



ЧЕРЕЗ ЗМІНИ – ДО УСПІХУ

Громадська спілка «Українське об'єднання ринків капіталу»



Звіт за 2017 рік

http://ucma.org.ua/index.php/dialnist_2017/

ХТО МИ Є?

- Громадська спілка «Українське об'єднання ринків капіталу», або Ukrainian Capital Markets Association (UCMA) заснована 14 січня 2016 р. (свідоцтво № 1453278 від 29.01.2016), код ЄДР 40256246.
- Веб-сайт www.ucma.org.ua
- Електронна пошта ucma.ua@hotmail.com
- Поточний рахунок № 26009000108256 у ПАТ "Укрсоцбанк", МФО 300023.
- У 2017 році UCMA включена до нового реєстру неприбуткових організацій (рішення Державної податкової інспекції у Печерському районі Головного управління ДФС у м. Києві № 1726554600499 від 11.04.2017).
- Діяльність UCMA висвітлюється на сторінці у соціальній мережі Facebook <https://www.facebook.com/ucma.ua/>

Місія USMA: створення в Україні ефективних ринків акціонерного та боргового капіталу

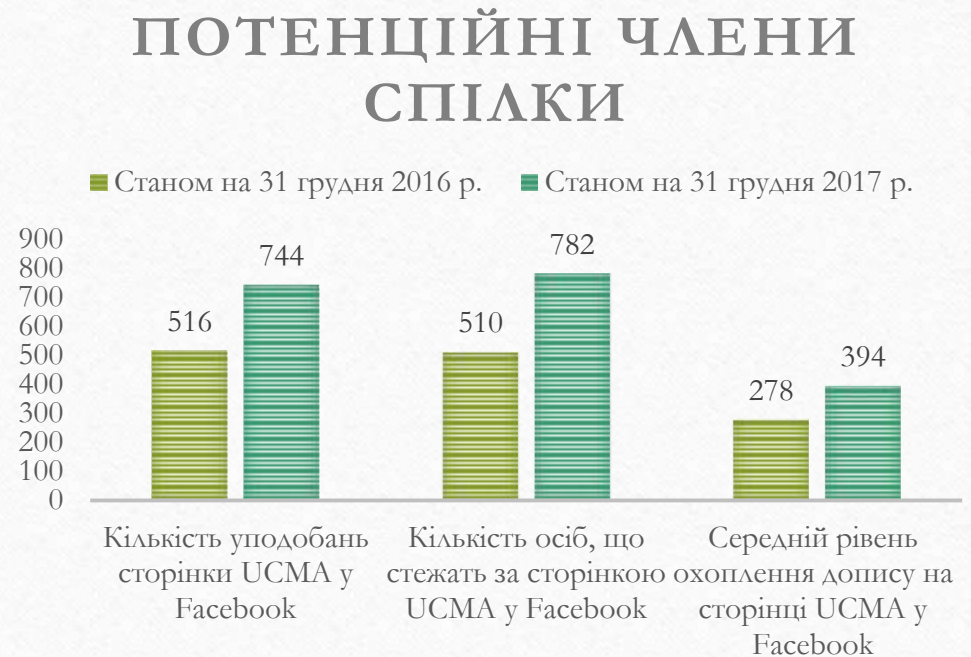
Основними напрямками діяльності USMA відповідно до рішення Загальних Зборів від 3 лютого 2017 р. були:

- просування концепцій розвитку ринків капіталу;
- громадська оцінка проектів нормативно-правових актів;
- просвітницькі заходи (семінари, круглі столи, навчальні курси);
- розвиток партнерських стосунків (участь у форумах, конференціях та інших заходах партнерів, приєднання до громадських платформ, налагодження взаємовідносин з вищими навчальними закладами).



Capital Market Reforms

Зростання людського потенціалу УСМА



Концепція публічних компаній + враховані пропозиції до другого читання 5592-д (№ 2210-VIII)

- 15²) публічне акціонерне товариство - акціонерне товариство, щодо акцій якого здійснено публічну пропозицію та/або акції якої допущені до торгів на фондовій біржі
- Акціонерні товариства, які не відповідають вимогам, встановленим законом до публічних акціонерних товариств, прирівнюються до приватних акціонерних товариств
- Акції приватного акціонерного товариства можуть купуватися та/або продаватися на фондовій біржі



Закон «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо спрощення ведення бізнесу та залучення інвестицій емітентами цінних паперів» № 2210-VIII

- Забезпечує прозорість ринку
- Скасовує обов'язковість публікацій у друкованих виданнях
- Знімає головний біль публічних АТ: прирівнює їх до приватних
- Знімає головний біль банків: надає їм статус просто акціонерних товариств
- Спрощує етапи емісії цінних паперів



ЗАКОН «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо підвищення рівня корпоративного управління в акціонерних товариствах» № 1983-VIII

- Імплементация Директиви 2004/25/ЄС
- Позитив для розвитку ринку акціонерного капіталу
- Важливо для компаній: «Зміна найменування акціонерного товариства у зв'язку із зміною типу акціонерного товариства або перетворенням акціонерного товариства в інше господарське товариство не є підставою для переоформлення документів дозвільного характеру»



Експертна Рада з питань корпоративного права та управління

- Проведено 6 засідань:
- ✓ огляд стану реформування питань корпоративного управління;
- ✓ щодо законопроекту відносно дій акціонерного товариства у випадку істотного зменшення їх вартості;
- ✓ щодо проектів Законів № 2302а-д, № 4470, № 5592-д № 6010, № 6141 та інше



