

**Пропозиції ПАКУ до проекту Положення  
про розкриття інформації емітентами цінних паперів, а також особами, які надають забезпечення за такими цінними паперами**

Редакція в проекті Порядку	Пропозиція щодо редакції	Примітки
<p>3. У цьому Положенні терміни вживаються в такому значенні:</p> <p>...</p> <p>26) твердження щодо проміжної інформації – офіційна позиція осіб, які здійснюють управлінські функції, про те, що, наскільки це їм відомо, проміжна фінансова звітність, складена відповідно до стандартів бухгалтерського обліку, що вимагаються згідно із Законом про бухгалтерський облік, містить достовірну та об’єктивну інформацію про стан активів, пасивів, фінансовий стан, прибутки та збитки емітента і юридичних осіб, які перебувають під контролем емітента (у разі наявності таких юридичних осіб) у рамках консолідованої фінансової звітності (у разі складання консолідованої фінансової звітності), а також про те, що проміжний звіт керівництва містить достовірну та об’єктивну інформацію, <b>що подається відповідно до частини четвертої статті 127 Закону про ринки капіталу;</b></p> <p>...</p>	<p>3. У цьому Положенні терміни вживаються в такому значенні:</p> <p>...</p> <p>26) твердження щодо проміжної інформації – офіційна позиція осіб, які здійснюють управлінські функції, про те, що, наскільки це їм відомо, проміжна фінансова звітність, складена відповідно до стандартів бухгалтерського обліку, що вимагаються згідно із Законом про бухгалтерський облік, містить достовірну та об’єктивну інформацію про стан активів, пасивів, фінансовий стан, прибутки та збитки емітента і юридичних осіб, які перебувають під контролем емітента (у разі наявності таких юридичних осіб) у рамках консолідованої фінансової звітності (у разі складання консолідованої фінансової звітності), а також про те, що проміжний звіт керівництва, <b>що подається відповідно до частини четвертої статті 127 Закону про ринки капіталу,</b> містить достовірну та об’єктивну інформацію;</p> <p>...</p>	
<p>35. До річної інформації, яка підлягає розкриттю у річному звіті емітента, належить:</p> <p>...</p> <p>2) інформація про структуру управління, органи управління емітента, його посадових осіб та засновників (учасників або акціонерів), <b>у тому числі структура власності емітента у схематичному зображенні згідно з вимогами додатку 6 до цього Положення;</b></p>	<p>35. До річної інформації, яка підлягає розкриттю у річному звіті емітента, належить:</p> <p>...</p> <p>2) інформація про структуру управління, органи управління емітента, його посадових осіб та засновників (учасників або акціонерів);</p> <p><i>Додаток 6 виключити.</i></p>	<p>Ст. 126 Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» містить вичерпний перелік інформації, яка складає регулярну інформацію про емітента, зокрема, входить до річного звіту емітента, звіту керівництва та звіту про корпоративне управління. Дана стаття не містить вимоги до емітентів розкривати свою структуру власності в</p>

		<p>схематичному зображенні. При цьому згідно з вказаною нормою до річної інформації входить інформація про перелік власників пакетів 5 і більше відсотків акцій із зазначенням відсотка, кількості, типу та/або класу належних їм акцій та інформацію про зміну акціонерів, яким належать голосуючі акції, розмір пакета яких стає більшим, меншим або дорівнює пороговому значенню пакета акцій.</p> <p>Отже, вимога Положення про розкриття структури власності емітента у схематичному зображенні є надмірною та протирічить Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки», у зв'язку з цим <b>пропонуємо виключити з підп.2) п.35 Положення наступні слова: «у тому числі структура власності емітента у схематичному зображенні згідно з вимогами додатку 6 до цього Положення», а також відповідно виключити додатку 6 до цього Положення</b></p>
<p>42. Звіт керівництва повинен містити такі відомості:  <b>1) лист акціонерам/учасникам від голови ради емітента;</b>  <b>2) лист акціонерам/учасникам від керівника емітента;</b>  ... </p>	<p><i>Виключити пункти 1), 2), 6), 7)</i></p>	<p>Ст.127 ЗУ «Про ринки капіталу...» наявність зазначеної інформації не передбачено</p>

