
Організатори торгівлі	–	25	–	42	–	67
Усього:	1365	4376	2497	1877	1340	11455

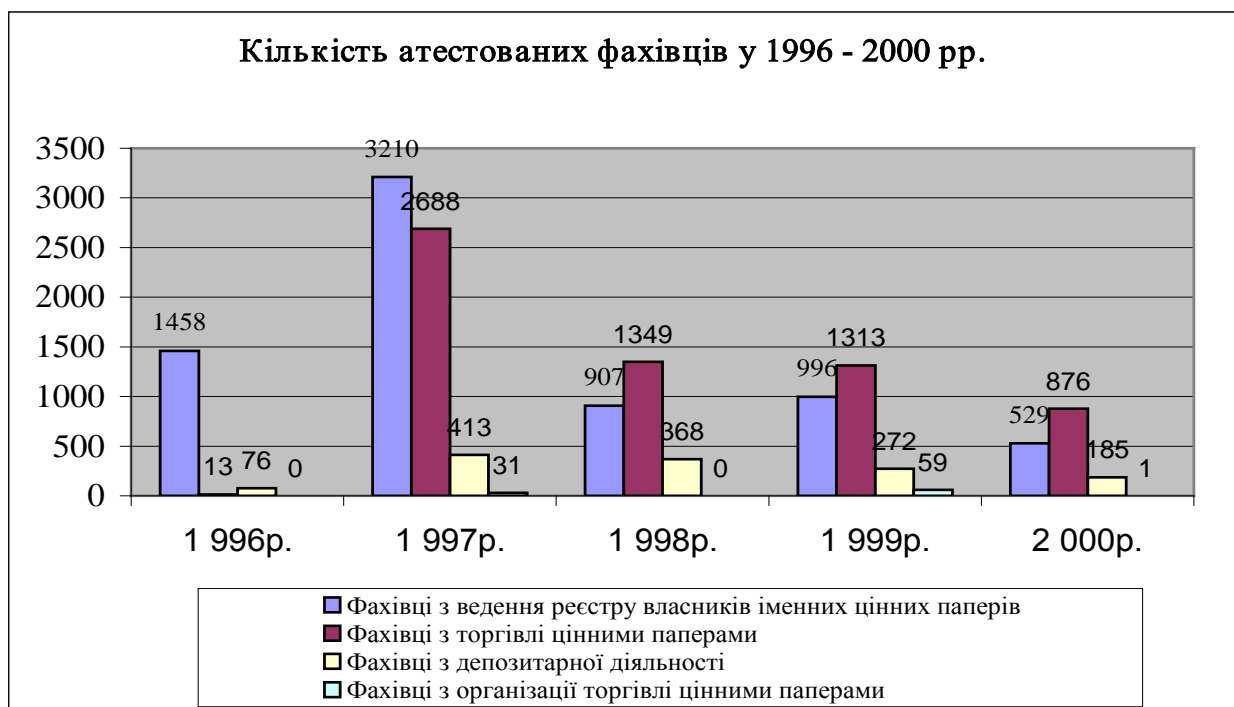
Усього в Україні станом на 1 січня 2001 року атестовано **14744** особи.

**Таблиця 16. Кількість фахівців фондового ринку, що пройшли атестацію у 1996 -2000 роках**

	1996 р.	1997 р.	1998 р.	1999 р.	2000 р.	Усього
Реєстратори	1458	3210	907	996	529	7100
Торговці	13	2688	1349	1313	876	6239
Депозитарії	76	413	368	272	185	1314
Орг.торговлі	–	31	–	59	1	91
<b>Усього</b>	<b>1547</b>	<b>6342</b>	<b>2624</b>	<b>2640</b>	<b>1591</b>	<b>14744</b>

Динаміка атестації фахівців фондового ринку за видами професійної діяльності наведена на діаграмі 27.

Діаграма 27



Сертифікація осіб проводиться згідно з Положенням про сертифікацію осіб, що здійснюють професійну діяльність з цінними паперами в Україні, затвердженого рішенням Комісії від 29 липня 1998 року №93.

Станом на 1 січня 2001 року до Комісії надійшов 9191 пакет документів на сертифікацію. Відповідно до цих документів отримали сертифікати 9136 осіб, у тому числі:

- 3983 - на право ведення реєстру власників іменних цінних паперів;
- 4241 - з питань торгівлі цінними паперами;
- 837 - з питань депозитарної діяльності;
- 75 - з питань організації торгівлі цінними паперами.

На підставі невідповідності поданих документів установленим вимогам станом на 1 січня 2001 року відмовлено у сертифікації 55 особам, що становить 0,5% від кількості поданих документів.

З дати набуття чинності рішення Комісії від 16 грудня 1999 року №263 “Щодо встановлення розмірів плати за реєстрацію фондової біржі, торговельно-інформаційної системи, саморегульованої організації, правил фондової біржі та іншого організаційно оформленого ринку цінних паперів, сертифікацію осіб, що здійснюють професійну діяльність з цінними паперами в Україні” до державного бюджету за реєстрацію документів, поданих на сертифікацію до Комісії, надійшло 84405 гривень.

На виконання пункту 10 Указу Президента України від 29.12.99 №1626/99 “Про невідкладні заходи щодо прискорення приватизації майна в Україні” розроблені заходи щодо створення системи підготовки, перепідготовки та підвищення кваліфікації фахівців з питань фондового

ринку та корпоративного управління, затвержені Розпорядженням Президента України від 27.08.2000 р. №271/2000-рп (далі – Розпорядження Президента).

На виконання Розпорядження Президента прийнята Постанова Кабінету Міністрів України від 20.10.2000р. №1575 щодо введення до складу Державної акредитаційної комісії члена Комісії - заступника Голови Ромашка О.Ю.

На виконання Розпорядження Президента прийнята Постанова Президії Вищої Атестаційної Комісії України від 08.11.2000 р. №19-06/9 щодо призначення Голови Комісії Мозгового О.М. заступником голови експертної ради ВАК України із загальноекономічних, галузевих та прикладних проблем (економічні науки).

