

# Тема 6. Розміщення цінних паперів

Жигун І., Богданова К.

# Сутність розміщення цінних паперів

**Розміщення цінних паперів** - відчуження цінних паперів у визначений проспектом емісії цінних паперів спосіб.

*ЗАКОНУ КРАЇНИ Про цінні папери та фондовий ринок (ст.1) м. Київ, 23 лютого 2006 року [N 3480-IV](#)*

**Розміщення цінних паперів** - це відчуження цінних паперів емітентом або андеррайтером шляхом укладення цивільно-правового договору з першим власником. Першим власником закон визнає особу, яка отримала цінні папери у власність безпосередньо в емітента (або в особи, що видала цінний папір) чи андеррайтера під час розміщення цінних паперів.

# Емісія цінних паперів

- сукупність дій емітента, що провадяться в установленій законодавством послідовності і спрямовані на розміщення емісійних цінних паперів серед їх перших власників.



# Емісія та випуск ЦП

Етапи емісії цінних паперів:

- Публічне розміщення цінних паперів;
- Приватне розміщення цінних паперів

Слово “випуск” застосовується на позначення відповідної дії. Але воно набуває й іншого значення, коли ним позначають сукупність цінних паперів (одного емітента, одного виду й однієї номінальної вартості), якщо ці папери забезпечують їхнім власникам однаковий (в межах даного випуску) обсяг прав і мають однакові умови розміщення (продажу).

## Публічне розміщення цінних паперів

спосіб емісії цінних паперів, що передбачає їх відчуження на підставі опублікування в засобах масової інформації або оприлюднення в будь-який інший спосіб повідомлення про продаж цінних паперів, зверненого до заздалегідь не визначеної кількості осіб.



## Емісія цінних паперів шляхом їх публічного розміщення здійснюється за такими етапами:

- 1) прийняття рішення про публічне розміщення цінних паперів органом емітента, уповноваженим приймати таке рішення;
- 2) укладення у разі потреби попереднього договору з андеррайтером;
- 3) укладення попереднього договору з депозитарієм про обслуговування емісії цінних паперів або з реєстратором про ведення реєстру власників іменних цінних паперів (у разі відсутності такого договору), крім випадку здійснення емісії цінних паперів на пред'явника;
- 4) подання Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку заяви і всіх необхідних документів для реєстрації випуску цінних паперів та проспекту їх емісії;
- 5) реєстрація Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку випуску цінних паперів, проспекту їх емісії та видача тимчасового свідоцтва про реєстрацію випуску цінних паперів;

## Емісія цінних паперів шляхом їх публічного розміщення здійснюється за такими етапами:

- 6) присвоєння цінним паперам міжнародного ідентифікаційного номера;
- 7) укладення у разі потреби договору з андеррайтером;
- 8) укладення з депозитарієм договору про обслуговування емісії цінних паперів або з реєстратором про ведення реєстру власників іменних цінних паперів (у разі відсутності такого договору), крім випадку здійснення емісії цінних паперів на пред'явника;
- 9) розкриття інформації, що міститься у проспекті емісії цінних паперів;
- 10) укладення договорів з першими власниками;
- 11) затвердження результатів публічного розміщення цінних паперів органом емітента, уповноваженим приймати таке рішення;



## **Емісія цінних паперів шляхом їх публічного розміщення здійснюється за такими етапами:**

- 12) виготовлення сертифікатів цінних паперів у разі публічного розміщення цінних паперів у документарній формі;
- 13) внесення змін до статуту публічного акціонерного товариства, пов'язаних із збільшенням статутного капіталу товариства з урахуванням результатів публічного розміщення акцій;
- 14) реєстрація змін до статуту публічного акціонерного товариства в органах державної реєстрації;
- 15) подання Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку звіту про результати публічного розміщення цінних паперів;
- 16) реєстрація Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку звіту про результати публічного розміщення цінних паперів;
- 17) отримання свідоцтва про реєстрацію випуску цінних паперів;
- 18) розкриття інформації, що міститься у звіті про результати публічного розміщення цінних паперів.

Укладення договорів з першими власниками у процесі публічного розміщення цінних паперів здійснюється емітентом самостійно або через андеррайтера, що уклав з емітентом договір про андеррайтинг.

