

Аналітичний департамент НРА «Рюрік» підготував дослідження норм законодавства, які регулюють порядок та строки розкриття емітентами цінних паперів інформації на фондовому ринку.

В Україні розкриття інформації емітентами цінних паперів регулюється такими основними нормативно-правовими актами як: ЗУ «Про цінні папери та фондовий ринок» №3480-IV, Положення про розкриття інформації емітентами цінних паперів, затверджене Рішенням НКЦПФР від 03.12.2013 р. №2826.

Згідно зі статтею 39 **ЗУ «Про цінні папери та фондовий ринок»**, розкриття інформації на фондовому ринку здійснюється емітентами цінних паперів шляхом:

– розміщення її в загальнодоступній інформаційній базі даних Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку про ринок цінних паперів¹ (далі – загальнодоступна інформаційна база даних Комісії);

– опублікування її в одному з офіційних друкованих видань Верховної Ради України, Кабінету Міністрів України або Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (далі – офіційне друковане видання);

– подання її до Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (далі – Комісія, НКЦПФР).

Емітенти цінних паперів до моменту подання інформації до Комісії розміщують її на власному веб-сайті відповідно до вимог законодавства.

Проспекти емісії

Відповідно до статті 39 розділу V **ЗУ «Про цінні папери та фондовий ринок»** та розділу VII **Положення про розкриття інформації емітентами цінних паперів**, при публічному розміщенні після реєстрації проспекту емісії цінних паперів емітент не менш як за 10 днів до дати початку укладення договорів з першими власниками:

– публікує проспект емісії, а також зміни до проспекту емісії (інформації про випуск) в офіційному друкованому виданні Комісії в установленому нею обсязі. При цьому зміни до проспекту емісії цінних паперів публікуються в тому самому офіційному друкованому виданні Комісії, в якому було опубліковано проспект емісії;

– розміщує проспект емісії (інформацію про випуск) цінних паперів, а також зміни до проспекту емісії цінних паперів у загальнодоступній інформаційній базі даних Комісії у вигляді електронних файлів формату PDF;

– розміщує зареєстрований проспект емісії цінних паперів та зміни до нього на власному веб-сайті та веб-сайті фондової біржі, через яку планується

здійснити розміщення цінних паперів відповідного випуску.

Емітент зобов'язаний розкрити інформацію, що міститься у змінах до проспекту емісії цінних паперів, після реєстрації таких змін у Комісії, протягом 30 днів з дня опублікування відповідного проспекту, але не менш як за 10 днів до дати початку укладення договорів з першими власниками. У випадку внесення емітентом змін до проспекту емісії цінних паперів щодо продовження строків обігу та погашення облігацій підприємств емітент зобов'язаний розкрити інформацію, що міститься у таких змінах, протягом 15 днів з дня їх реєстрації в Комісії.

Річна інформація

Згідно з пунктом 6 статті 40 розділу V **ЗУ «Про цінні папери та фондовий ринок»**, строки, порядок і форми розкриття регулярної інформації про емітента (річної та квартальної) і додаткових відомостей, що містяться у такій інформації, встановлюються Комісією.

Відповідно до пункту 4 глави 4 розділу II **Положення про розкриття інформації емітентами цінних паперів**, емітенти цінних паперів та іноземні емітенти-нерезиденти, цінні папери яких розміщені та/або допущенні до обігу на території України, в тому числі і ті, що знаходяться у лістингу організатора торгівлі, розкривають річну інформацію шляхом:

– розміщення в загальнодоступній інформаційній базі даних Комісії – не пізніше 30 квітня року, наступного за звітним;

– опублікування у офіційному друкованому виданні – не пізніше 30 квітня року, наступного за звітним;

– подання до Комісії – не пізніше 1 червня року, наступного за звітним.

Емітенти цінних паперів до моменту подання регулярної річної інформації до Комісії розміщують її на сторінці в мережі Інтернет.

Квартальна інформація

Відповідно до пункту 3 глави 3 розділу II **Положення про розкриття інформації емітентами цінних паперів**, певні категорії емітентів (в тому числі емітенти, які здійснили публічне розміщення облігацій) зобов'язуються розкривати квартальну інформацію шляхом її розміщення в загальнодоступній інформаційній базі даних Комісії та подання до Комісії.

Квартальна інформація розкривається за перший, другий і третій квартали. Інформація щодо четвертого кварталу окремо не розкривається, а включається до регулярної річної інформації.

¹ Режим доступу: <http://stockmarket.gov.ua/>

Згідно з Положенням регулярна квартальна інформація емітентами розкривається у термін не пізніше 25 числа місяця, наступного за звітним кварталом.