На виконання Розпорядження Президента прийнята Постанова Кабінету Міністрів України від 20.12.2000 р. №1868 "Про утворення Міжвідомчої координаційної ради з підготовки, перепідготовки та підвищення кваліфікації фахівців з питань фондового ринку та корпоративного управління".

## 10. Міжнародні зв'язки

Міжнародні зв'язки Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку розвиваються відповідно до загальнодержавної політики у сфері зовнішніх відносин, орієнтованої на запровадження в Україні світових стандартів регулювання економіки та розширення співробітництва з Європейським Союзом за програми інтеграції України до ЄС.

У 2000 році тривала робота у межах Міжнародної організації Комісій з цінних паперів (IOSCO), в якій, починаючи з вересня 1996 року, Державна комісія з цінних паперів та фондового ринку є постійним членом.

IOSCO була створена у 1975 році на базі Міжамериканської Комісії з нагляду за ринком цінних паперів, і на цей час, об'єднуючи регуляторів ринків цінних паперів з понад 80 країн світу, є безперечно провідною міжнародною консультативною організацією у галузі ринку капіталів. Участь Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку у роботі IOSCO постійно розширюється: Комісія входить до складу Комітету Нових ринків та Європейського регіонального комітету, а також до чисельних робочих груп з вузьких проблематичних питань у сфері регулювання ринку цінних паперів, має доступ до інформаційної та нормативної бази більшості органів державного регулювання фондового ринку світу.

Протягом 2000 року представники Комісії взяли участь у другій зустрічі регуляторів ринків цінних паперів країн Південної та Східної Європи, а також у XXV щорічній Конференції IOSCO. Комісія почала роботу над підготовкою "власної оцінки" системи регулювання національного ринку цінних паперів - документа, який увійде у міжнародну базу даних IOSCO про стан розвитку ринків цінних паперів світу.

У зв'язку з активізацією діяльності на міжнародних ринках капіталів та світовими тенденціями до інтеграції національних фондових ринків виникає нагальна потреба у забезпеченні скоординованих та взаємоузгоджених дій щодо регулювання, нагляду, контролю та боротьби з правопорушеннями на фінансових ринках між державними органами різних країн, які відповідають за ці питання.

Двостороннє співробітництво Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку з органами регулювання ринків цінних паперів інших країн здійснюється у межах Меморандумів про взаєморозуміння з відповідними організаціями. Комісією вже підписано два міжвідомчих Меморандуми про взаєморозуміння: з Державною комісією ринку цінних паперів Молдови та з Комісією з нагляду за ринком цінних паперів Китайської Народної Республіки, на завершальному етапі укладання знаходиться Меморандум про взаєморозуміння з Федеральною комісією з ринку цінних паперів Росії. Також у 2000 році тривав процес розробки проектів Меморандумів про взаєморозуміння з Комісією з цінних паперів та бірж Аргентини та Комісією з цінних паперів Бразилії, укладання яких заплановано на 2001 рік. Підписання двосторонніх міжвідомчих меморандумів про взаєморозуміння

сприяє налагодженню більш тісних стосунків з органами регулювання ринків цінних паперів інших країн з метою забезпечення вільного обміну інформацією та об'єднання зусиль щодо захисту прав інвесторів та боротьби з правопорушеннями на фондовому ринку, більшість яких останнім часом набувають інтернаціонального характеру.

У вересні 2000 року у межах Меморандуму про взаєморозуміння з Комісією з цінних паперів КНР з метою ознайомлення з системою регулювання ринку цінних паперів України, Державну комісію з цінних паперів та фондового ринку відвідала делегація Комісії з нагляду за ринком цінних паперів Китаю. Найбільшу увагу впродовж триденного візиту делегації було приділено проблемам правозастосування та ролі організаторів торгівлі на фондовому ринку України.

За сприяння іноземних партнерів Комісія має можливість проводити навчання своїх працівників, що є важливою позитивною стороною цих міжнародних зв'язків. Протягом 2000 року співробітники Комісії прийняли участь у чисельних міжнародних конференціях, симпозиумах та семінарах, організаторами яких виступили Американська комісія з цінних паперів та бірж, Організація економічного співробітництва та розвитку (OECD), Міжнародна організація Комісій з цінних паперів (IOSCO) та інші. Участь представників Комісії у таких конференціях дає можливість обмінятися досвідом та думками стосовно проблем регулювання фінансових ринків з провідними експертами у цій сфері як розвинутих країн, так і країн з перехідною економікою, ознайомитися з досвідом розвитку ринків цінних паперів інших країн, а також сприяти поширенню інформації про процес розвитку національного фондового ринку у міжнародному співтоваристві.

Продовжила у 2000 році свою роботу Спеціальна цільова група з питань корпоративного управління та прав акціонерів, яку було створено у 1998 році на підставі положень Меморандуму про взаєморозуміння між Урядом України та Урядом Сполучених Штатів Америки. До складу Спеціальної цільової групи входять фахівці з юридичних питань та керівники представництв міжнародних організацій та організацій - донорів, які працюють в Україні, та представники Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку, Міністерства юстиції України та інших органів виконавчої влади. Метою діяльності Групи є визначення цілей та підготовка переліку завдань, необхідних для створення в Україні програми з обґрунтованого корпоративного управління, виконання якої буде контролювати Державна комісія з цінних паперів та фондового ринку.

Протягом 2000 року проводилися зустрічі Групи, на яких велася робота з розробки та вдосконалення нормативної бази з питань корпоративного управління. Зокрема, було розроблено та запропоновано на розгляд Комісії проект Положення про збільшення (зменшення) статутного фонду акціонерного товариства, проект Положення про приватне розміщення цінних паперів при додатковому випуску цінних паперів акціонерним товариством, чисельні Роз'яснення та інші документи.

Серед перспективних напрямів розвитку міжнародної діяльності Комісії слід зазначити необхідність розширення співробітництва з органами регулювання ринку капіталів країн Європейського Союзу з метою забезпечення виконання плану дій на 2001 рік щодо реалізації пріоритетних положень програми інтеграції України до ЄС, який передбачає проведення адаптації впроваджені в Україні системи державного регулювання фондового ринку до європейської моделі регулювання ринків капіталу.