<p>б) звіт про сталий розвиток, з урахуванням вимог пункту 46 цього Положення – застосовується для емітентів, визначених підпунктами 1–4 пункту 48 цього Положення;</p> <p>7) інформацію щодо наявності у емітента зв'язків з іноземними державами зони ризику з урахуванням вимог пункту 47 цього Положення.</p>		
<p>43. Звіт про корпоративне управління повинен містити такі відомості:</p> <p>...</p> <p>7) інформацію про наявність затвердженої декларації схильності до ризиків емітента, а також опис ключових положень декларації схильності до ризиків емітента;</p> <p>...</p> <p>12) інформацію про винагороду членів виконавчого органу та ради емітента, з урахуванням вимог, передбачених пунктом 44 цього Положення;</p> <p>13) основні положення політики щодо розкриття інформації емітентом;</p> <p>14) інформацію про радника.</p>	<p><i>Виключити пункти 7), 12), 13), 14)</i></p>	<p>Ст.127 ЗУ «Про ринки капіталу...» наявність зазначеної інформації не передбачено</p>
<p>47. До інформації щодо наявності зв'язків з іноземними державами зони ризику належить:</p> <p>1) наявність в структурі власності емітента фізичних осіб, які мають громадянство іноземної держави зони ризику;</p> <p>2) наявність в структурі власності емітента фізичних осіб, постійним місцем проживання яких є іноземні держави зони ризику;</p>	<p>47. До інформації щодо наявності зв'язків з іноземними державами зони ризику належить:</p> <p>1) наявність в структурі власності емітента фізичних осіб, які мають громадянство іноземної держави зони ризику, <b>яка визначається у законодавстві згідно з критеріями, викладеними у Додатку 1 до цього Положення;</b></p> <p>2) наявність в структурі власності емітента фізичних осіб, постійним місцем проживання яких є іноземні держави зони ризику; <b>які визначаються у законодавстві України згідно з Переліком іноземних держав, що належать до зони ризику, наведеним у Додатку 1 до цього Положення;</b></p>	<p>У емітентів в Україні немає доступу до законодавства та документів країн Європейського Союзу та інших іноземних країн, про те, які країни належать до країн з високим ступенем ризику, щодо яких пропонується вжити заходи (High-Risk Jurisdictions subject to a Call for Action), та країни, визначені як Держава – спонсор тероризму (пп. 1, 2 Додатку 1). Навіть, якщо вказане законодавство і стане певним чаном доступним, то вірогідно зі</p>

		<p>значною відстрочкою у часі, що виключає можливість своєчасного розкриття такого факту в особливій інформації емітента. У зв'язку з цим необхідно чітко визначити такий перелік країн у нормативному акті українського законодавства аналогічно переліку країн, встановленому у податковому законодавстві.</p>
<p>72. Особлива інформація розкривається:</p> <p>1) публічними акціонерними товариствами та підприємствами, що становлять суспільний інтерес – у повному обсязі;</p> <p>При цьому, інформація, яка передбачена підпунктами <b>32, 35, 36</b> пункту 71 цього Положення, розкривається лише у випадку, якщо публічними акціонерними товариствами та підприємствами, що становлять суспільний інтерес було здійснено емісію облігацій.</p> <p>2) приватними акціонерними товариствами – за винятком інформації, зазначеної у підпунктах 3, 10, 11, 20–22, 24, 25, <b>33, 34, 36</b> пункту 71 цього Положення;</p> <p>Для приватних акціонерних товариств пороговим значенням пакета акцій є 5, 25, 50, 95, 100 відсотків його голосуючих акцій. При цьому, інформація, яка передбачена підпунктами <b>32, 35, 36, 38</b> пункту 71 цього Положення, розкривається лише у випадку, якщо приватними акціонерними товариствами було здійснено емісію облігацій.</p> <p>3) емітентами, які не є акціонерними товариствами та щодо цінних паперів яких здійснено публічну пропозицію та/або цінні папери яких допущено до торгів на регульованому фондовому ринку – за винятком інформації, зазначеної у підпунктах</p>	<p>72. Особлива інформація розкривається:</p> <p>1) публічними акціонерними товариствами та підприємствами, що становлять суспільний інтерес – у повному обсязі;</p> <p>При цьому, інформація, яка передбачена підпунктами <b>31, 34, 36</b> пункту 71 цього Положення, розкривається лише у випадку, якщо публічними акціонерними товариствами та підприємствами, що становлять суспільний інтерес було здійснено емісію облігацій.</p> <p>2) приватними акціонерними товариствами – за винятком інформації, зазначеної у підпунктах 3, 10, 11, 20–22, 24, 25, <b>31-35</b> пункту 71 цього Положення;</p> <p>Для приватних акціонерних товариств пороговим значенням пакета акцій є 5, 25, 50, 95, 100 відсотків його голосуючих акцій. При цьому, інформація, яка передбачена підпунктами <b>31, 34, 36</b> пункту 71 цього Положення, розкривається лише у випадку, якщо приватними акціонерними товариствами було здійснено емісію облігацій.</p> <p>3) емітентами, які не є акціонерними товариствами та щодо цінних паперів яких здійснено публічну пропозицію та/або цінні папери яких допущено до торгів на регульованому фондовому ринку – за винятком інформації, зазначеної у підпунктах</p>	

