



## Міністерство юстиції України

Вих. № 070-14/12  
Від 14 грудня 2018 р.

Професійна асоціація корпоративного управління (далі - ПАКУ) висловлює Вам свою глибоку повагу та звертається з наступним.

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (далі – Комісія) своїм рішенням від 04.12.2018 року №854 затвердила зміни до Положення про розкриття інформації емітентами цінних паперів, затверджене рішенням Комісії від 03.12.2013 №2826 (zareєстровано в Міністерстві юстиції України 24 грудня 2013 р. за № 2180/24712). Зазначене рішення Комісія має подати для реєстрації Міністерству юстиції України.

На думку ПАКУ запропоновані зміни до Положення про розкриття інформації емітентами цінних паперів мають бути доопрацьовані Комісією з огляду на наступне.

1) Відповідно до Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок», включаючи нову редакцію статті 39, яка набере чинності 01.01.2019 року, а також Закону України «Про акціонерні товариства» емітенти цінних паперів мають розміщувати певну інформацію в загальнодоступній інформаційній базі даних Комісії про ринок цінних паперів або через особу, яка провадить діяльність з оприлюднення регульованої інформації.

Тобто, закон встановлює можливість вибору емітентом цінних паперів шляхів розміщення інформації, що є одним з етапів розкриття інформації на фондовому ринку.

Положенням щодо порядку взаємодії осіб, що зобов'язані розкривати інформацію на фондовому ринку, з особою, уповноваженою Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку на розміщення інформації в загальнодоступній інформаційній базі даних Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку про ринок цінних паперів, затвердженого рішенням Комісії від 12.03.2013 №311, встановлюється процедура надання емітентом цінних паперів і прийому інформації особою, уповноваженою Комісією на розміщення інформації в загальнодоступній інформаційній базі даних Комісії про ринок цінних паперів, для її розміщення в загальнодоступній

інформаційній базі даних Комісії про ринок цінних паперів, порядок такого розміщення.

Також зауважимо, що вимогами чинного законодавства України не встановлюється право особи, уповноваженої Комісією на розміщення інформації в загальнодоступній інформаційній базі даних Комісії про ринок цінних паперів, стягувати з емітентів цінних паперів оплату за користування можливістю розміщувати інформацію в загальнодоступній інформаційній базі даних Комісії про ринок цінних паперів.

Відповідно до статті 27<sup>7</sup> Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок», яка набере чинності 01.01.2019 року, особи, які провадять діяльність з оприлюднення регульованої інформації від імені учасників фондового ринку, повинні мати погоджені Комісією внутрішні правила та відповідні засоби, які забезпечують оприлюднення такої регульованої інформації в режимі, максимально технічно наближеному до реального часу, на комерційній основі, з урахуванням вимог абзацу другого цієї частини.

Отже, чинним законодавством України передбачено можливість для емітентів цінних паперів здійснювати розміщення інформації двома одним з двох шляхів:

- 1) в загальнодоступній інформаційній базі даних Комісії про ринок цінних паперів на безоплатній основі;
- 2) через особу, яка провадить діяльність з оприлюднення регульованої інформації, на комерційній основі.

В змінах до Положення про розкриття інформації емітентами цінних паперів, затверджених рішенням Комісії від 04.12.2018 року №854 (далі – Зміни до Положення про розкриття інформації) передбачається викладення пункту 9 розділу I Положення про розкриття інформації в такій редакції:

*9. Розкриття Інформації емітентом здійснюється за такими етапами та послідовністю*

- 1) складення Інформації емітентом;*
- 2) розміщення Інформації емітентом на власному веб-сайті;*
- 3) надання емітентом Інформації особі, яка провадить діяльність з оприлюднення регульованої інформації від імені учасників фондового ринку;*
- 4) у разі відповідності Інформації емітента встановленим Комісією вимогам, здійснення оприлюднення Інформації особою, яка провадить діяльність з оприлюднення регульованої інформації від імені учасників фондового ринку із наданням емітенту Довідки про оприлюднення інформації;*
- 5) у разі невідповідності Інформації емітента встановленим Комісією вимогам або у разі неможливості оприлюднення інформації з інших причин надання емітенту особою, яка провадить діяльність з оприлюднення регульованої інформації від імені учасників фондового ринку Довідки про неможливість оприлюднення інформації;*
- 6) у разі оприлюднення Інформації особою, яка провадить діяльність з оприлюднення регульованої інформації від імені учасників фондового ринку, якщо така особа також надає емітентові інформаційні послуги на фондовому*

