



Ukraine Legal Market News

Newsletter content:

1. *Features of Securities and Derivatives Fabulousness*
2. *Reform of Construction Permit System*
3. *Release from Liability on the Grounds of Tacit Consent is Expressly Stipulated in the Law*
4. *Arbitration Court Decision Appeal*
5. *KPD Consulting Law Firm News*

Features of Securities and Derivatives Fabulousness

The features of securities and derivatives fabulousness have been introduced according to the Resolution No. 1942, dated December 22, 2010 (the “**Resolution**”) of the Securities and Stock Market State Commission (the “**Commission**”).

In particular, securities and derivatives being in circulation shall be considered to have the features of fabulousness if:

- the Commission proves the fact of their issuer’s absence at the location;
- issuer does not disclose continuous information according to the laws;
- net revenues according to financial results report, submitted to the Commission as of the end of reporting period, are deficient;
- the major part of issuer’s assets consists of financial investments and/or debtor indebtedness according to issuer’s statement submitted to the Commission as of the end of reporting period;
- the amount of issuer’s employees as of the end of reporting period is less than two persons and/or issuer’s average monthly expenses on labor remuneration is less than double minimum wage rate specified by law;
- there is no accountant or accounting department headed by chief accountant as of the end of reporting period.

It should be noted that the Commission may adopt the resolution on admission of securities and/or derivatives to have the features of fabulousness in case they meet to at least any four of the above-mentioned positions simultaneously and at the same time they shall meet to the first criteria.

Securities and/or derivatives shall be considered to have the features of fabulousness from the date of the respective Commission’s resolution publication in the official Commission’s mass media.

The Resolution does not cover securities and derivatives issued by corporate investment funds, state holding companies, banks, non-bank financial institutions which perform licensing activities. The Resolution shall be applied for the purposes of individuals’ taxation only.

The Resolution is effective since March 21, 2011.

Reform of Construction Permit System

Verkhovna Rada (the Parliament) of Ukraine adopted the Law of Ukraine On Regulation of Urban Development No. 3038-VI (the “**Urban Development Law**”).

The Urban Development Law embodies several key principles of construction permit system modernization. These principles are, in particular: the transparency of information in the field of urban planning and development, introduction declarative principles in procedure of construction permits obtaining and putting into operation, the ability to transfer the right to develop the land plot from one developer to another, the principle of tacit consent in the absence of response of public agencies involved into permission procedure.

KPD CONSULTING LAW FIRM

10 G, Starokyivs’ka street
VECTOR Business Centre
2nd entrance B, 1st floor
04655, Kyiv, Ukraine

Telephone: +38 (044) 234 36 19, 361 08 75

Fax: +38 (044) 586 63 00

office@kpdconsulting.com.ua

www.kpdconsulting.com.ua

The Urban Development Law is effective since March 12, 2011.

Release from Liability on the Grounds of Tacit Consent is Expressly Stipulated in the Law

Verkhovna Rada (the Parliament) of Ukraine introduced amendments to Code of Ukraine on Administrative Offenses regarding liability for breach of order of business activity conducting.

According to these amendments, the persons conducting business activity with proper permit or license shall be released from administrative liability in case the state agencies failed to issue the permit or license within the term stipulated by the law (so called "tacit consent principle"). Formerly this principle was introduced by the Resolution of the Cabinet of Ministers of Ukraine, dated January 27, 2010, that allowed commencing business activity without receiving an answer from state authorities within the time period established by law. However, direct reference in the Code of Ukraine on Administrative Offenses on release from liability in the above cases is established at first.

Amendments are effective since March 15, 2011.

Arbitration Court Decisions Appeal

On March 01, 2011 the Law of Ukraine On Amendments to Economic Procedural Code of Ukraine regarding Appeal of Arbitration Court Decision and Issue of Court Orders on Enforcement of Arbitration Court Decision, dated February 03, 2011 became effective.