<p>2, 3, 5–7, 9–11, 20–25, 27, 28, 33, 34, <b>36</b> пункту 71 цього Положення;  При цьому, інформація, яка передбачена підпунктами <b>32, 35, 36, 38</b> пункту 71 цього Положення, розкривається лише у випадку, якщо такими емітентами було здійснено емісію облігацій.</p>	<p>2, 3, 5–7, 9–11, 20–25, 27, 28, <b>32, 33, 34, 35</b> пункту 71 цього Положення;  При цьому, інформація, яка передбачена підпунктами <b>31, 34, 36</b> пункту 71 цього Положення, розкривається лише у випадку, якщо такими емітентами було здійснено емісію облігацій.</p>	
<p>108. Повідомлення про проведення (скликання) загальних зборів акціонерного товариства за змістом та формою має відповідати додатку 62 до цього Положення. Вимоги цієї глави не поширюються на акціонерні товариства, які проводять загальні збори відповідно до вимог <b>статті 60</b> Закону про акціонерні товариства.</p>	<p>108. Повідомлення про проведення (скликання) загальних зборів акціонерного товариства за змістом та формою має відповідати додатку 62 до цього Положення. Вимоги цієї глави не поширюються на акціонерні товариства, які проводять загальні збори відповідно до вимог <b>статей 59 та 60</b> Закону про акціонерні товариства.</p>	
<p>109. Акціонерне товариство протягом одного робочого дня після дати <b>складання</b> протоколу загальних зборів акціонерів розкриває інформацію про проведення загальних зборів шляхами визначеними пунктом 14 цього Положення. Повідомлення складається за формою згідно додатку 63 до цього Положення та має містити посилання на протокол загальних зборів акціонерного товариства, розміщений на вебсайті товариства.  110. У разі, якщо загальні збори акціонерів не відбулись, то акціонерне товариство протягом наступного робочого дня після запланованої <b>дата</b> проведення загальних зборів, розкриває інформацію про непроведення загальних зборів шляхами визначеними пунктом 14 цього Положення. Повідомлення складається за формою згідно додатку 63 до цього Положення та має містити інформацію про причини непроведення загальних зборів товариства.</p>	<p>109. Акціонерне товариство протягом одного робочого дня після дати <b>розміщення на вебсайті</b> протоколу загальних зборів акціонерів розкриває інформацію про проведення загальних зборів шляхами визначеними пунктом 14 цього Положення. Повідомлення складається за формою згідно додатку 63 до цього Положення та має містити посилання на протокол загальних зборів акціонерного товариства, розміщений на вебсайті товариства.  110. У разі, якщо загальні збори акціонерів не відбулись, то акціонерне товариство протягом наступного робочого дня після запланованої <b>дати</b> проведення загальних зборів (<b>у разі проведення дистанційних загальних зборів - протягом наступного робочого дня після дня отримання від Центрального депозитарію цінних паперів переліку акціонерів, які подали бюлетені для участі у дистанційних загальних зборах</b>), розкриває інформацію про непроведення загальних зборів шляхами визначеними пунктом 14 цього Положення. Повідомлення складається за формою згідно додатку 63 до цього Положення та має містити інформацію</p>	<p><b>Але!</b>  Закон України «Про акціонерні товариства» містить вимогу про опублікування на сайті емітента Протоколу загальних зборів акціонерів (ч. 6 ст. 57). Закон України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» в свою чергу передбачає зазначення інформації про проведені загальні збори акціонерів (учасників) та загальний опис прийнятих на таких зборах рішень в звіті про корпоративне управління емітента (абз. 10 ч. 3 ст. 127). При цьому жодний із цих законів не містить вимогу публікувати додатково повідомлення про проведення загальних зборів, яке фактично буде дублювати інформацію з протоколу про загальні збори та зі звіту про корпоративне управління емітента. Таким</p>