Таким чином, міжнародні зв'язки Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку направлені на створення необхідних умов для ефективного, прозорого, регульованого та упорядкованого фондового ринку, функціонування якого відповідатиме міжнародним прийнятим нормам та принципам.

## 11. Кадрове забезпечення Комісії

Протягом 2000 року в Комісії проводилась цілеспрямована та планомірна робота з питань кадрової роботи та державної служби відповідно до вимог чинних законодавчих та нормативних актів з удосконалення структури центрального апарату та її територіальних органів.

У результаті проведеної роботи щодо зміни структури та штатного розкладу центрального апарату та територіальних управлінь на виконання Указу Президента України від 11 лютого 2000 року № 207/2000 чисельність працівників Комісії скоротилась порівняно з 1999 роком відповідно на 50 та 75 одиниць і склала станом на 15 травня 2000 року: у центральному апараті – 200, у територіальних управліннях – 475 штатних одиниць. У центральному апараті кількість управлінь скоротилась з 14 до 10, а самостійних відділів – з 6 до 3.

Фактична чисельність центрального апарату станом на 1 січня 2001 року становить 185 працівників, серед яких 9 осіб – не є державні службовці. У територіальних управліннях – 421 працівник.

Із загальної чисельності працюючих у центральному апараті кількість чоловіків складає 64 особи (34,4%), жінок – 118 осіб (63,8%).

Діаграма 28



Усі працівники, які займають керівні посади у центральному апараті та у територіальних управліннях, мають вищу освіту. Серед працівників центрального апарату вищу освіту має 161 працівник (91,5%), територіальних управлінь – 358 (85%), що фактично відповідає освітньому рівню працівників Комісії попередніх років.

У Комісії працюють один доктор економічних наук, 14 кандидатів наук, у тому числі в центральному апараті – 1 доктор та 8 кандидатів наук, з них: 5



кандидатів – економічних наук, 2 – хімічних, 1 – біологічних наук, в територіальних управліннях – 6 кандидатів наук.

Більша частина працюючих у Комісії – молодь віком до 30 років: у центральному апараті – майже 53%, в територіальних управліннях – більше 60% від загальної чисельності.

У Комісії маємо досить стійку тенденцію до високої плинності кадрів. Протягом року за власним бажанням та в порядку переведення до інших організацій звільнилось 192 працівники (у 1999 році – 204), у тому числі з центрального апарату – 72 працівники (у 1999 році – 73). Призначено на посади 162 працівники, у тому числі в центральному апараті – 50. Призначення відбувались за конкурсом (центральный апарат – 15, територіальні управління – 89), з кадрового резерву (центральный апарат – 23, територіальні управління – 4), за результатами стажування (центральный апарат – 12, територіальні управління – 10).

Керівництвом Комісії постійно проводиться робота щодо залучення працівників центрального апарату та територіальних управлінь до різних форм навчання з підвищення кваліфікації державних службовців, а саме: навчання за професійними програмами, програмами тематичних постійно діючих семінарів, які проводились учбовими закладами Києва та інших міст України, за тематиками, що стосуються діяльності Комісії.

Протягом року підвищили кваліфікацію 88 державних службовців центрального апарату Комісії, у тому числі 38 керівників та 220 державних службовців територіальних управлінь, серед них - 112 керівників.

З метою якісного добору кадрів на 2000 рік на 57 посад керівників центрального апарату, на 139 посад керівників територіальних управлінь, а також на 7 посад державних службовців, на які здійснюється призначення Президентом України за поданням Кабінету Міністрів України, був сформований список фахівців, зарахованих до кадрового резерву, переважну більшість якого складає молодь (66%). Усі особи, яких зараховано до резерву, мають вищу освіту.

У четвертому кварталі 2000 року на виконання Указу Президента України від 11 лютого 2000 року № 208/2000 Комісією проводилась робота з проведення функціонального обстеження центрального апарату та територіальних управлінь з метою виявлення невикористаних резервів у роботі Комісії, направлення зусиль усього колективу на покращання якісного складу, добору, розстановки та вихованню кадрів, підвищення відповідальності кожного працівника за доручену ділянку роботи.

## 12. Стан розвитку законодавства на фондовому ринку України

Відповідно до покладених на Державну комісію з цінних паперів та фондового ринку завдань щодо розвитку законодавства у сфері державного регулювання ринку цінних паперів України Комісія здійснює розробку проектів законодавчих актів, супроводжує ці проекти при розгляді їх у Кабінеті Міністрів України та Верховній Раді України, а також бере участь у здійсненні заходів щодо адаптації законодавства України про цінні папери до законодавства Європейського Союзу.

У 2000 році Верховною Радою України було прийнято Закон України “Про внесення доповнень до Закону України “Про підприємництво”, яким урегульовані проблеми державної реєстрації відкритих акціонерних товариств та Закон України “Про обіг векселів в Україні”, на який Президентом України було накладено вето з метою додаткового доопрацювання для запобігання зловживань у сфері вексельного обігу в Україні. Верховною Радою України були розглянуті законопроекти “Про цінні папери і фондову біржу” (нова редакція), “Про похідні цінні папери”, “Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди)” у першому читанні.

До пріоритетних напрямів законотворчої діяльності Комісії відносяться: розвиток нормативно-правової бази в сфері регулювання інститутів спільного інвестування, ринку похідних цінних паперів, удосконалення механізмів корпоративного управління, забезпечення захисту прав акціонерів та удосконалення механізмів розкриття інформації про діяльність емітентів цінних паперів.

У грудні минулого року Кабінет Міністрів України подав на розгляд Верховної Ради України проект Закону України “Про акціонерні товариства”, прийняття якого сприятиме покращанню інвестиційного клімату в Україні завдяки встановленню більшої прозорості фінансово-господарської діяльності акціонерних товариств та законодавчому врегулюванню проблемних питань корпоративного управління.

