

## Комментарий НРА «Рюрик» к Закону Украины о внесении изменений в Закон Украины «О ценных бумагах и фондовом рынке» относительно раскрытия информации на фондовом рынке №3264 от 21.04.2011 г. (вступит в силу 27.11.2011 г.)

**П**одписанный 20.05.2011 г. Президентом Украины Закон Украины №3264 урегулирует ряд требований к процессу эмиссии ценных бумаг. Так, Законом установлено требование относительно необходимости регистрации проспекта эмиссии и изменений в проспекте эмиссии не только при открытом размещении, а и при закрытом размещении ценных бумаг. При этом требование относительно публикации проспекта эмиссии в официальном печатном издании и размещения в общедоступной информационной базе данных Комиссии касается лишь открытого размещения ценных бумаг. Зарегистрированный проспект эмиссии ценных бумаг при закрытом размещении не публикуется, однако предоставляется лицам, которые являются участниками данного размещения.

Проблему возникновения случаев изменений условий размещения, обращения, погашения ценных бумаг, порядка и формы выплаты дохода по ценным бумагам после приобретения инвесторами на других условиях, обычно менее выгодных для инвесторов, решено введением запрета на внесение изменений в проспект эмиссии после начала размещения ценных бумаг.

Законом также предполагается внесение изменений в Закон Украины «О ценных бумагах и фондовом рынке», касающихся возможности регистрации эмитентом ценных бумаг (кроме паевых) базового проспекта эмиссии. При этом Проект предусматривает сокращение сроков регистрации такой эмиссии ГКЦБФР до 10 дней.

Отныне эмитент обязан подать в ГКЦБФР заявление и документы, необходимые для регистрации выпуска и проспекта эмиссии ценных бумаг, не позднее, чем на протяжении 60 дней после принятия решения о размещении ценных бумаг уполномоченным органом эмитента. Государственная комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку, в свою очередь, после получения вышеприведенных документов осуществляет одновременно регистрацию выпуска и проспекта эмиссии ценных бумаг или отказывает в регистрации на протяжении:

10 рабочих дней – в случае наличия зарегистрированного базового проспекта эмиссии и пребывания ценных бумаг эмитента в биржевом реестре организатора торговли;

20 рабочих дней – в случае наличия зарегистрированного базового проспекта эмиссии и отсутствия ценных бумаг эмитента в биржевом реестре организатора торговли;

25 рабочих дней – в случае отсутствия базового проспекта эмиссии.

Также ГКЦБФР имеет право вернуть указанные документы эмитенту без рассмотрения в случае их представления не в полном объеме или с нарушением установленных требований к их оформлению.

Следует отметить, что действующей редакцией Закона не предусмотрено такую дифференциацию в зависимости от наличия зарегистрированного базового проспекта эмиссии и нахождения ценных бумаг эмитента в биржевом реестре организатора. Общий срок, на протяжении которого ГКЦБФР регистрирует или отказывает в регистрации, сейчас составляет 30 дней.

Законом конкретизировано основания для отказа в регистрации выпуска и проспекта эмиссии ценных бумаг: несоответствие предоставленных документов требованиям законодательства, недостоверность информации в предоставленных документах и/или нарушение установленного законодательством порядка принятия решения о размещении ценных бумаг.

Также Законом предусмотрено установление требования относительно способов раскрытия информации эмитентами ценных бумаг путем: размещения в общедоступной информационной базе данных Государственной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку о рынке ценных бумаг; публикации в официальном печатном издании; предоставления Государственной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку.

Также в состав регулярной информации об эмитенте будут включать информацию о держателях акций, которым принадлежит 10 и больше процентов голосующих акций.

По нашему мнению, усовершенствование механизма регистрации проспекта эмиссии и упрощение процесса публикации обязательной информации будет более удобным, в первую очередь, для эмитентов, а норма регистрации проспекта эмиссии при закрытом размещении ценных бумаг обеспечит повышение прозрачности рынка, а следовательно, и его инвестиционной привлекательности.



### РЕЗЮМЕ:

*Установлено необходимость регистрации проспекта эмиссии и изменений в проспекте эмиссии не только при открытом размещении, но и при закрытом*

*Запрещено внесение изменений в условия размещения, обращения, погашения ценных бумаг, порядка и формы выплаты дохода по ценным бумагам после начала размещения ценных бумаг*

*Введено возможность регистрации эмитентом ценных бумаг (кроме паевых) базового проспекта эмиссии*

*Установлено обязательство эмитента подать в ГКЦБФР заявление и документы, необходимые для регистрации выпуска и проспекта эмиссии ценных бумаг, не позднее чем в течение 60 дней после принятия решения о размещении ценных бумаг уполномоченным органом эмитента*

*Введено дифференциацию сроков регистрации ГКЦБФР выпуска и проспекта эмиссии ценных бумаг в зависимости от наличия зарегистрированного базового проспекта эмиссии и нахождения ценных бумаг эмитента в биржевом реестре организатора*

*Конкретизировано основания для отказа в регистрации выпуска и проспекта эмиссии ценных бумаг*

*Установлено требования относительно способов раскрытия информации эмитентами ценных бумаг*

*Включено в состав регулярной информации об эмитенте информацию о владельцах акций, которым принадлежит 10 и более процентов голосующих акций*

**НРА «Рюрик»**

**☎ 04053 Украина, м. Киев, вул. Артема 52а**

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

**e-mail: info@rurik.com.ua**

**www.rurik.com.ua**