	про причини не проведення загальних зборів товариства.	чином, вищевикладені вимоги Положення про розкриття інформації про проведення загальних зборів окремим повідомленням є надмірною, оскільки не передбачена чинним законодавством, у зв'язку з цим <b>пропонуємо взагалі виключити п.п.109-111 Положення</b>
111. Вимоги цієї глави не поширюються на акціонерні товариства, які проводять загальні збори відповідно до вимог <b>статті 60</b> Закону про акціонерні товариства.	111. Вимоги цієї глави не поширюються на акціонерні товариства, які проводять загальні збори відповідно до вимог <b>статей 59 та 60</b> Закону про акціонерні товариства.	
121. Обов'язок розміщення акціонерними товариствами інформації на власному вебсайті припиняється з дати внесення до ЄДР запису про державну реєстрацію припинення юридичної особи	121. Обов'язок розміщення акціонерними товариствами інформації на власному вебсайті припиняється з дати внесення до ЄДР запису про державну реєстрацію припинення юридичної особи <b>або зміну типу акціонерного товариства з публічного на приватне.</b>	
122. Обов'язок розміщення акціонерними товариствами інформації згідно з цим Положенням на власному вебсайті поширюється на <b>такі категорії акціонерних товариств:</b> <b>1) товариства, які є підприємствами, що становлять суспільний інтерес;</b> <b>2) підприємства, що мають стратегічне значення для економіки та безпеки держави;</b> <b>3) товариства, у яких державна або комунальна частка становить 25 і більше відсотків участі у статутному капіталі (у випадку прямого володіння), або 50 і більше відсотків участі у статутному капіталі (у випадку опосередкованого володіння).</b>	122. Обов'язок розміщення акціонерними товариствами інформації згідно з цим Положенням на власному вебсайті поширюється на <b>публічні акціонерні товариства.</b>	Відповідно до ч.3 ст.113 ЗУ «Про акціонерні товариства»
125. У разі відсутності у акціонерного товариства будь-якого з документів, розміщення інформації про які передбачено на власному вебсайті цим розділом і	125. У разі відсутності у акціонерного товариства будь-якого з документів, розміщення інформації про які передбачено на власному вебсайті цим розділом і	

