

ПРОПОЗИЦІЇ ЩОДО ВДОСКОНАЛЕННЯ ВНУТРІШНІХ ДОКУМЕНТІВ СРО

Роберт Д. Страхота

**Консультант, Проект USAID “Розвиток ринків
капіталу”, який реалізує компанія Financial Markets
International, Inc.**

Круглий стіл з питань саморегулювання, організований ДКЦПФР
Київ

11 липня 2007 р.

Передумови

- У Звіті консультанта Проекту USAID “Розвиток ринків капіталу” містяться огляд і коментарі щодо внутрішніх документів тих СРО, які висловили відповідне прохання і є кандидатами на одержання статусу єдиної СРО, згідно з положеннями щодо СРО в Законі 2006 року.
- На сьогодні нами здійснено аналіз внутрішніх документів нижчезазначених СРО, зокрема, вимог щодо членства, кодексу професійної відповідальності, етичного кодексу, а також дисциплінарних і арбітражних процедур:
 - ПАРД*
 - Асоціація ПФТС
 - УАІБ
- Зараз розглядаються також внутрішні документи Української міжбанківської валютної біржі, Асоціації “Регіональний Фондовий Союз” та Української фондової біржі.

* АУФРУ відмовилася зустрітися з представниками Проекту розвитку ринків капіталу.

Методологія – попередні висновки

- Кільком СРО надані письмові коментарі. З кожною СРО відбудуться зустрічі для розгляду і обговорення цих коментарів.
- Ця презентація має на меті висвітлення лише деяких загальних питань, які виникли під час огляду.
- Три комплекти проаналізованих документів СРО загалом добре підготовлені і становлять основу для саморегулювання.
- Ймовірно, саме достатність ресурсів СРО і досягнення згоди між їх членами стануть найбільшими викликами під час формування надійної системи саморегулювання.

3

Асоційовані особи членів СРО – суб'єкти регулювання СРО

- Це питання обговорене у ранішній презентації. Я пропоную його вирішення для СРО у договірному порядку. Якщо такий варіант неможливий, необхідні законодавчі зміни.
- Регулювання ринку цінних паперів в Україні, здійснюване або через пряме регулювання з боку ДКЦПФР, або через регулювання СРО, не буде ефективним, доки не буде визнано, що ДКЦПФР і СРО потребують достатніх повноважень для регулювання і застосування санкцій до всіх асоційованих осіб компаній-членів СРО.

4

Пропоновані положення щодо зобов'язань членів СРО та їх асоційованих осіб

Зразок положення щодо компанії-члена СРО:

Цим підписом нижчепідписана компанія - член (назва компанії) підтверджує на умовах та внаслідок отримання членства в СРО [вставити назву СРО] своє зобов'язання підлягати повноваженням СРО та свою згоду виконувати її вимоги і докладати всіх можливих зусиль для забезпечення виконання усіма асоційованими особами компанії вимог внутрішніх документів, правил та процедур СРО.

Нижчепідписана компанія далі погоджується виконувати всі постанови, накази, директиви та рішення, а також дисциплінарні санкції, накладені СРО, які можуть бути оскаржені або переглянуті відповідно до закону.

5

Пропоновані положення – продовження

Зразок положення щодо асоційованої особи:

Своїм підписом я підтверджую на умовах та внаслідок мого працевлаштування у [вставити назву компанії - члена], та на умовах і внаслідок отримання компанією членства в СРО [вставити назву СРО] своє зобов'язання підлягати повноваженням СРО і згоду виконувати усі вимоги внутрішніх документів, правил та процедур СРО. Я далі погоджуюся виконувати всі постанови, накази, директиви та рішення, а також дисциплінарні санкції, накладені СРО, які можуть бути оскаржені або переглянуті відповідно до закону.

6

Управління єдиною СРО торговців цінними паперами

- Єдина СРО торговців цінними паперами може бути однією з уже існуючих або новоствореною СРО, пов'язаною з ринком цінних паперів.
- При цьому слід звернути увагу на такі суттєві питання щодо управління:
 - Від членів СРО не слід вимагати, аби водночас вони були учасниками або членами відповідного організатора торгівлі.
 - Фінансові операції СРО слід відокремити від організаторів торгівлі для того, аби за рахунок внесків членів СРО не фінансувалися ринкові операції; якщо організатор торгівлі домовляється з СРО про нагляд або регулювання ринку, і така домовленість передбачає виконання функцій, відмінних від функцій СРО, передбачених положенням про членство у СРО, організатор торгівлі повинен оплачувати надання таких послуг з боку СРО.
 - Спеціалісти СРО, відповідальні за виконання функцій з саморегулювання, не можуть водночас належати до штату організатора торгівлі.
 - Організатор торгівлі і СРО повинні мати різних виконавчих директорів, які звітують різним радам, хоча серед членів таких рад можуть бути ті самі люди; у подальшому можна ввести до їх складу незалежних членів, якщо вони мають відповідну кваліфікацію.
 - Слід дотримуватися принципу “один член – один голос”.

7

Стаття 120 Господарського кодексу

- Згідно з Господарським кодексом і за відсутності кращої альтернативи, СРО вважаються господарськими асоціаціями.
- Стаття 120, зокрема, передбачає:
 - У статуті асоціації повинно бути зазначено, що вона є господарською асоціацією. Асоціація не має права втручатися у господарську діяльність підприємств - учасників асоціації.
- Щоб ефективно виконувати функції СРО, остання повинна мати безпосередній вплив на діяльність своїх членів та їх асоційованих осіб. За надзвичайних обставин, якщо член СРО або асоційована особа серйозно порушила законодавство про цінні папери або правила СРО, остання повинна мати відповідні повноваження, аби припинити чи заборонити діяльність члена або асоційованої особи у галузі цінних паперів.
- Аби запобігти використанню членами СРО або асоційованими особами Статті 120 на свій захист у випадку накладання на них санкцій, слід переглянути Статтю 120 так, аби вона чітко визначала, що зареєстрованим СРО не забороняється здійснювати функції саморегулювання.

8

Інші питання

- СРО не може ефективно виконувати функції з саморегулювання, якщо всі її правила мають затверджуватися на загальних зборах, які зазвичай відбуваються лише раз на рік. Внутрішні документи СРО повинні передбачати повноваження ради СРО приймати більшість з правил цієї організації.
- Всі працівники СРО мають дотримуватися кодексу поведінки, який містить положення стосовно конфіденційності інформації та заборони використовувати службову інформацію.
- Фінансова звітність всіх СРО, що оприлюднюється, повинна складатися з дотриманням Міжнародних стандартів фінансової звітності та перевірятися незалежним аудитором згідно з Міжнародними стандартами аудиту.

9

Дякую.

Які є запитання ?

10