Законопроект 6303 (направлений на доопрацювання) : оцінка експертів

- Внески на регулювання учасниками ринку цінних паперів є новим видом загальнодержавних податків та зборів
- Негативні наслідки прийняття законопроекту: збільшення транзакційних витрат для інвесторів, необґрунтованість ставок внесків на регулювання, незбалансованість повноважень і відповідальності НКЦПФР
- Фінансова незалежність НКЦПФР як державного органу повинна забезпечуватись державою, а не ринком



Розвиток ринку облігацій: співпраця з проектом DESPRO

DESPRO | 10 років в Україні



Спільно з проектом DESPRO виданий практичний посібник «ЕМІСІЯ ОБЛІГАЦІЙ КОМУНАЛЬНИХ ПІДПРИЄМСТВ ТА МІСЦЕВИХ ПОЗИК»



Розділ I. Що таке облігації, хто і навіщо їх випускає

Розділ II. Що потрібно знати комунальному підприємству, яке хоче здійснити емісію облігацій

Розділ III. Все про облігації місцевих позик

Розділ IV. Як правильно підготувати проспект емісії облігацій

Розділ V. Розкриття інформації емітентом облігацій

ДОДАТКИ (*форми та приклади*)

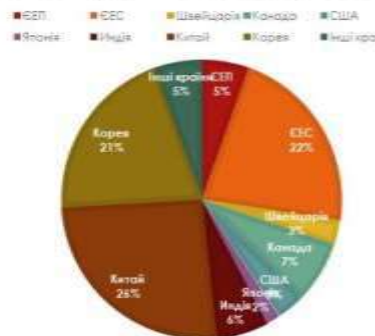


Дослідження ринку муніципальних облігацій

Світовий ринок муніципальних облігацій

- ▶ За даними інформаційного агентства Sdbonds в обігу знаходяться муніципальні облігації **43** країн на загальну суму **2 трлн. USD**
- ▶ У більшості країн муніципальні облігації можуть випускати не тільки міста, але й території (провінції, департаменти, області тощо)
- ▶ Муніципальні облігації випускаються як місцеві або як єврооблігації, номіновані в іноземній валюті для розміщення на міжнародних фінансових ринках
- ▶ Лідерами випусків є Китай, ЄС, Корея, Канада
- ▶ Середній обсяг випуску – **300 млн. USD**
- ▶ Облігації випускаються, як правило, на **3-5-7 років**

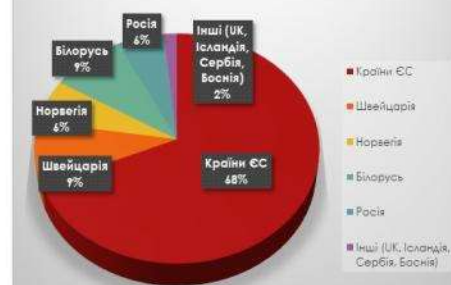
СТРУКТУРА РИНКУ МУНІЦИПАЛЬНИХ ОБЛІГАЦІЙ (ЗА КІЛЬКІСТЮ ВИПУСКІВ В ОБ)



- На європейському ринку в обігу знаходяться муніципальні облігації **25** країн на загальну суму **170,6 млрд. EUR**
- На країни ЄС припадає **68%** за кількістю випусків і майже **70%** за обсягом
- Закономірність: муніципальні облігації випускаються здебільшого у тих країнах, де більш високий рівень децентралізації і де більше розвинене місцеве самоврядування
- Середній обсяг випуску – **80 млн. EUR**, але у таких країнах як Німеччина та Польща переважають невеликі за обсягом випуски: **від 10 до 30 млн. EUR**
- У 2017 році перші випуски здійснила **Боснія та Герцеговина**

Європейський ринок муніципальних облігацій

Структура європейського ринку муніципальних облігацій (зв кількістю випусків в обігу)



Круглий стіл «ПЕРСПЕКТИВИ РОЗВИТКУ РИНКУ ОБЛІГАЦІЙ В УМОВАХ ДЕЦЕНТРАЛІЗАЦІЇ ВЛАДИ»



Семінар «АТ : ЗМІНИ ДОБРІ ТА ПОГАНІ - ЯК ВИКОРИСТАТИ ТА ЗАХИСТИТИСЬ»



Інформаційне партнерство



XI Щорічний форум з корпоративного права, Асоціація правників України



Коаліція «За детінізацію економіки»



Українська Сторона Платформи Громадянського Суспільства «Україна – ЄС»

- Робоча група 3 «Економічна співпраця, зона вільної торгівлі, транскордонне співробітництво» Української сторони Платформи громадянського суспільства Україна – ЄС затвердила перелік пріоритетних напрямків діяльності на 2018 рік, серед яких "Заснування та діяльність компаній, корпоративне управління, бухгалтерський облік та аудит (відповідно до Глави 13, Розділу V УА)"



Представники УСМА протягом 2017 року взяли участь у 20 заходах



Доходи, джерела надходжень та видатки УСМА

Доходи УСМА у 2017 році склали **34 000 грн.**, в тому числі

- вступні внески – 10 000 грн.
- членські внески – 23 000 грн.
- благодійна допомога – 1 000 грн.

Видатки УСМА у 2017 році

- на здійснення статутної діяльності - **10 224 грн.**



Правління УСМА: 11 засідань, 37 питань

Члени правління:

- Сергій Москвін (Президент)
- Євген Тимошенко (Виконавчий директор)
- Олександр Лимаренко