<p>вимоги щодо наявності яких передбачені законом, товариство зобов'язане розмістити на власному вебсайті інформацію щодо відсутності таких документів із зазначенням причин.</p>	<p>вимоги щодо <b>обов'язкової</b> наявності яких передбачені законом, товариство зобов'язане розмістити на власному вебсайті інформацію щодо відсутності таких документів із зазначенням причин.</p>	
<p>126. Акціонерне товариство розміщує на власному вебсайті таку інформацію:</p> <p>...</p> <p>3) структуру власності товариства, оформлену відповідно до вимог передбачених цим Положенням – протягом 5 робочих днів з дати внесення змін до такої структури власності;</p> <p>...</p> <p>10) документи звітності, що подаються до державних органів інших, ніж НКЦПФР, відповідно до вимог законодавства (крім інформації, віднесеної до державної таємниці, та інформації з обмеженим доступом) – протягом 10 днів з дати подання такої звітності;</p> <p>...</p>	<p>126. Акціонерне товариство розміщує на власному вебсайті таку інформацію, <b>якщо її наявність є обов'язковою згідно з законом:</b></p> <p>...</p> <p>3) структуру власності товариства - <b>професійного учасника ринків капіталу та організованих товарних ринків, яке є системно важливим та/або підприємством, що становить суспільний інтерес</b>, оформлену відповідно до вимог передбачених цим Положенням – протягом 5 робочих днів з дати внесення змін до такої структури власності;</p> <p>...</p> <p>10) документи звітності, що подаються до державних органів інших, ніж НКЦПФР, відповідно до вимог законодавства (крім інформації, віднесеної до державної таємниці, та інформації з обмеженим доступом), <b>якщо розміщення таких документів на веб-сайті товариства є обов'язковим згідно з вимогами законодавства</b> – протягом 10 днів з дати подання такої звітності;</p> <p>...</p>	<p>Законом України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» (ст. 131) встановлено вимогу про розміщення структури власності на вебсайті емітента лише для професійних учасників ринків капіталу та організованих товарних ринків, які є системно важливими та/або підприємствами, що становлять суспільний інтерес. Тобто для всіх інших емітентів, які не є професійними учасниками ринків капіталу, така вимога відсутня, тому пропонуємо додати до формулювання уточнення (по тексту курсивом).</p> <p>Жодним законом України не встановлено вимог щодо обов'язкового розміщення на вебсайті акціонерного товариства документи звітності, що подаються до державних органів інших, ніж НКЦПФР, Згідно з законодавством акціонерні товариства подають до державних органів - податкову, статистичну,</p>

**12) перелік афілійованих осіб товариства із зазначенням кількості, типу та/або класу належних їм акцій – протягом 5 робочих днів з дня отримання акціонерним товариством документально підтвердженої відповідної інформації;**  
...

***Виключити***  
...

тощо (ПрАТ «Київстар» також до НКРЗ) - це величезний обсяг звітності, яку подають акціонерні товариства щомісячно/щоквартально, і буде вкрай обтяжливим та необґрунтованим розміщувати всю цю звітність на зовнішньому веб-сайті акціонерного товариства, особливо, враховуючи вкрай стислі строки такого розміщення та штрафні санкції, які можуть накладатися Комісією на акціонерне товариство та/або керівництво акціонерного товариства за кожний випадок порушення такої вимоги. У зв'язку з цим пропонуємо доповнити підп.10) п. 126 цього Положення.

Відповідно до Закону України «Про акціонерні товариства» поняття «афілійовані особи» є ширшим і охоплює не лише акціонерів. В цьому ж пункті очевидно мова йде саме про акціонерів, оскільки зазначати потрібно також кількість, тип та клас належних їм акцій емітента. Крім того, згідно з ч.4. ст.113 Закону України «Про акціонерні товариства» на вимогу Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку акціонерне товариство надає

перелік афілійованих осіб та відомості про належні їм акції товариства, тобто згідно зі цією нормою Закону України «Про акціонерні товариства» зазначені відомості повинні надаватися НКЦПФР, а не розміщувати таку інформацію на власному веб-сайті. Згідно з ч. 8 ст. 126 Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» *строки, порядок і форми розкриття регулярної інформації про емітента (річної та проміжної) та додаткових відомостей, що містяться у такій інформації,* встановлюються Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, що вживає заходів для розкриття зазначеної інформації. Таким чином, *НКЦПФР не уповноважена встановлювати перелік інформації (даних), які включаються до регулярної інформації про емітента (річної та проміжної) та додаткових відомостей, що містяться у такій інформації, оскільки перелік такої інформації встановлюється законом.* При цьому відповідно до Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» інформація про зміну акціонерів, яким належать

