

Коментар НРА «Рюрік» щодо Закону України про внесення змін до Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» щодо розкриття інформації на фондовому ринку №3264 від 21.04.2011 р. (набрання чинності відбудеться 27.11.2011 р.)



РЕЗЮМЕ:

Встановлено необхідність реєстрації проспекту емісії та змін до проспекту емісії не тільки при відкритому розміщенні, а і при закритому

Заборонено внесення змін до умов розміщення, обігу, погашення цінних паперів, порядку та форми виплати доходу за цінними паперами після початку розміщення цінних паперів

Запроваджено можливість реєстрації емітентом цінних паперів (крім пайових) базового проспекту емісії

Встановлено зобов'язання емітента подати до ДКЦПФР заяву і документи, необхідні для реєстрації випуску та проспекту емісії цінних паперів, не пізніше як протягом 60 днів після прийняття рішення про розміщення цінних паперів уповноваженим органом емітента

Запроваджено диференціацію строків реєстрації ДКЦПФР випуску та проспекту емісії цінних паперів у залежності від наявності зареєстрованого базового проспекту емісії та знаходження цінних паперів емітента у біржовому реєстрі організатора

Конкретизовано підстави для відмови у реєстрації випуску та проспекту емісії цінних паперів

Встановлено вимоги щодо способів розкриття інформації емітентами цінних паперів

Включено до складу регулярної інформації про емітента інформацію про власників акцій, яким належить 10 і більше відсотків голосуючих акцій

НРА «Рюрік»

☎ 04053 Україна, м. Київ, вул. Артема 52а

+38 (044) 383 0476, +38 (044) 484 0053

e-mail: info@rurik.com.ua

www.rurik.com.ua

Підписаний 20.05.2011 р. Президентом України Закон України №3264 врегулює низку вимог до процесу емісії цінних паперів. Так, Законом встановлено вимогу щодо необхідності реєстрації проспекту емісії та змін до проспекту емісії не тільки при відкритому розміщенні, а і при закритому розміщенні цінних паперів. При цьому вимога щодо публікування проспекту емісії в офіційному друкованому виданні та розміщення в загальнодоступній інформаційній базі даних Комісії стосується лише відкритого розміщення цінних паперів. Зареєстрований проспект емісії цінних паперів при закритому розміщенні не оголошується, однак надається особам, що є учасниками даного розміщення.

Проблему виникнення випадків змін умов розміщення, обігу, погашення цінних паперів, порядку і форми виплати доходу за цінними паперами після придбання інвесторами на інших умовах, що, звичайно, є менш вигідними для інвесторів, вирішено введенням заборони на внесення змін до проспекту емісії після початку розміщення цінних паперів.

Законом також передбачається внесення змін до Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок», що стосуються можливості реєстрації емітентом цінних паперів (крім пайових) базового проспекту емісії. При цьому Проект передбачає скорочення строків реєстрації такої емісії ДКЦПФР до 10 днів.

Відтепер емітент зобов'язаний подати до ДКЦПФР заяву і документи, необхідні для реєстрації випуску та проспекту емісії цінних паперів, не пізніше як протягом 60 днів після прийняття рішення про розміщення цінних паперів уповноваженим органом емітента. Державна комісія з цінних паперів та фондового ринку, в свою чергу, після надходження вищенаведених документів здійснює одночасно реєстрацію випуску та проспекту емісії цінних паперів або відмовляє в реєстрації протягом:

- 10 робочих днів – у разі наявності зареєстрованого базового проспекту емісії та перебування цінних паперів емітента у біржовому реєстрі організатора торгівлі;
- 20 робочих днів – у разі наявності зареєстрованого базового проспекту емісії та відсутності цінних паперів емітента в біржовому реєстрі організатора торгівлі;
- 25 робочих днів – у разі відсутності базового проспекту емісії.

Також ДКЦПФР має право повернути зазначені документи емітенту без розгляду в разі їх подання не в повному обсязі або з порушенням встановлених вимог до їх оформлення.

Варто зазначити, що чинною редакцією Закону не передбачено такої диференціації у залежності від наявності зареєстрованого базового проспекту емісії та знаходження цінних паперів емітента у біржовому реєстрі організатора. Загальний строк, протягом якого ДКЦПФР реєструє або відмовляє в реєстрації, зараз становить 30 днів.

Законом конкретизовано підстави для відмови у реєстрації випуску та проспекту емісії цінних паперів: невідповідність поданих документів вимогам законодавства, недостовірність інформації у поданих документах та/або порушення встановленого законодавством порядку прийняття рішення про розміщення цінних паперів.

Також Законом передбачено встановлення вимоги щодо способів розкриття інформації емітентами цінних паперів шляхом: розміщення в загальнодоступній інформаційній базі даних Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку про ринок цінних паперів; опублікування у офіційному друкованому виданні; подання до Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

Також до складу регулярної інформації про емітента включатимуть інформацію про власників акцій, яким належить 10 і більше відсотків голосуючих акцій.

На нашу думку, вдосконалення механізму реєстрації проспекту емісії та спрощення процесу публікації обов'язкової інформації буде більш зручним, у першу чергу, для емітентів, а норма реєстрації проспекту емісії при закритому розміщенні забезпечить підвищення прозорості ринку, а отже, і його інвестиційної привабливості.