Голові Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку
ХРОМАЄВУ Т.З.

Щодо «підозрілих» договорів

Шановний Тимуре Заурбековичу!

За результатами розгляду звернення члена Асоціації вважаємо за необхідне звернутись задля отримання роз’яснення з питань правозастосування.

Відповідно до підп. 18 п. 4 Положення про Національну комісію з цінних паперів та фондового ринку, затвердженого Указом Президента України від 23.11.2011 № 1063/2011, Комісія відповідно до покладених на неї завдань роз'яснює порядок застосування законодавства про цінні папери та акціонерні товариства, здійснює офіційне тлумачення власних нормативно-правових актів.

Відповідно до розд. ІІ Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами, затвердженого рішенням Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку 12.12.2006 № 1449 та зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 23.01.2007 за № 52/13319 (далі – Правила № 1449), у цих Правилах термін «підозрілий» договір вживається у такому значенні – це договір з цінними паперами на біржовому або позабіржовому ринку, ціна якого для лістингових цінних паперів та цінних паперів, які використовуються для розрахунку біржового фондового індексу, відрізняється від останнього розрахованого біржового курсу на 30% і більше, а для позалістингових цінних паперів відрізняється від останньої розрахованої ціни закриття торговельного дня на 50% і більше.

Відповідно до п. 12 розд. ХV Правил № 1449 у разі проведення операцій з цінними паперами, за якими у торговця виникає підозра укладання «підозрілого» договору клієнтом та / або контрагентом, торговець цінними паперами зобов’язаний повідомити про це Комісію у складі нерегулярних адміністративних даних.

Відповідно до п. 2 розд. І Положення про функціонування фондових бірж затвердженого рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 22.11.2012 № 1688 та зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 14.12.2012 за № 2082/22394 (далі – Положення № 1688), в цьому Положенні термін біржовий курс цінного папера вживається в такому значенні – це розрахункове значення ціни цінного папера (ринкова ціна цінного папера), яке визначається відповідно до порядку визначення біржового курсу цінного папера, встановленого Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, та оприлюднено відповідно до цього Положення. А ціна закриття – останнє розраховане протягом торговельного дня значення поточної ціни.

Відповідно до п. 2 Порядку визначення біржового курсу цінного папера, затвердженого рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку 03.07.2015 № 933 та зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 17.07.2015 за № 862/27307 (далі – Порядок № 933), біржовий курс цінного папера розраховується у день проведення біржових торгів за цим цінним папером шляхом розрахунку середнього арифметичного зваженого цін біржових контрактів (договорів), укладених у такий торговельний день, при одночасному дотриманні низки вимог. А для розрахунку біржового курсу лістингового цінного папера використовуються біржові контракти (договори), які відповідають вимогам, встановленим цим Порядком, та укладені протягом останньої години до моменту, коли був укладений останній біржовий контракт (договір) за таким цінним папером, який відповідає наведеним вище у цьому пункті вимогам, при цьому зазначений останній біржовий контракт (договір) також входить до розрахунку біржового курсу.

Відповідно до п. 4 Порядку № 933 якщо за цінним папером протягом торговельного дня не було укладено жодного біржового контракту (договору), який відповідає вимогам, зазначеним у [п. 2](http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z0862-15#n22) цього Порядку, біржовий курс цього цінного папера у такий торговельний день не визначається.

Відповідно до п. 1 розд. VI, п. 1, 4 розд. VIII Положення № 1688 фондова біржа у день проведення біржових торгів зобов'язана оприлюднювати та надавати Комісії інформацію, передбачену законом та/або нормативно-правовими актами Комісії, у тому числі біржовий курс цінних паперів щодо кожного цінного папера (з зазначенням дати його визначення) та ціну закриття, що перебуває в обігу на фондовій біржі за період, установлений Комісією. Інформація про ціни (біржовий курс, останню поточну ціну цінного папера або результати котирування) цінних паперів розміщується на власному веб-сайті фондової біржі (у цілодобовому режимі) та може бути надана фондовою біржею будь-якій заінтересованій особі протягом трьох років після дати здійснення операцій з такими цінними паперами.

Отже, виходячи з норм Положення № 1688 можна прийти до висновку, що торговці цінними паперами обмежені в можливості отримання інформації про біржовий курс та ціну закритті лише щодо тих цінних паперів, які на день укладення ними угоди перебувають в обігу на фондовій біржі (внесені до біржового списку) та остання операція за ними відбулась протягом трьох останніх років. А самі біржі не зобов’язані поширювати інформацію про цінні папери, які вже не є в їх біржових списках. Також звертає на себе увагу те, що Правила № 1449 не містять порядку застосування торговцями норм про «підозрілі» договори.

Враховуючи наведене, просимо надати роз’яснення з таких питань:

1. які джерела інформації про ціну закриття та біржовий курс цінних паперів мають пріоритет, в т.ч. у випадку наявності суперечності між даними в таких ресурсах;
2. чи достатнім для встановлення наявності ознак для визнання договору як «підозрілого» з боку торговців цінними паперами буде ознайомлення з інформацією фондової біржі про ціну закриття та біржовий курс цінних паперів, що перебувають в обігу на фондовій біржі (внесені до біржового списку) станом на день отримання такої інформації чи також необхідно використовувати таку інформацію і щодо цінних паперів, які не перебувають в обігу на фондовій біржі;
3. якщо необхідним є використання інформації про ціну закриття та біржовий курс цінних паперів, які не перебувають в обігу на фондовій біржі і які така біржа не зобов’язана оприлюднювати, то що може бути джерелом такої інформації;
4. чи слід використовувати ціну закриття та біржовий курс на день укладення договору, якщо такий договір укладається після часу оприлюднення ціни закриття та біржового курсу;
5. чи слід використовувати ціну закриття та біржовий курс на день укладення договору, якщо аналіз на наявність критеріїв «підозрілого» договору відбувається в інший день ніж укладено договір;
6. перевагу якій ціні закриття та біржовому курсу слід віддати перевагу, якщо такий було розраховано більше ніж на одній фондовій біржі станом на одну і ту ж дату, наприклад, тому курсу розмір якого ближче до ціни угоди укладеної торговцем цінними паперами, чи навпаки.

Також пропонуємо розглянути можливість впровадження застосування економічно обґрунтованого строку для застосування ціни закриття та біржового курсу при визначенні «підозрілих» договорів з огляду на волатильність фондового ринку. Так, на думку фахівців Асоціації та з огляду на позицію членів нашого об’єднання, такий строк не може перевищувати одного кварталу.

**З повагою**

**Президент Н.А. Гуржий**

вик. Дюговський О.С. 044.500.18.92