<p>19) звіти ради (у разі її створення), звіти виконавчого органу – протягом 10 робочих днів з дати прийняття рішення за результатами розгляду відповідних звітів загальними зборами товариства;</p> <p>...</p>	<p><i>Виключити</i></p> <p>...</p>	<p>голосуючі акції, розмір пакета яких стає більшим, меншим або дорівнює пороговому значенню пакета акцій, розкривається в якості особливої інформації емітента. У свою чергу, річна інформація про емітента містить інформацію про перелік власників пакетів 5 і більше відсотків акцій із зазначенням відсотка, кількості, типу та/або класу належних їм акцій та інформацію про зміну акціонерів, яким належать голосуючі акції, розмір пакета яких стає більшим, меншим або дорівнює пороговому значенню пакета акцій. <b>Тобто фактично відбувається дублювання інформації, оскільки при зміні в складі акціонерів емітент уже і так зобов'язаний розкрити особливу інформацію, у зв'язку з цим пропонуємо виключити підп. 12) п.125 Положення.</b></p> <p>Звіти ради та виконавчого органу є управлінськими документами, які містять конфіденційну інформацію, тому їх розкриття на сайті емітента не є доцільним. При цьому загалом інформація, що міститься в звітах ради та виконавчого органу та не має обмежень щодо її розкриття, відображена також у звіті керівництва, який входить у склад</p>
---	------------------------------------	---

<p>21) кодекс етики, в тому числі звіти щодо впровадження і будь-які зміни до нього – протягом 10 робочих днів з дати затвердження відповідного кодексу чи змін до нього, а також затвердження звіту щодо впровадження кодексу етики;</p>	<p><i>виключити</i></p>	<p>річної інформації емітента. Тобто опублікування публічної частини звітів ради та виконавчого органу на сайті емітента є дублюванням інформації, що міститься в звіті керівництва. <b>Пропонуємо видалити підп.19) п.126 Положення або обмежити коло суб'єктів, які зобов'язані розкривати такі звіти, професійними учасниками ринків капіталу та організованих товарних ринків, які є системно важливими та/або підприємствами, що становлять суспільний інтерес.</b></p> <p>Кодекс етики є внутрішнім документом емітента і законодавство не встановлює вимоги обов'язкової наявності у емітента кодексу етики, отже вимога розміщення на веб-сайті кодексу етики є такою, що суперечить чинному законодавству України, у зв'язку з цим пропонуємо <b>виключити підп.21) п.п.125 Положення.</b></p>
<p>Додаток 3 Підстава повідомлення: ... Можливе <b>ненесвоєчасне</b> розкриття</p>	<p>Додаток 3 Підстава повідомлення: ... Можливе <b>несвоєчасне</b> розкриття</p>	
<p>Додаток 7 ... Зазначається перелік інформації (відповідно до змісту), який не розкривається особою, а також</p>	<p>Додаток 7 ... Зазначається перелік інформації (відповідно до змісту), який не розкривається особою, а також</p>	

<p>надаються обґрунтування щодо нерозкриття такої інформації з <b>посиланням на відповідні норми законодавства</b>.</p> <p>При цьому, зі змісту видаляються відповідні розділи/глави, інформація по яким не розкривається, але нумерація тих розділів/глав, які залишилися, не змінюється. Наприклад, якщо не заповнюється глава <b>2.2.</b>, то у змісті за главою 1.1. буде йти глава 1.3.</p>	<p>надаються обґрунтування щодо нерозкриття такої інформації, у <b>тому числі посилання на відповідні норми законодавства (у разі наявності)</b>.</p> <p>При цьому, зі змісту видаляються відповідні розділи/глави, інформація по яким не розкривається, але нумерація тих розділів/глав, які залишилися, не змінюється. Наприклад, якщо не заповнюється глава <b>1.2.</b>, то у змісті за главою 1.1. буде йти глава 1.3.</p>	
<p>Додаток 10</p> <p>...</p> <p>Зазначається перелік інформації (відповідно до змісту), який не розкривається особою, а також надаються обґрунтування щодо нерозкриття такої інформації з <b>посиланням на відповідні норми законодавства</b>.</p>	<p>Додаток 10</p> <p>...</p> <p>Зазначається перелік інформації (відповідно до змісту), який не розкривається особою, а також надаються обґрунтування щодо нерозкриття такої інформації, у <b>тому числі посилання на відповідні норми законодавства (у разі наявності)</b>.</p>	
<p>Додаток 20</p> <p>...</p> <p>Для приватних акціонерних товариств пороговим значенням пакета акцій є <b>10</b> відсотків його голосуючих акцій</p>	<p>Додаток 20</p> <p>...</p> <p>Для приватних акціонерних товариств пороговим значенням пакета акцій є <b>5, 25, 50, 95, 100</b> відсотків його голосуючих акцій</p>	