При цьому НРА «Рюрік» зазначає, що у складі річної та квартальної інформації емітентів цінних паперів повинні бути вказані дані про осіб, послугами яких користується емітент, у тому числі дані про рейтингове агентство, а також дані про рівень рейтингової оцінки емітента або відповідного випуску цінних паперів. Детально ознайомитись з нормами законодавства, які зобов'язують емітентів розкривати інформацію про рейтингове агентство та рівень рейтингової оцінки можна у спеціальному дослідженні НРА «Рюрік»².

Особлива інформація

Відповідно до пункту 5 глави 1 розділу II **Положення про розкриття інформації емітентами цінних паперів**, розкриття особливої інформації здійснюється:

– у загальнодоступній інформаційній базі даних Комісії – протягом одного робочого дня після дати вчинення дії, але не пізніше 10.00 години другого робочого дня після дати вчинення дії;

– в офіційному друкованому виданні – протягом п'яти робочих днів після дати вчинення дії;

– шляхом подання до Комісії – протягом семи робочих днів після дати вчинення дії.

Важливо зазначити, що відповідно до пункту 12 розділу I **Положення про розкриття інформації емітентами цінних паперів**, при поданні Інформації до Комісії емітент зобов'язаний подавати (надсилати) таку Інформацію у паперовій та електронній формах на електронному носії інформації або у вигляді електронних документів.

Інформація в електронній формі складається відповідно до опису розділів та схем XML-файлів, визначених окремим документом нормативно-технічного характеру.

Таким чином, діючим законодавством встановлюються наступні вимоги до розкриття емітентами цінних паперів інформації на фондовому ринку:

– Емітенти цінних паперів зобов'язуються розкривати інформацію на фондовому ринку шляхом розміщення її в загальнодоступній інформаційній базі даних Комісії, офіційному друкованому виданні, на власному веб-сайті, а також подання її до Комісії.

– Емітенти, які здійснили публічне розміщення цінних паперів, не менш як за 10 днів до дати початку укладення договорів з першими власниками:

публікують проспект емісії в офіційному друкованому виданні Комісії, розміщують проспект у загальнодоступній інформаційній базі даних Комісії, розміщують проспект на власному веб-сайті та веб-сайті фондової біржі, через яку планується здійснити розміщення цінних паперів.

– Емітент зобов'язаний розкрити інформацію, що міститься у змінах до проспекту емісії цінних паперів, після реєстрації таких змін у Комісії, протягом 30 днів з дня опублікування відповідного проспекту, але не менш як за 10 днів до дати початку укладення договорів з першими власниками. У випадку внесення емітентом змін до проспекту емісії цінних паперів щодо продовження строків обігу та погашення облигацій підприємств емітент зобов'язаний розкрити інформацію, що міститься у таких змінах, протягом 15 днів з дня їх реєстрації в Комісії.

– Річна інформація розкривається емітентами цінних паперів шляхом розміщення у загальнодоступній інформаційній базі даних Комісії (не пізніше 30 квітня року, наступного за звітним), опублікування у офіційному друкованому виданні (не пізніше 30 квітня року, наступного за звітним) та подання до Комісії (не пізніше 1 червня року, наступного за звітним).

– Регулярна квартальна інформація емітентами розкривається у термін не пізніше 25 числа місяця, наступного за звітним кварталом.

– Емітенти цінних паперів зобов'язані розкривати особливу інформацію: у загальнодоступній інформаційній базі даних Комісії – протягом одного робочого дня після дати вчинення дії; в офіційному друкованому виданні – протягом п'яти робочих днів після дати вчинення дії; шляхом подання до Комісії – протягом семи робочих днів після дати вчинення дії.

– У складі річної та квартальної інформації емітентів цінних паперів повинні бути вказані дані про рейтингове агентство, послугами якого користується емітент, а також дані про рівень рейтингової оцінки емітента або відповідного випуску цінних паперів.

Підготовлено аналітичним департаментом НРА «Рюрік» на основі офіційних даних Верховної Ради України (режим доступу: <http://rada.gov.ua>).

Повні версії аналітичних оглядів завжди є у вільному доступі на офіційному сайті НРА «Рюрік» (<http://rurik.com.ua>).

Відповідальний за випуск:

Директор з розвитку НРА «Рюрік», к.е.н.,
Долінський Леонід Борисович, тел. (044) 383-04-76.

Відповідальний аналітик:

Старший фінансовий аналітик,
Ярош Станіслава Сергіївна, тел. (044) 489-87-33/49 (вн. 703).

² Режим доступу:
http://rurik.com.ua/documents/analytic_articles/Zakony_rozkr_inf_ukr.pdf