У разі публічного розміщення цінних паперів договори з першими власниками укладаються до дати, визначеної проспектом їх емісії, але не пізніше одного року з дати початку укладення таких договорів.



Кількість публічно розміщених цінних паперів не повинна перевищувати кількості цінних паперів, визначеної у проспекті емісії цінних паперів. Фактично розміщених цінних паперів може бути менше, ніж кількість цінних паперів, визначена у проспекті їх емісії.



# Приватне розміщення цінних паперів

спосіб емісії цінних паперів, що передбачає їх відчуження шляхом безпосередньої письмової пропозиції цінних паперів заздалегідь визначеному колу осіб, кількість яких не перевищує 100 (для акцій публічного акціонерного товариства - акціонерам такого товариства, а також заздалегідь визначеному колу осіб, кількість яких не перевищує 100).

## Емісія цінних паперів шляхом їх приватного розміщення здійснюється за такими етапами:

- 1) прийняття рішення про приватне розміщення цінних паперів органом емітента, уповноваженим приймати таке рішення;
- 2) укладення у разі потреби попереднього договору з андеррайтером;
- 3) укладення попереднього договору з депозитарієм про обслуговування емісії цінних паперів або з реєстратором про ведення реєстру власників іменних цінних паперів (у разі відсутності такого договору), крім випадку здійснення емісії цінних паперів на пред'явника;
- 4) подання Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку заяви і всіх необхідних документів для реєстрації випуску та проспекту емісії цінних паперів;
- 5) реєстрація Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку випуску цінних паперів, проспекту їх емісії та видача тимчасового свідоцтва про реєстрацію випуску цінних паперів;



## Емісія цінних паперів шляхом їх приватного розміщення здійснюється за такими етапами:

- 6) присвоєння цінним паперам міжнародного ідентифікаційного номера;
- 7) укладення у разі потреби договору з андеррайтером;
- 8) укладення з депозитарієм договору про обслуговування емісії цінних паперів або з реєстратором про ведення реєстру власників іменних цінних паперів (у разі відсутності такого договору), крім випадку здійснення емісії цінних паперів на пред'явника;
- 9) реалізація власником акцій свого переважного права на придбання акцій у порядку, встановленому Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку;
- 10) укладення договорів з першими власниками;
- 11) затвердження результатів розміщення цінних паперів органом емітента, уповноваженим приймати таке рішення;



## **Емісія цінних паперів шляхом їх приватного розміщення здійснюється за такими етапами:**

- 12) виготовлення сертифікатів цінних паперів у разі розміщення цінних паперів у документарній формі;
- 13) внесення змін до статуту акціонерного товариства, пов'язаних із збільшенням статутного капіталу товариства з урахуванням результатів розміщення акцій;
- 14) реєстрація змін до статуту акціонерного товариства в органах державної реєстрації;
- 15) подання Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку звіту про результати приватного розміщення цінних паперів;
- 16) реєстрація Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку звіту про результати приватного розміщення цінних паперів;
- 17) отримання свідоцтва про реєстрацію випуску цінних паперів.



Перше розміщення акцій акціонерного товариства є виключно приватним серед засновників.



# Проспект емісії ЦП

**Проспект емісії цінних паперів** - документ, який містить інформацію про розміщення цінних паперів та інші відомості, передбачені цим та іншими законами, що визначають особливості розміщення певних видів цінних паперів



# У проспекті емісії цінних паперів повинна міститися інформація

- про емітента
- про фінансово-господарський стан емітента
- про цінні папери, щодо яких прийнято рішення про розміщення.

(Вимоги до розкриття інформації про емітента та його фінансово-господарський стан установлює Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку)

# До інформації про цінні папери належить інформація про:

1) цінні папери, щодо яких прийнято рішення про розміщення, в тому числі:

- вид, форму випуску та існування, тип (для акцій), кількість та номінальну вартість;
  - обсяг прав за цінними паперами;
  - умови розміщення, обігу (в тому числі викупу та дій емітента, пов'язаних із викупленими цінними паперами) та погашення (для цінних паперів, що мають строк обігу);
- 2) дату прийняття рішення про розміщення цінних паперів;
- 3) дати початку та закінчення укладення договорів з першими власниками;
- 4) порядок і форму виплати доходу за цінними паперами.



