

Електронна система комплексного розкриття інформації
емітентами цінних паперів (ЕСКРІН)

**Процедура розкриття інформації
(Положення про ЕСКРІН)**

м. Київ
19 лютого 2008 р.

Міжнародні стандарти розкриття інформації

- Принципи корпоративного управління Організації економічного співробітництва та розвитку (ОЕСР) 1999 року зі змінами 2004 року
- Стандарти розкриття інформації, схвалені Міжнародною організацією Комісій з цінних паперів (IOSCO)
- Директиви Європейського Співтовариства:
 - Директива “Про проспект емісії, що підлягає оприлюдненню, коли цінні папери пропонуються широкому загалу або допускаються до торгівлі” (2003/71/ЕС)
 - Директива “Про включення цінних паперів до офіційного лістингу на фондовій біржі та інформація про ці цінні папери, яка підлягає опублікуванню” (2001/34/ЕС)
 - Директива “Про гармонізацію вимог щодо прозорості стосовно інформації про емітентів, цінні папери яких допускаються до торгівлі на організованому ринку зі змінами до Директиви 2001/34/ЕС” (2004/109/ЕС)

Міжнародні стандарти розкриття інформації

Принципи корпоративного управління ОЕСР

Принципи не є обов'язковими, але є рекомендованими для їхнього застосування в країнах-членах ОЕСР.

Принцип V. Розкриття інформації та прозорість

Система корпоративного управління повинна забезпечувати вчасне і точне розкриття інформації з усіх найважливіших питань, що стосуються діяльності компанії, зокрема, їх фінансового стану, продуктивності, власності та управління.



Проект
розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)

Міжнародні стандарти розкриття інформації

Міжнародні принципи та стандарти Міжнародної організації Комісій цінних паперів (IOSCO)

1. Інвестори мають бути регулярно забезпечені повною і точною інформацією для прийняття інвестиційних рішень.
2. Оприлюднення інформації має бути вчасним, а інформація, що оприлюднюється, – чіткою та достатньо конкретною.
3. Для забезпечення рівного та неупередженого ставлення до акціонерів також повинна розкриватися інформація про пакети акцій у власності керівництва та осіб, які мають значну частку в компанії.
4. Фінансова інформація має бути надійною, складеною відповідно до кращих міжнародних стандартів, співставною.



Проект
розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)

Законодавство України

Принципи корпоративного управління, затверджені Комісією 11 грудня 2003 року:

«Товариство повинно своєчасно та доступними засобами розкривати повну і достовірну інформацію з усіх суттєвих питань, що стосуються товариства, з метою надання можливості користувачам інформації (акціонерам, кредиторам, потенційним інвесторам тощо) приймати виважені рішення».

Основні напрями розвитку фондового ринку, затверджені Указом Президента України 24 листопада 2005 року:

«... даліше вдосконалення системи розкриття інформації на фондовому ринку на засадах вільного, оперативного, безкоштовного доступу інвесторів до інформації про емітентів цінних паперів та професійних учасників фондового ринку, зокрема впровадження міжнародних стандартів розкриття інформації».



Проект
розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)

Законодавство України

Концепція розкриття інформації на фондовому ринку України, що затверджена Комісією 13 липня 2006 року:

«система розкриття інформації повинна будуватися на принципах:

- своєчасного, достовірного та повного розкриття інформації;
- вільного доступу до інформації;
- зацікавленості емітентів цінних паперів у покращенні інформаційної прозорості;
- впровадження Міжнародних стандартів фінансової звітності».