ринку з подання звітності та/або адміністративних даних до Комісії, така особа самостійно подає Інформацію до Комісії та здійснює підтвердження такого подання;

7) у разі якщо особа, яка провадить діяльність з оприлюднення регульованої інформації від імені учасників фондового ринку та яка здійснила оприлюднення Інформації емітента не надає інформаційні послуги на фондовому ринку з подання звітності та/або адміністративних даних до Комісії, емітент подає Інформацію до Комісії безпосередньо або через іншу особу, яка надає зазначені послуги;

8) надання емітенту підтвердження подання Інформації до Комісії особою, яка надає інформаційні послуги на фондовому ринку з подання звітності та/або адміністративних даних до Комісії.

Отже, **Комісія** в Змінах до Положення про розкриття інформації позбавляє емітентів цінних паперів передбаченого чинним законодавством України права розміщувати інформацію в загальнодоступній інформаційній базі даних Комісії про ринок цінних паперів.

2) Відповідно до нових редакцій статей 40 та 41 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» Комісія не наділена повноваженнями вимагати розкриття емітентами цінних паперів додаткових відомостей, крім тих, що зазначені в Законі.

Частини третя та п'ята статті 40 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» встановлює перелік відомостей, що мають містити річна та проміжна інформація про емітента.

Частина перша статті 41 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» встановлює перелік відомостей, що становлять особливу інформацію.

Відповідно до частини шостої статті 40 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» строки, порядок і форми розкриття регулярної інформації про емітента (річної та проміжної) і відомостей, що містяться у такій інформації, встановлюються Комісією, яка вживає заходів щодо розкриття зазначеної інформації.

Відповідно до частини другої статті 41 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» строки, порядок і форми розкриття особливої інформації про емітента та додаткових відомостей, що містяться у такій інформації, встановлюються Комісією.

Як вбачається з вимог Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок», **Комісія наділена правом встановлювати вимоги до змісту інформації, передбаченої законом, проте не наділена правом вимагати розкриття додаткової інформації, крім визначеної законом.**

Зокрема, це стосується в Положенні про розкриття інформації з урахуванням Змін до нього:

- в особливій інформації такої інформації (пункт 1 глави 1 розділу III Положення про розкриття інформації)

- 22) заміну поручителя (страховика, гаранта), що здійснює забезпечення випуску боргових цінних паперів;
- 23) прийняття рішення про виплату дивідендів;
- 24) зміну типу акціонерного товариства;
- 25) зміни до статуту приватного акціонерного товариства, пов'язані із переважним правом акціонерів на придбання акцій цього товариства;
- 26) зміни адреси власного веб-сайту акціонерного товариства.

- в проміжній інформації такої інформації: (пункт 1 глави 3 розділу III Положення про розкриття інформації)

- інформацію про одержані ліцензії на окремі види діяльності;
- інформацію про будь-які обмеження щодо обігу цінних паперів емітента, в тому числі необхідність отримання від емітента або інших власників цінних паперів згоди на відчуження таких цінних паперів;
- інформацію про будь-які обмеження щодо обігу цінних паперів емітента, в тому числі необхідність отримання від емітента або інших власників цінних паперів згоди на відчуження таких цінних паперів;
- інформацію про забезпечення випуску боргових цінних паперів;
- проміжну (квартальну) фінансову звітність поручителя (страховика/гаранта), що здійснює забезпечення випуску боргових цінних паперів (за кожним суб'єктом забезпечення окремо);
- звіт про стан об'єкта нерухомості (у разі емісії цільових облігацій підприємств, виконання зобов'язань за якими здійснюється шляхом передавання об'єкта (частини об'єкта) житлового будівництва)

- в річній інформації такої інформації: (пункт 1 глави 4 розділу III Положення про розкриття інформації)

- 4) інформацію про одержані ліцензії (дозволи) на окремі види діяльності;
- 7) інформацію про рейтингове агентство;
- 11) звіт наглядової ради;
- 12) звіт виконавчого органу;
- 23) інформацію про забезпечення випуску боргових цінних паперів;
- 24) звіт про стан об'єкта нерухомості (у разі емісії цільових облігацій підприємств, виконання зобов'язань за якими здійснюється шляхом передачі об'єкта (частини об'єкта) житлового будівництва);
- 35) річну фінансову звітність поручителя (страховика/гаранта), що здійснює забезпечення випуску боргових цінних паперів (за кожним суб'єктом забезпечення окремо);
- 36) аудиторський звіт незалежного аудитора, наданий за результатами аудиту фінансової звітності поручителя (страховика/гаранта), що здійснює забезпечення випуску боргових цінних паперів, аудитором (аудиторською фірмою);

3) Відповідно до частини четвертої статті 39 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок», яка набере чинності 01.01.2019 року, регульована інформація розкривається приватними акціонерними товариствами (у разі якщо щодо цінних паперів такого товариства не здійснювалася публічна пропозиція)

виключно шляхом її розміщення на власному веб-сайті та шляхом подання до Комісії.