# Вимоги до проспекту емісії цінних паперів

1. підписується керівником емітента (головою виконавчого органу), аудитором та засвідчується печаткою емітента. Особи, що підписали проспект емісії, тим самим підтверджують достовірність відомостей, які в ньому містяться, а аудитор - достовірність перевірених ним відомостей.
2. реєструється Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку одночасно з реєстрацією випуску цінних паперів.
3. Зміни до проспекту емісії цінних паперів підлягають реєстрації Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку в установленому нею порядку.



Емітент має право оформити проспект емісії цінних паперів (крім пайових), що підлягають публічному розміщенню, двома частинами:

- Базовий проспект емісії - складова частина проспекту емісії цінних паперів (крім пайових), що підлягають публічному розміщенню, яка містить інформацію про емітента, а також іншу інформацію, визначену емітентом. Зазначені у базовому проспекті емісії відомості не включаються до проспекту емісії цінних паперів відповідного випуску.
- проспект емісії цінних паперів відповідного випуску

# Емітент не має права:

- вносити зміни до проспекту емісії після укладення договорів з першими власниками;
- здійснювати укладення договорів з першими власниками до реєстрації змін до проспекту емісії цінних паперів, а в разі публічного розміщення - також до опублікування відповідної інформації.



## Реєстрація випуску та проспекту емісії цінних паперів

Емітент подає Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку заяву і документи, необхідні для реєстрації випуску та проспекту емісії цінних паперів, не пізніше як протягом 60 днів після прийняття рішення про розміщення цінних паперів органом емітента, уповноваженим приймати відповідне рішення.



# Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку:

1) після надходження заяви і документів, необхідних для реєстрації випуску та проспекту емісії цінних паперів, здійснює одночасно реєстрацію випуску та проспекту емісії цінних паперів або відмовляє в реєстрації протягом:

- 10 робочих днів - у разі наявності зареєстрованого базового проспекту емісії та перебування цінних паперів емітента в біржовому реєстрі фондової біржі;
- 20 робочих днів - у разі наявності зареєстрованого базового проспекту емісії та відсутності цінних паперів емітента в біржовому реєстрі фондової біржі;
- 25 робочих днів - у разі відсутності зареєстрованого базового проспекту емісії;

2) повертає документи емітентів без розгляду в разі їх подання не в повному обсязі або з порушенням встановлених Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку вимог до їх оформлення.

## Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку відповідає лише за

- повноту інформації, що міститься у зареєстрованих нею документах
- за її відповідність вимогам законодавства

(Відповідальність за достовірність відомостей, наведених у документах, що подаються для реєстрації випуску та проспекту емісії цінних паперів, несуть особи, які підписали ці документи)



## Підставою для відмови у реєстрації випуску та проспекту емісії цінних паперів є

- невідповідність поданих документів вимогам законодавства
- недостовірність інформації у поданих документах
- порушення встановленого законодавством порядку прийняття рішення про розміщення цінних паперів



Емітент акцій подає Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку у *30-денний строк* з дня внесення змін до статуту

**звіт про результати розміщення акцій, а також інші документи, визначені Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, що необхідні для реєстрації звіту.**

# Рішення про реєстрацію звіту або відмову в реєстрації

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку **протягом 15 днів** після отримання від емітента необхідних документів зобов'язана прийняти рішення про реєстрацію звіту або відмову в реєстрації



Підставою для відмови в реєстрації звіту про результати розміщення цінних паперів є

порушення вимог законодавства, пов'язане з розміщенням цінних паперів, зокрема порушення встановленого порядку прийняття рішення про затвердження результатів розміщення, та визнання емісії цінних паперів недобросовісною, а також невідповідність поданих документів вимогам законодавства.



# Свідоцтво про реєстрацію випуску цінних паперів

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку у **двотижневий строк** з дня реєстрації звіту про результати розміщення цінних паперів видає емітенту свідоцтво про реєстрацію випуску цінних паперів.



Дякуємо за увагу!