До порядку денного сьомої сесії Верховної Ради України включено проект Закону України “Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди)”, який було розглянуто на засіданні Комітету з питань економічної політики, управління народним господарством, власності та інвестицій і прийнято рішення щодо рекомендації цього проекту для прийняття у другому читанні Верховною Радою України. Його прийняття повинно забезпечити кардинальне реформування інвестиційних фондів в Україні, створити регульовану, прозору та надійну систему спільного інвестування, яка буде зрозуміла західному інвестору.

Проектом Закону України “Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди)” передбачається трансформація існуючих інвестиційних фондів та інвестиційних компаній у нові інститути

спільного інвестування, яка не тільки враховує вимоги існуючого законодавства щодо забезпечення захисту прав інвесторів, а й встановлює більш жорсткі обмеження та вимоги до учасників спільного інвестування та механізм багаторівневого контролю за їх діяльністю, спрямований на надійний захист коштів інвесторів. Законопроект узгоджено з директивами ЄС.

Верховною Радою України було розглянуто законопроекти “Про цінні папери і фондову біржу” (нова редакція), “Про похідні цінні папери” та прийнято рішення доручити Комітету з питань фінансів і банківської діяльності разом з Кабінетом Міністрів України доопрацювати зазначені законопроекти, об’єднавши їх, та винести проект Закону України “Про цінні папери і фондову біржу” (нова редакція) на розгляд Верховної Ради України на повторне перше читання.

Метою прийняття зазначеного законопроекту є встановлення основних принципів, за якими повинен функціонувати фондовий ринок України, визначення порядку реєстрації емісії і обігу цінних паперів, встановлення вимог до забезпечення відкритості та рівних можливостей для усіх осіб, що діють на фондовому ринку. Законопроектом будуть визначені правові основи випуску та обігу похідних цінних паперів України, що дасть можливість завдяки розширенню фінансових інструментів, які використовуються на фондовому ринку України, створити умови для залучення інвестицій в економіку України.

Проблеми, пов’язані з функціонуванням депозитарної системи в Україні, передбачено вирішити шляхом унесення відповідних змін та доповнень до Закону України “Про Національну депозитарну систему та особливості електронного обігу цінних паперів в Україні”.

У зв’язку з набранням чинності Закону України “Про ліцензування певних видів господарської діяльності” ускладнено ліцензування професійних учасників фондового ринку. З метою врегулювання цієї проблеми Комісією схвалено проект Закону України “Про внесення змін та доповнень до Закону України “Про ліцензування певних видів господарської діяльності” для виключення професійної діяльності на ринку цінних паперів із переліку видів господарської діяльності, ліцензування яких здійснюється відповідно до зазначеного Закону, та здійснення ліцензування професійних учасників фондового ринку відповідно до законодавства, що регулює ринок цінних паперів України.

При здійсненні Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку своїх повноважень у сфері правозастосування виникають проблеми, пов’язані з тим, що Комісія відповідно до Декрету Кабінету Міністрів України “Про державне мито” не звільнена від сплати мита за звернення до суду при виявленні правопорушень. Існує нагальна необхідність у внесенні доповнення до статті 4 зазначеного вище Декрету щодо звільнення Комісії від сплати мита.

Для покращання примусового стягнення штрафів за порушення законодавства про цінні папери Комісією було розроблено законопроект “Про внесення змін до деяких законів України” (“Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні” та “Про виконавче провадження”) щодо надання Державній комісії з цінних паперів та фондового ринку права безпосередньо звертатись до Державної виконавчої служби для примусового стягнення штрафів з порушників законодавства про цінні папери. Це буде сприяти оперативному надходженню до бюджету України коштів, які не сплачуються у добровільному порядку.

Проблему використання інсайдерської інформації при придбанні або продажу цінних паперів Комісія намагається вирішити шляхом внесення змін до Кримінального та Кримінально-процесуального кодексів. З цією метою Комісією було розроблено проект Закону України “Про внесення доповнень до Кримінального та Кримінально-процесуального кодексів України”, який передбачає відповідальність за використання інсайдерської інформації при здійсненні операцій з цінними паперами та шахрайські маніпулювання.

## Додатки

Перелік нормативних документів, затверджених рішенням Комісії  
у 2000 році

№	Рішення (№, дата прийняття)	Дата надходження до прес-служби	Дата опубл. "Офіційний вісник"	Дата опубл. "Цінні папери України"	Примітки
1	<b>№2 від 13.01.2000</b> «Про зупинення дії рішення Комісії від 30 грудня 1998 року №215»	13.01.2000		05.02.2000 №5	
2	<b>№3 від 17.01.2000</b> «Про внесення змін до Положення про надання регулярної інформації відкритими акціонерними товариствами та підприємствами-емітентами облігацій» Зареєстровано в Міністерстві юстиції України 3 лютого 2000 р. за № 63/4284	07.02.2000	25.02.2000 №6	24.02.2000 №8	Дел Укр 18.02.2000 №11 Фонд панорама 21.02.2000 №5 Инвестгазета 07.03.2000 №9
3	<b>№4 від 19.01.2000</b> «Про затвердження Порядку погодження Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку документів Національного депозитарію України»	19.01.2000		27.01.2000 №4	Инвестгазета 22.02.2000 №7
4	<b>№5 від 10.02.2000</b> «Про затвердження Положення про надання особливої інформації відкритими акціонерними товариствами та підприємствами-емітентами облігацій» Зареєстровано в Міністерстві юстиції України 28 лютого 2000 р. за № 108/4329	01.03.2000	17.03.2000 №9	23.03.2000 №12	Инвестгазета 21.03.2000 №11
5	<b>№13 від 17.02.2000</b> «Про скасування рішення Комісії від 30 грудня 1998 р. №215» Зареєстровано в Міністерстві юстиції України 10 квітня 2000 р. за № 232/4453	15.03.2000	05.05.2000 №16	23.03.2000 №12	
6	<b>№ 25 від 17.03.2000</b> «Про затвердження Положення про порядок реєстрації випуску акцій акціонерного товариства при збільшенні статутного фонду у зв'язку з індексацією основних фондів» (07-04/98) Зареєстровано в Міністерстві юстиції України 30 березня 2000р. за №199/4420	31.03.2000	14.04.2000 №13	13.04.2000 №15	Инвестгазета 11.04.2000 №14