Said Law added a new Section XIV¹ to Economic Procedural Code of Ukraine, which establishes the order of proceedings in cases regarding appeal of decisions of arbitration courts.

In particular, it was established that decisions of arbitration courts may be appealed per the procedure stipulated by Economic Procedural Code of Ukraine, regardless of dispute jurisdiction (both economic and civil cases).

Court hearings for appeals against decisions of arbitration courts shall be conducted according to the procedure stipulated by law for reviewing of cases in the first instance.

KPD Consulting Law Firm News

Vladyslav Kysil Headed the Meeting of the Ukrainian Real Estate Club's Legal Committee

On March 31, 2011 the regular meeting of the Legal Committee of the URE Club was held. During the meeting Committee's members discussed the laws regulating the following issues:

- draft Law of Ukraine On amendments to some legislative acts concerning the state registration of rights in immovable property and encumbrances prepared by the Ministry of Justice and
- the Law of Ukraine On Regulation of Urban Development.

The registration of rights to immovable property is one of the corner stone issues that directly affect the real estate market. Special importance this issue takes place considering the forthcoming transition to the title registration model, which must occur on January 01, 2012. "The existing legal regulation of the new registration system, unfortunately, does not take into account some important points. For example, the issue of title registration to objects of unfinished construction is ignored by existing title registration law, such situation can not satisfy the market demands", - said **Vladyslav Kysil, Chairman of the Legal Committee of URE Club, partner of KPD Consulting.**

Regulatory Section of the Committee was devoted to urban planning section of the Law of Ukraine On Regulation of Urban Development.

On March 22, 2011 Vladyslav Kysil partner at KPD Consulting Law Firm, Head of Real Estate Practice on invitation of the National Centre for the Training of Bank Personnel of Ukraine (www.nctbpu.org.ua) acted as visiting professors of seminar "The New Ukrainian Construction Law and Project Finance Legal Risks Identification". The training was held for business department, risk management personnel and legal advisers of Ukrainian banks.

The training covered the following issues: legal issues the novelties introduced by the Law of Ukraine On regulation of Urban Development; land law matters and construction legislation, peculiarities of collateral structures of project financing.

KPD Consulting Law Firm acts as legal advisor to **DC Aviation GmbH** regarding international unscheduled flights in the Ukraine airspace and airspace of the foreign states, and aircraft ground handling on the territory of the Ukraine.

Vitaliy Patsyuk (Partner, Head of Corporate Law and M&A Practice of KPD Consulting Law Firm) advises DC Aviation GmbH on these matters.

DC Aviation GmbH is a leading Business Jet Operator (www.dc-aviation.com) which operates the largest fleet of executive aircraft with intercontinental range in Germany. DC Aviation's business activities: Business Jet Operation; Aircraft Management; Maintenance-Organization and Consultancy in strategic and aviation-related matters.

KPD Consulting Law Firm is Ukrainian independent law firm (www.kpdconsulting.com.ua) operating in real estate, banking and finance law, corporate law, M&A, labor law and dispute resolution. KPD Consulting Law Firm is the legal partner for the Ukrainian Real Estate Club (www.ureclub.com). Kontrakty, a Ukrainian business magazine recognized **KPD Consulting Law Firm** among top tier law firms in the category of law firms focused on legal support of real estate in Ukraine for 2010.



Новини юридичного ринку України

Зміст:

1. **Ознаки фіктивності цінних паперів та деривативів**
2. **Реформа дозвільної системи у будівництві**
3. **Звільнення від відповідальності на підставі принципу мовчазної згоди тепер прямо передбачене на рівні закону**
4. **Оскарження рішень третейських судів**
5. **Новини юридичної компанії «КПД КОНСАЛТИНГ»**

Ознаки фіктивності цінних паперів та деривативів

Державна комісія з цінних паперів та фондового ринку («Комісія») Рішенням від 22 грудня 2010 року №1942 («Рішення»), встановила ознаки фіктивності цінних паперів та деривативів.

