



## ПРОФЕСІЙНА АСОЦІАЦІЯ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛІННЯ

01001, Україна, м. Київ, вул. Михайлівська, 12 Б  
Код ЄДРПОУ 36620310

тел. +380 44 22 88 759  
[www.cgpa.com.ua](http://www.cgpa.com.ua)

Голові  
Національної комісії з цінних паперів  
та фондового ринку України  
п. Хромаєву Т. З.

Вих. №083-28/11  
Від 28 листопада 2016 р.

### **Щодо проекту рішення НКЦПФР**

**«Про внесення змін до Порядку заміни свідоцтва (свідоцтв)  
про реєстрацію випуску (випусків) емісійних цінних паперів  
у зв'язку зі зміною найменування емітента та/або  
забезпеченням існування іменних цінних паперів у бездокументарній формі»**

Шановний Тимуре Заурбековичу!

На прохання НКЦПФР надаємо зауваження та пропозиції щодо названого вище проекту нормативного акту.

ПАКУ вважає, що запропоновані зміни суттєво ускладнять процедуру заміни свідоцтва та створять певні ризики для акціонерного товариства та його акціонерів, з огляду на наступне:

1. Процедура обов'язкового викупу акцій не впливає на процес зміни найменування акціонерного товариства у зв'язку зі зміною його типу. Відповідно, процедура заміни свідоцтва, яка є по суті технічною, не повинна призводити до перевірки виконання акціонерним товариством його зобов'язання щодо викупу акцій.
2. У чинному законодавстві чітко не визначено, що є виконанням зобов'язань щодо обов'язкового викупу акцій. Легко передбачити, що швидко забезпечити 100% укладення та виконання договорів про викуп акцій у певних випадках буде для акціонерного товариства неможливо (судовий спір щодо ринкової ціни або інших умов викупу; відмова акціонера виконувати певні умови договору тощо).
3. Внаслідок затримки заміни свідоцтва в акціонерного товариства та його акціонерів виникнуть проблеми:
  - a. з проведенням загальних зборів;
  - b. залученням фінансування;
  - c. з обтяженнями акціями, в ситуаціях, коли акціонер має пред'явити виписку з рахунку в цінних паперах - в депозитарній системі все ще буде депоновано глобальний сертифікат **публічного** акціонерного товариства, а в Єдиному державному реєстрі вже зареєстровано **приватне** акціонерне товариство;
  - d. тощо.
4. Існують інші випадки (щонайменше – будь-який з видів реорганізації), коли акціонерне товариство може мати зобов'язання щодо викупу акцій, отже зазначеними

змінами питання контролю НКЦПФР за виконанням акціонерним товариством відповідного зобов'язання не вирішується комплексно та в повній мірі.

**Пропозиції ПАКУ:**

- 1) **Відмовитись від внесення запропонованих змін до Порядку заміни свідоцтва** (свідоцтв) про реєстрацію випуску (випусків) емісійних цінних паперів у зв'язку зі зміною найменування емітента та/або забезпеченням існування іменних цінних паперів у бездокументарній формі.
- 2) **Для забезпечення належного контролю** з боку НКЦПФР за виконанням акціонерним товариством власних зобов'язань щодо викупу акцій **внести зміни до відповідного розділу Положення про розкриття інформації** емітентами цінних паперів щодо складу регулярної (річної) інформації. Додати розділ «Інформація про викуп (продаж раніше викуплених акціонерним товариством акцій) власних акцій протягом звітного періоду», в якому передбачити розкриття емітентом всієї необхідної для здійснення контролю інформації щодо обов'язкового викупу акцій. За результатами аналізу регулярної інформації НКЦПФР зможе вибірково витребувати в акціонерного товариства необхідні документи та/або вжити відповідні заходи впливу. Аналогічних заходів НКЦПФР також може бути вжито за результатами розгляду скарг та звернень акціонерів.

Просимо розглянути наші пропозиції. У разі Вашої принципової згоди із запропонованим концептуальним підходом до вирішення проблеми, фахівці ПАКУ готові розробити та надати пропозиції щодо тексту проекту нормативного документу, що обговорюється.

З повагою та сподіваннями на подальшу плідну співпрацю,

**Голова правління Професійної асоціації  
корпоративного управління**

**О. Й. Окунєв**