Проект
розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)

Правила складання інформації в ЕСКРІН

1. Описовий формат – інформація розкривається емітентом, як правило, в описовій формі, простими та зрозумілими реченнями.
2. Принцип істотності - крім інформації, що вимагається розділами і пунктами, емітент також повинен надати будь-яку істотну інформацію, яка необхідна для суттєвого, повного і точного розкриття обов'язкової інформації.
3. Принцип повноти і зрозумілості - емітенту не слід залишати жодне із питань без відповіді (позитивної чи негативної) або без застереження, що розділ чи пункт не застосовується до емітента.
4. Принцип адекватності - якщо у виняткових випадках відомості, що вимагаються розділами, є недоречними, зважаючи на сферу діяльності чи організаційно-правову форму емітента, емітент повинен забезпечити інвесторів адекватною інформацією, еквівалентною тій, що вимагається.
5. Події після звітної дати - якщо події та факти, що з огляду на конкретні умови фінансово-господарської діяльності емітента можуть істотно вплинути на його діяльність, відбулися після звітної дати, емітент повинен розкрити інформацію про такі події та факти .



Проект
розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)

Конфіденційна інформація

Принципи корпоративного управління ОЕСР

Немає необхідності в тому, щоб товариства розкривали інформацію, яка може ставити під загрозу їх конкурентні позиції, за винятком випадків, коли надання такої інформації є необхідним для прийняття поінформованого рішення або для того, щоб не вводити інвестора в оману.

З метою визначення мінімуму інформації, необхідної для розкриття, застосовується **концепція важливості**. Важливою вважається інформація, ненадання або недостовірне надання якої може впливати на господарські рішення, що приймаються користувачами такої інформації.



Проект
розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)

Конфіденційна інформація

Принципи регулярного розкриття інформації та звітування про суттєві події компаніями, які знаходяться в лістингу (IOSCO)

Розкриття певної інформації може здійснюватися із затримкою, що дозволяється відповідними органами в окремих країнах, якщо:

- (а) інформація вважається конфіденційною згідно із законодавством;
- (б) інформація стосується незакінченої пропозиції або переговорів, або розкриття інформації може завдати шкоди законним інтересам інвесторів компанії. У таких випадках компанія, що знаходиться в лістингу, повинна забезпечити режим конфіденційності відповідної інформації.



Проект розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)

Комерційна таємниця

Цивільний кодекс України (ст. 505)

Комерційною таємницею є інформація, яка є секретною в тому розумінні, що вона в цілому чи в певній формі та сукупності її складових є невідомою та не є легкодоступною для осіб, які звичайно мають справу з видом інформації, до якого вона належить, у зв'язку з цим має комерційну цінність та була предметом адекватних існуючим обставинам заходів щодо збереження її секретності, вжитих особою, яка законно контролює цю інформацію.

Комерційною таємницею можуть бути відомості технічного, організаційного, комерційного, виробничого та іншого характеру, **за винятком тих, які відповідно до закону не можуть бути віднесені до комерційної таємниці.**



Проект розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)

Комерційна таємниця

Господарський кодекс України (ст. 162)

Суб'єкт господарювання, що є володільцем технічної, організаційної або іншої комерційної інформації, має право на захист від незаконного використання цієї інформації третіми особами, за умов, що ця інформація має комерційну цінність у зв'язку з тим, що вона невідома третім особам і до неї немає вільного доступу інших осіб на законних підставах, а володільць інформації вживає належних заходів до охорони її конфіденційності.



Проект
розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)

Комерційна таємниця

Передумови визнання інформації комерційною таємницею

1. Відсутність загальновідомості.
2. Відсутність загальнодоступності.
3. Оборотоздатність.
4. Адекватність вжитих заходів охорони.



Проект
розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)

Комерційна таємниця

Господарський кодекс України (ч. 1 ст. 36)

Склад і обсяг відомостей, що становлять комерційну таємницю, спосіб їх захисту визначаються суб'єктом господарювання відповідно до закону.

Відомості, які становлять комерційну таємницю, повинні фіксуватися у:

- Статуті;
- Внутрішньому положенні про конфіденційну інформацію або комерційну таємницю.