Відповідно до нової редакції пункту 3 розділу I Положення про розкриття інформації з урахування Змін до нього:

*У випадках, передбачених цим Положенням, Інформація на фондовому ринку розкривається шляхами передбаченими статтею 39 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок».*

Водночас в Положенні про розкриття інформації з урахуванням Змін до нього:

- нова редакція пункту 9 розділу I, яка наведена вище в пункті 1) цього листа містить вимогу щодо розкриття інформації в загальнодоступній інформаційній базі даних Комісії про ринок цінних паперів або через особу, яка провадить діяльність з оприлюднення регульованої інформації, без виключень для приватних акціонерних товариств;

- нова редакція пункту 5 глави 1 розділу II містить вимогу щодо розкриття інформації в загальнодоступній інформаційній базі даних Комісії про ринок цінних паперів або через особу, яка провадить діяльність з оприлюднення регульованої інформації, без виключень для приватних акціонерних товариств;

- нова редакція пункту 5 глави 2 розділу II містить вимогу щодо розкриття інформації в загальнодоступній інформаційній базі даних Комісії про ринок цінних паперів або через особу, яка провадить діяльність з оприлюднення регульованої інформації, без виключень для приватних акціонерних товариств;

- нова редакція пункту 4 глави 4 розділу II містить вимогу щодо розкриття інформації в загальнодоступній інформаційній базі даних Комісії про ринок цінних паперів або через особу, яка провадить діяльність з оприлюднення регульованої інформації, без виключень для приватних акціонерних товариств.

**Таким чином, в Положенні про розкриття інформації з урахуванням Змін до нього зазначені вимоги щодо порядку розкриття інформації приватними акціонерними товариствами, що прямо суперечать вимогам чинного законодавства України.**

4) Відповідно до нової редакції пункту 2 глави 4 розділу III Положення про розкриття інформації з урахування Змін до нього на титульному аркуші річної інформації зазначається дата та рішення загальних зборів акціонерів, яким затверджено річну інформацію емітента або дата та рішення наглядової ради емітента, яким затверджено річну інформацію та дата загальних зборів акціонерів, на яких розглядалось але не було прийнято питання про затвердження річної інформації емітента.

Відповідно до п.11) частини другої статті 33 Закону України «Про акціонерні товариства» до виключної компетенції загальних зборів належить затвердження річного звіту.

Відповідно до частини першої статті 40 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» регулярна інформація про емітента - річна та проміжна звітна інформація про результати фінансово-господарської діяльності емітента, яка розкривається на фондовому ринку, в тому числі шляхом подання до Комісії.

Відповідно до останнього абзацу частини третьої статті 40 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» річна інформація повинна бути затверджена наглядовою радою емітента до її розкриття відповідно до вимог цього Закону.

Очевидно, що річна та проміжна звітна інформація про результати фінансово-господарської діяльності емітента не те ж саме, що річний звіт, який згадується в Законі України «Про акціонерні товариства», інакше б законодавець би використав однакові визначення.

**Таким чином, вимога щодо зазначення на титульному аркуші річної інформації дати та рішення загальних зборів акціонерів, яким затверджено річну інформацію емітента, не відповідає вимогам чинного законодавства України, оскільки така інформація згідно з чинним законодавством України має бути затверджена наглядовою радою.**

Слід зазначити, що ПАКУ направляло ці свої зауваження до проекту Змін до Положення про розкриття інформації, а також висловлювала їх під час проведення Комітетів Комісії, на яких розглядався проект Змін до Положення про розкриття інформації, проте вони так і не були враховані.

Враховуючи викладене, просимо Міністерство юстиції України відмовити у реєстрації та повернути на доопрацювання рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 04.12.2018 року №854 «Про затвердження змін до Положення про розкриття інформації емітентами цінних паперів».

*З повагою,*

**Голова Правління**

T. 044-228-87-59



**О. Окунєв**