

**Коментар НРА «Рюрік» до Рішення НКЦПФР від 27.12.2013 р. №2998  
Про затвердження Положення про порядок здійснення емісії  
облігацій підприємств, облігацій міжнародних фінансових  
організацій та їх обігу**

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку Рішенням від 27.12.2013 р. №2998 затвердила Положення про порядок здійснення емісії облігацій підприємств, облігацій міжнародних фінансових організацій та їх обігу. Документ було зареєстровано в Міністерстві юстиції України 28.01.2014 р. за №171/24948. Рішення набуло чинності з 14 лютого 2014 року.

На підставі Рішення №2998 втратило чинність Положення про порядок випуску облігацій підприємств, затверджене рішенням Комісії від 17.07.2003 р. №322.

Офіційна позиція НКЦПФР полягає в тому, що прийняття нового Положення обумовлене необхідністю удосконалення порядку емісії облігацій підприємств та виділення особливостей випуску облігацій міжнародних фінансових організацій, їх обігу та скасування реєстрації випуску, що спричинене вступом в силу ряду законодавчих актів і прагненням регулятора ввести на українському ринку нові інструменти.

Нагадаємо, 04.07.2014 р. Верховна Рада України прийняла Закон №400-VII про внесення змін до Закону «Про цінні папери та фондовий ринок» щодо емісії облігацій міжнародних фінансових організацій. Оновленим Законом визначено поняття «міжнародна фінансова організація», розширено перелік емітентів таким суб'єктом, як міжнародна фінансова організація; доповнено перелік емісійних та боргових цінних паперів новим видом – облігаціями міжнародних фінансових організацій (далі – МФО).

Особливості емісії та обігу облігацій МФО, у тому числі перелік документів, що подаються для реєстрації випуску таких облігацій, та вимоги до їх оформлення, а також строки реєстрації випуску та звіту про результати розміщення цінних паперів визначаються НКЦПФР.

Згідно з новим Положенням, МФО можуть здійснювати емісію облігацій на території України на умовах, визначених своїм установчим актом, та/або відповідно до міжнародного договору України після отримання дозволу центрального органу виконавчої влади, що забезпечує формування державної фінансової політики, на здійснення такої емісії.

МФО мають право здійснювати емісію відсоткових або дисконтних облігацій, що можуть бути розміщені, продані та погашені у національній валюті. Номінальна вартість облігацій МФО також має бути визначена в національній валюті.

На плановому засіданні НКЦПФР від 04.02.2014 р. було схвалено проект рішення щодо створення конкурсної комісії для організації та проведення конкурсу з визначення фондових бірж, на яких може здійснюватись публічне розміщення облігацій МФО.

Додатково, Положенням було деталізовано процедури реєстрації випуску та проспекту емісії облігацій, погашення, анулювання, конвертації облігацій, скасування реєстрації випуску облігацій та звіту про результати розміщення облігацій тощо.

На думку НРА «Рюрік», врегулювання порядку реєстрації випуску та проспекту емісії облігацій підприємств, облігацій міжнародних фінансових організацій, змін до проспекту емісії, звіту про результати розміщення облігацій та переліку необхідних для цього документів, стане позитивним фактором підвищення прозорості функціонування ринку цінних паперів.

Дія нового Положення дозволить створити умови для залучення нових інвестиційних ресурсів, що будуть спрямовані в економіку України. Додатково, держава отримає можливість контролювати обсяг емісії облігацій МФО на території України, проводити раціональну грошово-кредитну політику, а також уникати ситуацій щодо виведення фінансових ресурсів за територію України.

Аналітичний департамент НРА «Рюрік» буде відслідковувати впровадження вищевказаних змін до Положення про порядок здійснення емісії облігацій підприємств, облігацій міжнародних фінансових організацій та їх обігу, а також їх вплив на діяльність українських емітентів.

**РЕЗЮМЕ**

*Рішення НКЦПФР від 27.12.2013 р. №2998 щодо затвердження Положення про порядок здійснення емісії облігацій підприємств, облігацій міжнародних фінансових організацій та їх обігу, зареєстроване в Міністерстві юстиції України 28.01.2014 р. за №171/24948, набуло чинності з 14 лютого 2014 року.*

*Прийняття нового Положення обумовлене необхідністю удосконалення порядку емісії облігацій підприємств та виділення особливостей випуску облігацій міжнародних фінансових організацій, їх обігу та скасування реєстрації випуску, що спричинене вступом в силу ряду законодавчих актів і прагненням регулятора ввести на українському ринку нові інструменти.*

*Міжнародні фінансові організації мають здійснювати емісію облігацій на території України на умовах, визначених своїм установчим актом, та/або відповідно до міжнародного договору України після отримання дозволу центрального органу виконавчої влади, що забезпечує формування державної фінансової політики, на здійснення такої емісії.*

*Міжнародні фінансові організації мають право здійснювати емісію відсоткових або дисконтних облігацій, що можуть бути розміщені, продані та погашені у національній валюті. Номінальна вартість облігацій МФО також має бути визначена в національній валюті.*

*На думку НРА «Рюрік», врегулювання порядку реєстрації випуску та проспекту емісії облігацій підприємств, облігацій міжнародних фінансових організацій, змін до проспекту емісії, звіту про результати розміщення облігацій та переліку необхідних для цього документів, стане позитивним фактором підвищення прозорості функціонування ринку цінних паперів.*

**Відповідальний за випуск:**

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

**Відповідальний аналітик:**

Молодший фінансовий аналітик  
Ярош Станіслава Сергіївна,  
тел. (044) 484-00-53, вн.109