Зокрема, цінні папери та деривативи, що знаходяться в обігу, вважаються такими, що мають ознаки фіктивності, у разі:

- встановлення Комісією факту відсутності їх емітента за місцезнаходженням;
- нерозкриття емітентом регулярної інформації відповідно до законодавства;
- відсутності чистих доходів відповідно до звіту про фінансові результати, поданого до Комісії станом на кінець звітного періоду;
- якщо переважна частка активів емітента складається з фінансових інвестицій та/або дебіторської заборгованості відповідно до балансу емітента, поданого до Комісії станом на кінець звітного періоду;
- якщо кількість працівників емітента станом на кінець звітного періоду становить менше двох осіб та/або середньомісячні витрати емітента на оплату праці менше двократного мінімального розміру заробітної плати, встановленого законодавством;
- відсутності бухгалтера або бухгалтерської служби на чолі з головним бухгалтером станом на кінець звітного періоду.

Водночас зазначається, що Комісія може прийняти рішення про визнання цінних паперів та/або деривативів такими, що мають ознаки фіктивності, у разі їх відповідності щонайменше чотирьом вищезазначеним критеріям при одночасній обов'язковій відповідності першому критерію із зазначених.

Цінні папери та/або деривативи вважаються такими, що мають ознаки фіктивності, з дати опублікування відповідного рішення Комісії в офіційному друкованому виданні Комісії.

Це Рішення не поширюється на цінні папери та деривативи, емітентом яких є корпоративні інвестиційні фонди, державні холдингові компанії, банки, небанківські фінансові установи, що провадять ліцензійну діяльність, та застосовується виключно при оподаткуванні фізичних осіб

Рішення набрало чинності з 21 березня 2011 року.

Реформа дозвільної системи у будівництві

Верховна Рада України прийняла Закон України «Про регулювання містобудівної діяльності» («Містобудівний Закон»).

Містобудівний Закон втілює декілька ключових принципів модернізації дозвільної системи у будівництві. Серед таких принципів: прозорість і доступність інформації у сфері планувальної та містобудівної документації; запровадження декларативного принципу у процедуру отримання дозвільної документації та прийняття в експлуатацію; можливість передачі прав на забудову від одного замовника до іншого; принцип мовчазної згоди, що застосовується при відсутності прийняття

Юридична компанія
«КПД КОНСАЛТИНГ»
вул. Старокіївська, 10-Г
бізнес-центр «Вектор»
2 під'їзд, 2 поверх
04655, Україна, м. Київ

Телефон: +38 (044) 234 36 19, 361 08 75
Факс: +38 (044) 586 63 00
office@kpdconsulting.com.ua
www.kpdconsulting.com.ua

рішення державним органом у встановлений строк.

Містобудівний Закон набрав чинності 12 березня 2011.

Звільнення від відповідальності на підставі принципу мовчазної згоди тепер прямо передбачено на рівні закону

Верховною Радою України внесено зміни до Кодексу України про адміністративні правопорушення щодо відповідальності за порушення порядку зайняття господарською діяльністю.

Згідно з цими змінами, прямо передбачено звільнення від адміністративної відповідальності за підприємницьку діяльність без державної реєстрації, без ліцензії (якщо вона потрібна), іншого дозволу у випадку застосування принципу мовчазної згоди. Раніше цей принцип роз'яснювався Постановою Кабінету Міністрів України від 27.01.2010 року, якою дозволялось розпочинати господарську діяльність при недержанні від державних органів відповіді у встановлений законодавством строк. Однак, пряме посилання на законодавчому рівні на звільнення від відповідальності за ведення діяльності в цих випадках встановлено вперше.

Зміни набрали чинності 15.03.2011 року.

Оскарження рішень третейських судів

01 березня 2011 року набрав чинності Закон України «Про внесення змін до Господарського процесуального кодексу України щодо оскарження рішення третейського суду та видачі виконавчого документа на примусове виконання рішення третейського суду» від 03.02.2011 року.