7	<b>№26 від 17.04.2000</b> «Про подовження терміну надання регулярної інформації відкритими акціонерними товариствами та підприємствами-емітентами облігацій» Зареєстровано в Міністерстві юстиції України 31 березня 2000р. за № 203/4424	05.04.2000	21.04.2000 №14	13.04.2000 №15	Бизнес 24.04.2000 №17 (бухг) Инвестгазета 11.04.2000 №14 Дел Укр 14.04.2000 №25
8	<b>№31 від 17.03.2000</b> «На виконання п. 3 Постанови Кабінету Міністрів України від 21.07.99 №1320 «Про затвердження порядку встановлення кореспондентських відносин між Національним депозитарієм України та іноземними установами для забезпечення продажу пакетів акцій, що належать державі, у вигляді депозитарних розписок на міжнародних фондових ринках»	06.10.2000		19.10.2000 №42	Бюл ЦПУ 25.10.2000 №46-47
9	<b>№35 від 05.04.2000</b> «Про внесення змін до Порядку подання звітності торговцями цінними паперами, затвердженого рішенням Комісії від 10.06.97 №11/1 (зі змінами та доповненнями) + Інструктивний лист Зареєстровано в Міністерстві юстиції України 23 травня 2000 р. за № 298/4519	25.05.2000	09.06.2000 №21	08.06.2000 №23	Инвестгазета 06.06.2000 №22
10	<b>№ 37 від 05.04.2000</b> «Про анулювання дозволу на здійснення діяльності з випуску та обігу цінних паперів»	11.04.2000			Инвестгазета 06.06.2000 №22
11	<b>№39 від 11.04.2000</b> «Про затвердження Положення про порядок реєстрації випуску акцій відкритих акціонерних товариств, створених із державних підприємств у процесі приватизації та корпоратизації» Зареєстровано в Міністерстві юстиції України 26 квітня 2000р. за №244/4465	06.05.2000	19.05.2000 №18	18.05.2000 №20	Инвестгазета 09.05.2000 №17-18
12	<b>№40 від 13.04.2000</b> «Про затвердження Норм та правил обліку цінних паперів у Національній депозитарній системі» Зареєстровано в Міністерстві юстиції України 15 вересня 2000 р. за № 616/4837	10.10.2000	06.10.2000 №38	19.10.2000 №42	Бюл ЦПУ 25.10.2000 №46-47 Дел Укр 27.10. 2000 №82

13	<b>№42 від 19.04.2000</b> «Про затвердження Положення про придбання, реалізацію та анулювання акціонерними товариствами власних акцій» Зареєстровано в Міністерстві юстиції України 11 травня 2000 р. за №273/4494	17.05.2000	02.06.2000 №20	01.06.2000 №22	Инвестгазета 06.06.2000 №22
14	<b>№53 від 11.05.2000</b> «Про внесення змін до рішення Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 16.07.98 №89 та затвердження Порядку складання та подання до Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку працівниками прямих учасників Національної депозитарної системи та державних органів, які здійснюють контроль за діяльністю Національної депозитарної системи, щорічних відомостей про цінні папери, що є у власності цих працівників та членів їхніх сімей» Зареєстровано в Міністерстві юстиції України 24 травня 2000 р. за №300/4521	26.05.2000	09.06.2000 №21	15.06.2000 №24	Инвестгазета 06.06.2000 №22
15	<b>№65 від 25.05.2000</b> «Про внесення доповнень до рішення Комісії від 29.07.98 №93 «Про затвердження Положення про сертифікацію осіб, що здійснюють професійну діяльність з цінними паперами» Зареєстровано в Міністерстві юстиції України 20 червня 2000 р. за №360/4581	22.06.2000	07.07.2000 №25	06.07.2000 №27	
16	<b>№66 від 01. 06.2000</b> «Про затвердження змін та доповнень до Положення про розрахунково-клірингову діяльність, затвердженого рішенням Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 27.01.98 № 11-а» Зареєстровано в Міністерстві юстиції України 15 червня 2000 р. за №354/4575	20.06.2000	07.07.2000 №25	06.07.2000 №27	
17	<b>№72 від 07.06.2000</b> «Щодо захисту прав інвесторів на ринку цінних паперів» Зареєстровано в Міністерстві юстиції України 23 червня 2000р. за № 365/4586	29.06.2000	14.07.2000 №26	13.07.2000 №28	Инвестгазета 11.07.2000 №27

18	<b>№95 від 30.06.2000</b> «Про скасування рішення Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 19.04.2000 № 41 «Про внесення змін до Положення про особливості перетворення закритого інвестиційного фонду у відкритий інвестиційний фонд та закритого взаємного фонду інвестиційної компанії у відкритий взаємний фонд інвестиційної компанії», затвердженого рішенням Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 05.11.99 №230 та зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 17.12.99 за №882/4175, за погодженням з Фондом державного майна України та Антимонопольним комітетом України»	27.07.2000		10.08.2000 №32	
19	<b>№96 від 30.06.2000</b> «Про погодження змін до спільного наказу Фонду державного майна України, Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку, Антимонопольного комітету України від 18.06.99р. №1158/161/3 «Про обмеження мінімального рівня ціни під час продажу пакетів ВАТ за грошові кошти»	27.07.2000		10.08.2000 №32	
20	<b>№98 від 30.06.2000</b> «Про затвердження Положення про порядок переведення випуску іменних цінних паперів у бездокументарну форму» Зареєстровано в Міністерстві юстиції України 12 жовтня 2000 р. за №706/4927	30.10.2000	03.11.2000 №42	09.11.2000 №45	Бюл ЦПУ 08.11.2000 №58-59
21	<b>№109 від 21.08.2000</b> «Про скасування рішення Комісії від 9.03.2000 р. № 21 «Про погодження Положення про порядок отримання кодів для випущених та зареєстрованих акцій, інвестиційних сертифікатів, облігацій підприємств та місцевих позик, затвердженого рішенням Ради Національного депозитарію України від 25.11.99 № 40/99»	31.08.2000		07.09.2000 №36	