Проект
розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)

Межі комерційної таємниці

Відповідно до **постанови Кабінету Міністрів України “Про перелік відомостей, що не становлять комерційної таємниці” від 09.08.1993 р. № 611** комерційну таємницю не становлять:

- установчі документи;
- документи, що дозволяють займатися підприємницькою діяльністю та її окремими видами;
- інформація за всіма встановленими формами державної звітності;
- дані, необхідні для перевірки обчислення і сплати податків та інших обов'язкових платежів;
- відомості про чисельність і склад працюючих, їхню заробітну плату в цілому та за професіями й посадами, а також наявність вільних робочих місць;



Проект
розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)

Межі комерційної таємниці

- документи про сплату податків і обов'язкових платежів;
- інформація про забруднення навколишнього природного середовища, недотримання безпечних умов праці, реалізацію продукції, що завдає шкоди здоров'ю, а також інші порушення законодавства України та розміри заподіяних при цьому збитків;
- документи про платоспроможність;
- відомості про участь посадових осіб підприємства в кооперативах, малих підприємствах, спілках, об'єднаннях та інших організаціях, які займаються підприємницькою діяльністю;
- відомості, що відповідно до чинного законодавства підлягають оголошенню.

Підприємства зобов'язані подавати перелічені у цій постанові відомості органам державної виконавчої влади, контролюючим і правоохоронним органам, іншим юридичним особам відповідно до чинного законодавства, за їх вимогою.



Проект розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)

Закон України “Про цінні папери та фондовий ринок”

- **Регулярна інформація** (ст. 40 Закону “Про ЦП і ФБ”):
 - Річний звіт + зміни
 - Квартальний звіт + зміни
- **Особлива інформація + зміни** (ст. 41 Закону “Про ЦП і ФБ”)
- **Проспект емісії цінних паперів + зміни** (п. 9 ч. 1 ст. 28, ч. 2 ст. 30 Закону “Про ЦП і ФБ”)
- **Звіт про результати розміщення цінних паперів** (п. 17 ч. 1 ст. 28, ч. 1 ст. 35 Закону “Про ЦП і ФБ”)



Проект розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)

**Рішення Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку
“Про впровадження пілотного проекту розкриття інформації емітентами
цінних паперів” від 15.01.2008 № 8**

До участі в пілотному проекті залучаються емітенти:

- акцій та облігацій підприємств,
- які здійснили відкрите (публічне) розміщення цінних паперів,
- погодилися взяти участь на добровільних засадах.

Емітенти акцій та облігацій підприємств, які включені до лістингу організаторів торгівлі.

- Саме на лістингові компанії поширюються міжнародні стандарти розкриття інформації, які враховано в ЕСКРІН
- Лістингові компанії – емітенти акцій та облігацій підприємств є цікавими для інвестора
- Рівень готовності лістингових компаній більш наближений до того рівня, що вимагається ЕСКРІН

Строк дії пілотного проекту: 1 січня 2008 року - 31 грудня 2008 року.



Проект розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)

Положення про пілотний проект розкриття інформації емітентами цінних паперів

Додаток 1. Реєстраційна форма

Додаток 2. **Річна інформація**

Додаток 3. Зміна до Річної інформації

Додаток 4. **Квартальна інформація**

Додаток 5. Зміна до Квартальної інформації

Додаток 6. **Особлива інформація**

Додаток 7. Зміна/спростування Особливої інформації

Додаток 8. **Проспект емісії**

Додаток 9. Зміна до Проспекту емісії

Додаток 10. Звіт про результати відкритого (публічного) розміщення цінних паперів



Проект розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)

Загальні положення

- Інформація, розкрита в ЕСКРІН, вважається неофіційною інформацією, оприлюдненою емітентом.
- Положенням не скасовується дія інших нормативно-правових актів Комісії, що регулюють склад, порядок та строки розкриття інформації емітентами цінних паперів.
- Положення не звільняє емітента від обов'язку розкриття інформації, передбаченого іншими нормативно-правовими актами Комісії.