Зазначеним Законом Господарський процесуальний кодекс України доповнено новим розділом XIV¹, який встановлює порядок провадження у справах про оскарження рішень третейських судів.

Зокрема, встановлено, що рішення третейських судів можуть бути оскаржені в порядку, передбаченому ГПК України, незалежно від підвідомчості спору (як господарські, так і цивільні справи).

Розгляд скарг на рішення третейських судів проводиться в порядку, передбаченому законом для розгляду справ першою інстанцією.

Новини юридичної компанії «КПД КОНСАЛТИНГ»

Владислав Кисіль прийняв участь у черговому засіданні Комітету з питань права Українського клубу нерухомості

31 березня 2011 року відбулося чергове засідання Комітету з питань права Українського клубу нерухомості. Протягом засідання члени Комітету провели обговорення наступних нормативних актів:

- проекту Закону України «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо державної реєстрації речових прав на нерухоме майно та їх обтяжень», розроблений Міністерством юстиції України;
- Закону України «Про регулювання містобудівної діяльності».

Реєстрація прав на нерухомість є основою функціонування ринку нерухомості. Особливе значення це питання набуває у зв'язку з майбутнім переходом до титульної моделі реєстрації прав на нерухоме майно, яке має відбутися з 01 січня 2012 року. «Найвне правове регулювання нової реєстраційної системи, нажаль, не враховує деякі істотні моменти. Зокрема, питання реєстрації прав на об'єкти незавершеного будівництва у чинному законі проігноровано, що не задовольняє вимоги ринку», - зазначив Владислав Кисіль, голова Комітету з питань права Українського клубу нерухомості, партнер ЮК «КПД Консалтинг». Регуляторна секція засідання була присвячена розгляду планувальної частини Закону України «Про регулювання містобудівної діяльності».

22 березня 2011 року за запрошенням Національного Центру Підготовки Банківських Працівників України (www.nctbpu.org.ua) партнер юридичної компанії „КПД КОНСАЛТИНГ” Владислав Кисіль, який очолює практику правового забезпечення операцій з нерухомістю провів семінар «Актуальні питання практики кредитування будівництва об'єктів нерухомості: дозвільна документація у будівництві» для співробітників бізнес-підрозділів, ризик-менеджменту та юрисконсультів банків України.

На семінарі були розглянуті питання нового Закону України «Про регулювання містобудівної діяльності»; питання земельного права, законодавства щодо отримання дозвільної документації на проведення будівельних робіт, а також питання забезпечення зобов'язань, що виникають при проектному фінансуванні.

Юридична компанія «КПД Консалтинг» виступає юридичним радником Ді Сі Евейшн ГмбХ з питань міжнародних польотів повітряних суден поза розкладом у повітряному просторі України та іноземних держав, наземного обслуговування повітряних суден на території України.

Віталій Пацюк (партнер, керівник практики корпоративного права та М&А Юридичної компанії «КПД Консалтинг») здійснює юридичний супровід Ді Сі Евейшн ГмбХ у цьому проєкті.

Ді Сі Евейшн ГмбХ є провідним оператором бізнес авіації (www.dc-aviation.com), який управляє найбільшим флотом міжконтинентальних літаків в Німеччині. Напрямки діяльності Ді Сі Евейшн ГмбХ: управління бізнес авіацією, менеджмент літаків, організація

обслуговування, консультації з стратегічних питань, пов'язаних з авіацією.

Юридична компанія «КПД Консалтинг» є українською юридичною компанією (www.kpdconsulting.com.ua), що надає послуги з правових питань нерухомості, банківського та фінансового права, корпоративного права, M&A, а також вирішення спорів та трудового законодавства. Юридична компанія «КПД Консалтинг» виступає юридичним партнером Українського Клубу Нерухомості (www.ureclub.com). Контракти – український діловий тижневик визнав Юридичну компанію «КПД Консалтинг» серед провідних фірм, що надають юридичні послуги у галузі супроводу операцій з нерухомістю в Україні в 2010 році.