22	<b>№125 від 14.09.2000</b> «Про затвердження Положення про порядок реєстрації випуску акцій акціонерного товариства при зміні номінальної вартості та кількості акцій без зміни розміру статутного фонду» Зареєстровано в Міністерстві юстиції України 2 жовтня 2000 р. за № 671/4892	06.10.2000	20.10.2000 №40	26.10.2000 №43	Бюл ЦПУ 27.10.2000 №48-49 Дел Укр 27.10.2000 №82 Бизнес (Бухгалтерия) 30.10.2000 №44
23	<b>№139 від 15.09.2000</b> «Про затвердження Положення про порядок приватизації акцій (часток, паїв), що належать державі в майні міжгосподарських підприємств та в статутних фондах створених на їх базі господарських товариств» Зареєстровано в Міністерстві юстиції України 6 жовтня 2000 р. за 690/4911	19.10.2000			Бюл ЦПУ 27.10.2000 №48-49 (ріш) Бюл ЦПУ 01.11.2000 №52-53 (дод)
24	<b>№149 від 29.09.2000</b> «Про передачу повноважень з реєстрації випусків акцій до територіальних управлінь Комісії» Зареєстровано в Міністерстві юстиції України 18 жовтня 2000 р. за №721/4942	19.10.2000	03.11.2000 №42		Бюл ЦПУ 25.10.2000 №46-47 Ивестгазета 07.11.2000 №44
25	<b>№155 від 10.10.2000</b> «Про затвердження Змін до Порядку видачі Дозволу депозитаріям цінних паперів на здійснення професійної депозитарної діяльності, затвердженого рішенням Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 08.05.98 № 59» Зареєстровано в Міністерстві юстиції України 26 жовтня 2000 р. за №749/4970	31.10.2000	17.11.2000 №44	09.11.2000 №45	Бюл ЦПУ 06.11.2000 № 56-57 Ивестгазета 07.11.2000 №44
26	<b>№158 від 16.10.2000</b> «Про затвердження Положення про порядок збільшення (зменшення) розміру статутного фонду акціонерного товариства (у новій редакції)» Зареєстровано в Міністерстві юстиції України 27 жовтня 2000 р. за №753/4974	01.11.2000	17.11.2000 №44	16.11.2000 №46	Ивестгазета 07.11..2000 №44
27	<b>№181 від 31.10.2000</b> «Про погодження спільного наказу ФДМУ, АМКУ, Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку і Мінпаливенерго про внесення змін та доповнень до Положення про порядок проведення конкурсів з продажу пакетів акцій енергетичних компаній»	31.10.2000		09.11.2000 №45	Бюл ЦПУ 06.11.2000 № 56-57

28	<b>№186 від 07.11.2000</b> «Про погодження спільного наказу ФДМУ, АМКУ, Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку»	07.11.2000		23.11.2000 №47	
29	<b>№187 від 07.11.2000</b> «Про погодження спільного наказу ФДМУ, АМКУ, Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку»	07.11.2000		23.11.2000 №47	
30	<b>№204 від 15.11.2000-12</b> «Щодо організації навчання арбітражних керуючих для провадження справ про банкрутство професійних учасників ринку цінних паперів в Україні»	30.11.2000		14.12.2000 №50	Бюл. ЦПУ 4.12.2000 № 80-81
31	<b>№215 від 21.11.2000</b> «Щодо організації навчання керівних посадових осіб акціонерних товариств з питань фондового ринку та корпоративного управління»	21.11.2000		30.11.2000 №48	Инвестгазета 23.01.2001 №4
32	<b>№237 від 20.12.2000</b> «Про затвердження Методики розрахунку інтегрального індексу фондового ринку»	20.12.2000		06.01.2001 №1	Бюл. ЦПУ 03.01.2001 №1-2 Инвестгазета 23.01.2001 №4
33	<b>№239 від 21.12.2000</b> «Про внесення доповнень до Положення про Агентство з розвитку інфраструктури фондового ринку України»	21.12.2000		06.01.2001 №1	Бюл. ЦПУ 03.01.2001 №1-2
34	<b>№244 від 27.12.2000</b> «Про затвердження Порядку реєстрації випуску акцій акціонерними товариствами, які створені в процесі приватизації (корпоратизації) і 100 відсотків акцій яких належать державі, при зміні форми випуску» Зареєстровано в Міністерстві юстиції України 25 січня 2001 р. за № 71/5262	29.01.2001	09.02.2001 №4	08.02.2001 №6	Инвестгазета 06.02.2001 №6 Вісник.ЦП 09.02.2001 №30-31
35	<b>№245 від 28.12.2000</b> «Про здійснення кодифікації (нумерації) цінних паперів» Зареєстровано в Міністерстві юстиції України 23 січня 2001 р. за № 55/5246	29.01.2001	09.02.2001 №4	08.02.2001 №6	Инвестгазета 06.02.2001 №6 Вісник.ЦП 09.02.2001 №30-31
36	<b>№248 від 28.12.2000</b> «Про використання назви «Державна комісія з цінних паперів та фондового ринку» при проведенні наукових та навчально-освітніх заходів»	11.01.2001		26.01.2001 №4	

**ЦЕНТРАЛЬНИЙ АПАРАТ ДЕРЖАВНОЇ КОМІСІЇ З ЦІННИХ ПАПЕРІВ  
ТА ФОНДОВОГО РИНКУ**  
03680, м. Київ, вул. Горького, 51, VIII поверх  
Web-адреса: [www.ssmc.gov.ua](http://www.ssmc.gov.ua)

Голова Комісії	МОЗГОВИЙ Олег Миколайович	227-06-15 227-07-32 ф.227-75-19	E-mail: mozgovoy@ stockmarket.kiev.ua
----------------	---------------------------	---------------------------------------	---