Проект
розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)

Порядок розкриття інформації під час другого етапу Пілотного проекту

- Розкриття інформації в ЕСКРІН здійснюється у вигляді електронного документу з накладенням електронного цифрового підпису.
- Розкрита інформація автоматично та безоплатно розміщується на веб сайті ЕСКРІН (www.eds.ssmc.gov.ua).
- Для створення і подання електронного документа емітент повинен мати спеціалізоване програмне забезпечення, яке емітент отримує на веб сайті ЕСКРІН (www.eds.ssmc.gov.ua).
- Посилені сертифікати відкритих ключів для посадових осіб емітент отримує в акредитованому центрі сертифікації ключів, з яким Комісією укладено договір про надання послуг електронного цифрового підпису.



Проект
розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)

Реєстрація в ЕСКРІН

- Реєстраційна форма заповнюється українською мовою відповідно до офіційних реєстраційних відомостей про емітента.
- Реєстраційна форма заповнюється в електронній формі.
- Електронна форма подається через веб сайт ЕСКРІН.
- Протягом трьох робочих днів після дати отримання ЕСКРІН заповненої реєстраційної форми, на адресу електронної пошти, зазначену емітентом у реєстраційній формі, надсилається електронне повідомлення про підтвердження реєстрації емітента в ЕСКРІН.



Проект
розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)

Річна інформація

- **Звітний період:** календарний рік.
- **Строк розкриття:** не пізніше ніж через один місяць після строків, що визначені для розміщення річної інформації в загальнодоступній інформаційній базі даних Комісії Положенням № 1591, тобто **до 30 травня 2008 року**
- **Зміни:** не пізніше 20 робочих днів після виявлення помилок / неточностей емітент повинен заповнити форму зміни до річної інформації та розкрити зміни в ЕСКРІН.



Проект
розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)

Квартальна інформація

- **Звітний період:** квартал.
- **Строк розкриття:** не пізніше ніж через один місяць після строків, що визначені для розміщення квартальної інформації в загальнодоступній інформаційній базі даних Комісії Положенням № 1591.

Якщо емітент не розкриває квартальну інформацію відповідно до нормативно-правових актів Комісії, квартальна інформація в ЕСКРІН повинна бути розкрита не пізніше 25 числа місяця, наступного за звітним кварталом.

- **Зміни:** не пізніше 10 робочих днів після виявлення помилок / неточностей емітент повинен заповнити форму зміни до квартальної інформації та розкрити зміни в ЕСКРІН.



Проект
розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)

Квартальна інформація за I квартал 2008 року

до 25 травня 2008 року:

акціонерні товариства, що мають державну частку 25 відсотків і більше статутного капіталу

підприємства, пакети акцій яких передано до статутного капіталу державних (національних) акціонерних товариств та/або холдингових компаній, що мають державну частку 25 відсотків і більше статутного капіталу

емітенти, що здійснили відкрите розміщення облігацій

до 15 червня 2008 року:

державні (національні) акціонерні товариства

холдингові компанії з державною часткою 25 відсотків і більше статутного капіталу

до 25 квітня 2008 року – емітенти, які не подають квартальну інформацію відповідно до Положення № 1591



Проект
розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)

Квартальна інформація за II квартал 2008 року

до 25 серпня 2008 року:

акціонерні товариства, що мають державну частку 25 відсотків і більше статутного капіталу

підприємства, пакети акцій яких передано до статутного капіталу державних (національних) акціонерних товариств та/або холдингових компаній, що мають державну частку 25 відсотків і більше статутного капіталу

емітенти, що здійснили відкрите розміщення облігацій

до 15 вересня 2008 року:

державні (національні) акціонерні товариства

холдингові компанії з державною часткою 25 відсотків і більше статутного капіталу

до 25 липня 2008 року – емітенти, які не подають квартальну інформацію відповідно до Положення № 1591



Проект
розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)

Квартальна інформація за III квартал 2008 року

до 25 листопада 2008 року:

акціонерні товариства, що мають державну частку 25 відсотків і більше статутного капіталу