Член Комісії	БІРЮК Сергій Олексійович	227-31-81
Член Комісії	ПЕФТИСВ Микола Аврамович	220-66-08
Член Комісії	ВОЛКОВ Микола Федорович	227-14-75
Член Комісії	ІВЧЕНКО Віктор Анатолійович	229-83-09
Член Комісії	ГОЛОВКО Анатолій Терентійович	229-83-21
Член Комісії	РОМАШКО Олексій Юрійович	227-04-97

**Помічники Голови Комісії**

Помічник Голови Комісії	ТАБАЛА Олена Миколаївна	227-10-25
-------------------------	-------------------------	-----------

**УПРАВЛІННЯ ОРГАНІЗАЦІЙНОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ КОМІСІЇ**

Начальник управління	ЛИСКО Юлія Володимирівна	227-06-09
----------------------	--------------------------	-----------

**УПРАВЛІННЯ ЛІЦЕНЗУВАННЯ ДІЯЛЬНОСТІ ПРОФЕСІЙНИХ УЧАСНИКІВ  
РИНКУ ЦІННИХ ПАПЕРІВ**  
вул. Б.Хмельницького, 26-а, II поверх

Начальник управління	ОТЧЕНАШ Катерина Георгіївна	235-83-93
----------------------	-----------------------------	-----------

**УПРАВЛІННЯ КОРПОРАТИВНИХ ФІНАНСІВ**  
вул. Горького, 51, II поверх

Начальник управління	ПОРТНОВ Андрій Володимирович	227-05-60
----------------------	------------------------------	-----------

**УПРАВЛІННЯ РОЗВИТКУ ЗАКОНОДАВСТВА ТА  
ВЗАЄМОДІЇ З ДЕРЖАВНИМИ ОРГАНАМИ**  
вул. Б.Хмельницького, 26-а, III поверх

Начальник управління	БУРМАКА Микола Олексійович	235-83-92
----------------------	----------------------------	-----------

**УПРАВЛІННЯ ПРАВОЗАСТОСУВАННЯ**  
вул. Б.Хмельницького, 26-а, III поверх

Начальник управління	КУРЦІЛОВ Геннадій Миколайович	235-40-30
----------------------	-------------------------------	-----------

**УПРАВЛІННЯ ЗВІТНОСТІ УЧАСНИКІВ РИНКУ ЦІННИХ ПАПЕРІВ**  
вул. Б.Хмельницького, 26, V поверх

Начальник управління	ВЕЛИЧКО Олена Георгіївна	235-20-75 E-mail: velichko@stockmarket.kiev.ua
----------------------	--------------------------	---

**УПРАВЛІННЯ РЕГУЛЮВАННЯ ТА РОЗВИТКУ РИНКУ ЦІННИХ ПАПЕРІВ**  
вул. Горького, 51, V поверх

Начальник управління	РИБАЛЬЧЕНКО Андрій Анатолійович	227-23-17
----------------------	---------------------------------	-----------

**ЮРИДИЧНЕ УПРАВЛІННЯ**  
вул. Б.Хмельницького, 26-а, III поверх

Начальник управління	ВОЛОХОВ Леонід Анатолійович	227-61-73
----------------------	-----------------------------	-----------

**УПРАВЛІННЯ ФІНАНСУВАННЯ ТА БУХГАЛТЕРСЬКОГО ОБЛІКУ**  
вул. Б.Хмельницького, 26, IV поверх

Начальник управління – головний бухгалтер	МАР'ЄНКО Леся Геннадіївна	568-59-10 ф. 224-93-56
--	---------------------------	---------------------------

**ВІДДІЛ МІЖНАРОДНИХ ЗВ'ЯЗКІВ**  
вул. Б.Хмельницького, 26-а, II поверх

Начальник відділу	КОНОВАЛЕНКО Наталія Валеріївна	229-83-44
-------------------	--------------------------------	-----------

**УПРАВЛІННЯ ГОСПОДАРСЬКОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ**  
вул. Б.Хмельницького, 26-а, I поверх

Начальник управління	КУПРІЄНКО Іван Дмитрович	т/ф 235-80-07
----------------------	--------------------------	---------------

**ПЕРШИЙ ВІДДІЛ**  
вул. Горького, 51, VIII поверх

Начальник відділу	ПАТКЕВИЧ Володимир Георгійович	227-04-23
-------------------	--------------------------------	-----------

**ВІДДІЛ КАДРОВОЇ РОБОТИ ТА ДЕРЖАВНОЇ СЛУЖБИ**  
вул. Горького, 51, VIII поверх

Начальник відділу	ОСОВА Ганна Андріївна	246-64-17
-------------------	-----------------------	-----------

**СЕКТОР ПО РОБОТІ З ГРОМАДСЬКІСТЮ (ПРЕС-СЛУЖБА)**  
вул. Горького, 51, II поверх

ШЕВКІНА Людмила Володимирівна	т/ф 227-03-06 E-mail: shevkina@infotech.net.ua
-------------------------------	---

**АГЕНТСТВО З РОЗВИТКУ ІНФРАСТРУКТУРИ ФОНДОВОГО РИНКУ УКРАЇНИ**  
вул. Б.Хмельницького, 26-а, I поверх

Голова ради директорів	ПРИЛИПКО Сергій Іванович	238-69-35 т/ф 238-69-26 E-mail: sp@bulletin.com.ua
------------------------	--------------------------	--