підприємства, пакети акцій яких передано до статутного капіталу державних (національних) акціонерних товариств та/або холдингових компаній, що мають державну частку 25 відсотків і більше статутного капіталу

емітенти, що здійснили відкрите розміщення облігацій

до 15 грудня 2008 року:

державні (національні) акціонерні товариства

холдингові компанії з державною часткою 25 відсотків і більше статутного капіталу

до 25 жовтня 2008 року – емітенти, які не подають квартальну інформацію відповідно до Положення № 1591



Проект
розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)

Особлива інформація

- **Форма розкриття:** повідомлення, зміст якого повинен відповідати відповідному розділу форми.
- **Строк розкриття:** після строків, що визначені для розміщення особливої інформації в загальнодоступній інформаційній базі даних Комісії Положенням № 1591 (**на третій робочий день після настання події**).
- **Зміни:** не пізніше наступного робочого дня після виявлення помилок / неточностей емітент повинен заповнити форму зміни / спростування особливої інформації та розкрити зміни в ЕСКРІН.



Проект розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)

Проспект емісії цінних паперів

- **Коли необхідно розкривати проспект емісії в ЕСКРІН:** емітент, який відповідно до нормативно-правових актів Комісії подає до Комісії документи для реєстрації випуску цінних паперів та проспекту емісії, готує також проспект емісії цінних паперів в ЕСКРІН.

Проспект емісії цінних паперів, підготовлений в рамках Пілотного проекту, не подається до Комісії для реєстрації та не вважається офіційною пропозицією цінних паперів.

- **Строк розкриття: не пізніше наступного робочого дня** після реєстрації Комісією випуску цінних паперів та проспекту емісії, який відповідно до нормативно-правових актів Комісії подавався для реєстрації до Комісії.
- **Коли необхідно розкривати зміни до проспекту емісії в ЕСКРІН:** емітент, який відповідно до нормативно-правових актів Комісії подає до Комісії документи для реєстрації змін до проспекту емісії цінних паперів, повинен також підготувати зміни до проспекту емісії цінних паперів в ЕСКРІН.

Зміни до проспекту емісії цінних паперів, підготовлені відповідно до цього Положення в рамках Пілотного проекту, не подаються до Комісії для реєстрації та не вважаються офіційною пропозицією цінних паперів.

- **Строк розкриття: не пізніше наступного робочого дня** після реєстрації Комісією змін до проспекту емісії, які відповідно до нормативно-правових актів Комісії подавалися для реєстрації до Комісії.



Проект розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)

Звіт про результати розміщення цінних паперів

- **Коли необхідно розкривати звіт в ЕСКРІН:** емітент, який відповідно до нормативно-правових актів Комісії подає до Комісії документи для реєстрації звіту, готує також звіт в ЕСКРІН.

Звіт про результати відкритого (публічного) розміщення цінних паперів, підготовлений в рамках Пілотного проекту, не подається до Комісії для реєстрації та не вважається офіційним підтвердженням розміщення цінних паперів.

- **Строк розкриття: не пізніше наступного робочого дня** після реєстрації Комісією звіту, який відповідно до інших нормативно-правових актів Комісії подавався для реєстрації до Комісії.



Проект
розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)

Результати другого етапу Пілотного проекту

До 30 травня 2008 року:

- Річна інформація емітентів за 2007 рік
- Проспекти емісії цінних паперів - якщо емітенти планують у 2008 році емісію

До 25 квітня, до 25 травня та до 15 червня 2008 року:

- Квартальна інформація емітентів за I квартал 2008 року

Після 30 травня 2008 року:

- Квартальна інформація емітентів за II, III квартали 2008 року
- Проспекти емісії цінних паперів - якщо емітенти планують у 2008 році емісію
- Звіти про результати відкритого (публічного) розміщення цінних паперів, якщо реєстрація випуску та проспекту емісії цінних паперів була здійснена у 2008 році



Проект
розвитку ринків капіталу

Процедура розкриття інформації (Положення про ЕСКРІН)