## Територіальні управління

Область та посада	Прізвище, ім'я, по батькові	№ телефона E-mail
<b>Управління в Автономній республіці Крим та м. Севастополі, 95000</b> м. Сімферополь, а/с 1507, вул. Горького, 5 Начальник управління	Тихончук Володимир Володимирович	(0652) 27-31-61
<b>Тервідділення у м. Севастополі, 99000</b> м. Севастополь, вул. Ковпака, 9 Заст. Нач. управл. -нач. відділення	Шакалов Сергій Михайлович	(0692) 46-56-35
<b>Вінницьке ТУ, 21100</b> м. Вінниця, Хмельницьке шосе, 7 Начальник управління	Люблінська Галина Георгіївна	(0432) ф. 32-59-06
<b>Волинське ТУ, 43025</b> м. Луцьк, вул. Шопена, 22-А Начальник управління	Васюк Володимир Васильович	(03322) 7-05-01 dkcpfr@ lutsk.ukrpack.net
<b>Дніпропетровське ТУ, 49070</b> м. Дніпропетровськ, Набережна Леніна, 29, к.503 Начальник управління	Часовських Андрій Васильович	(0562) 41-65-49
<b>Тервідділення у м. Кривий Ріг, 50101</b> м. Кривий Ріг, пр-т Металургів, 36-б, к.112 Начальник відділення	Романовський Віктор Альфредович	(024) 74-44-38
<b>Донецьке ТУ, 83000</b> м. Донецьк, а/с 3557, вул. Челюскінців, 151 В. о. Начальника управління	Гаркавий Василь Гаврилович	(062) 335-33-22 postmaster@ cpdon.donetsk.ua
<b>Житомирське ТУ, 10014</b> м. Житомир, вул. Велика Бердичівська, 15, а/с 239 Начальник управління	Шинін В'ячеслав Васильович	(0412) 20-81-04 sscm06@ impuls.zhitomir.ua
<b>Закарпатське ТУ, 88000</b> м. Ужгород, вул. Шандора Петефі, 14 Начальник управління	Попович Микола Дмитрович	(03122) 1-22-25
<b>Запорізьке ТУ, 69037</b> м. Запоріжжя, вул. 12 Квітня, 1 Начальник управління	Власов В'ячеслав Геннадійович	(0612) 32-20-87 32-24-77 <a href="mailto:dkebifr@comint.net">dkebifr@comint.net</a> .
<b>Івано-Франківське ТУ, 76004</b> м. Івано-Франківськ, вул. Грушевського, 21 Начальник управління	Мастикаш Володимир Петрович	(0342) 55-21-48 ф. 55-20-72.
<b>Управління в м. Києві та Київській обл.</b> 03110, м. Київ вул. Пироговського, 19/4 Начальник управління	Кучер Олег Валеріанович	ф. 277-90-12

<b>Кіровоградське ТУ, 25006</b> м. Кіровоград, вул. Леніна, 64/53 Начальник управління	Колесникова Тетяна Василівна	(0522) ф. 54-58-39 24-58-39
<b>Луганське ТУ, 91000</b> м. Луганськ, вул. Лермонтова, 1-В Начальник управління	Патерикіна Тетяна Владленівна	(0642) 55-30-17 <a href="mailto:ssmsc@gts.lg.ua">ssmsc@gts.lg.ua</a>
<b>Львівське ТУ, 79008</b> м. Львів, пл. Міцкевича, 8 (III поверх) Начальник управління	Савицька Діана Ігорівна	(0322) ф. 72-85-89 office@ stockmarket.lviv.ua
<b>Миколаївське ТУ, 54020</b> м. Миколаїв, вул. Чигирина, 20, а/с 112 Начальник управління	Власов Микола Миколайович	(0512) ф. 47-48-35 <a href="mailto:kcb@aip.mk.ua">kcb@aip.mk.ua</a>
<b>Одеське ТУ, 65009</b> м. Одеса, вул. Сонячна, 5 Начальник управління	Ровинський Юрій Олександрович	(0482) 66-10-03 61-83-16 34-28-04 farlep@govcom.net
<b>Полтавське ТУ, 36000</b> м. Полтава, вул. Жовтнева, 45 Начальник управління	Валенко Олександр Анатолійович	(0532) ф. 7-17-48 50-05-30 ф slssmsc@ kot.poltava.ua
<b>Рівненське ТУ, 33000</b> м. Рівне, вул. Кавказька, 9 Начальник управління	Ворочук Володимир Дмитрович	(0362) 22-23-34 <a href="mailto:comis17@iclub.rv.ua">comis17@iclub.rv.ua</a>
<b>Сумське ТУ, 40030</b> м. Суми, майдан Незалежності, 2, к.111 Начальник управління	Мартиненко Олександр Данилович	(0542) ф. 22-31-44 ssmsc@ state-gov.sumy.ua
<b>Тернопільське ТУ, 46008</b> м. Тернопіль, вул. Шпитальна, 7 Начальник управління	Свистун Олександр Васильович	(0352) ф. 25-57-21 ternopil@ dkcpfr.ssft.net
<b>Харківське ТУ, 61022</b> м. Харків, пл. Незалежності, 5, Держпром, 1 під., 4 пов., кімн. 71-73 Начальник управління	Степанова Валентина Сергіївна	(0572) 14-20-26 gkcb@ orto.kharkiv.com
<b>Херсонське ТУ, 73000</b> м. Херсон, вул. Кірова, 24, к.608 Начальник управління	Левщанов Володимир Вікторович	(0552) 24-53-08 ф. 24-14-55 <a href="mailto:zvt@ic.kherson.ua">zvt@ic.kherson.ua</a>
<b>Хмельницьке ТУ, 29000</b> м. Хмельницький, вул. Грушевського, 87 Начальник управління	Кузь Валерій Володимирович	(0382) 79-47-02 khtudk@ infocom.km.ua
<b>Черкаське ТУ, 18002</b> м. Черкаси, вул. Хрещатик, 225 Начальник управління	Рубченко Лора Олексіївна	(0472) 45-92-03
<b>Чернівецьке ТУ, 58006</b> м. Чернівці, вул. О. Кобилянської, 2, а/с 93 Начальник управління	Булат Віталій Петрович	(0372) ф. 55-06-45 stockmarket@ west.com.ua
<b>Чернігівське ТУ, 14038</b> м. Чернігів, пр-т Жовтневої революції, 129 Начальник управління	Шинкарьов Володимир Петрович	(04622) 7-47-95 <a href="mailto:tu25@gls.net.ua">tu25@gls.net.ua</a>

### СТРУКТУРА ДЕРЖАВНОЇ КОМІСІЇ З ЦІННИХ ПАПЕРІВ ТА ФОНДОВОГО РИНКУ

