



Національна комісія  
з цінних паперів  
та фондового ринку



**НДУ**  
НАЦІОНАЛЬНИЙ  
ДЕПОЗИТАРІЙ  
УКРАЇНИ

# РЕЄСТРАЦІЯ ВИПУСКІВ АКЦІЙ ЦД

# Непублічні випуски акцій



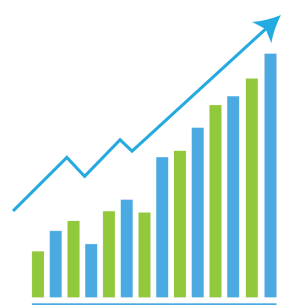
## Проблема

- Реєстрація непублічних випусків - довга, дорога, надмірно складна
- Вимоги не відповідають ризикам непублічних розміщень
- Бізнес уникає акціонерного фінансування



## Рішення: ініціативи НКЦПФР

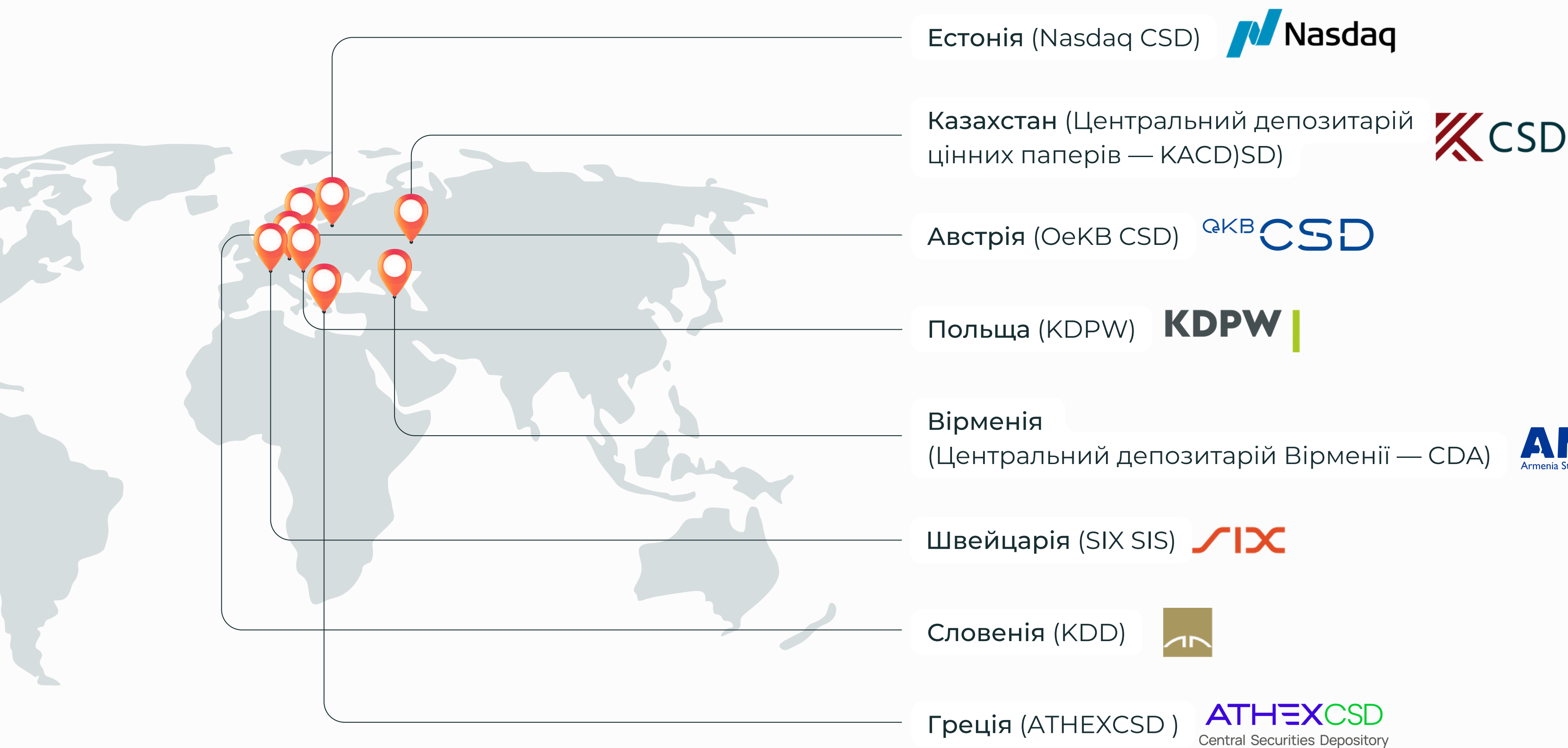
- ✓ Делегування первинної реєстрації непублічних випусків Центральному депозитарію
- ✓ Перейти до notification-based підходу (депозитарна реєстрація замість регуляторного погодження)
- ✓ Запровадити стандартизовані документи та повністю цифровий процес
- ✓ Зосередитись на ex post, ризик-орієнтованому нагляді



## Очікуваний результат

- Скорочення строків реєстрації з місяців до днів
- Менша вартість і юридична складність
- Легалізація акціонерного фінансування SME
- Створення умов для виходу компаній на публічний ринок

# Досвід інших країн



# Розподіл компетенцій щодо реєстрації випусків акцій



Реєстрація випуску акцій у випадку:

- коли згідно з рішенням про емісію акцій розміщення акцій відбувається серед заздалегідь визначеного кола осіб, кількість некваліфікованих інвесторів серед яких не може дорівнювати або перевищувати 150 осіб, та за умови, що оплата акцій здійснюється виключно грошовими коштами;
- збільшення розміру статутного капіталу акціонерного товариства шляхом підвищення номінальної вартості акцій за рахунок спрямування до статутного капіталу додаткового капіталу у частині емісійного доходу (його частини) та/або прибутку (його частини).
- інші випадки визначені законодавством



**НКЦПФР**

Реєстрація випусків акцій в усіх інших випадках.

# Порівняння узагальнених етапів емісії випуску акцій



## Якщо випуск реєструє ЦД

1. Прийняття рішення про емісію акцій органом (особою) емітента, уповноваженим приймати таке рішення.
2. Реєстрація випуску та депонування в ЦД тимчасового глобального сертифікату.
3. Розміщення акцій та затвердження результатів емісії.
4. Реєстрація змін до статуту та депонування глобального сертифікату.



Термін: протягом 7 робочих днів



## Якщо випуск реєструє НКЦПФР

1. Прийняття рішення про емісію акцій органом (особою) емітента, уповноваженим приймати таке рішення.
2. Реєстрація випуску акцій.
3. Депонування тимчасового глобального сертифікату в ЦД.
4. Розміщення та затвердження результатів емісії.
5. Реєстрація змін до статуту в ЄДР.
6. Реєстрація в НКЦПФР звіту про результати емісії.
7. Депонування глобального сертифікату в ЦД.



Термін: від 30 днів до 3 місяців

# Особливості та переваги реєстрації випуску акцій ЦД

✓ ЦД - єдине вікно для подання всіх документів  
(в т.ч. документів для реєстрації випуску акцій, змін до статуту з метою внесення інформації в ЄДР, для депонування ТГС та ГС)

✓ Менша кількість етапів при реєстрації випуску акцій

✓ Відсутність необхідності реєстрації звіту про емісію акцій

✓ Менша кількість днів на реєстрацію випуску акцій  
(протягом 7 днів замість 30 днів / 3 місяців)

✓ Реєстрація ЦД випуску акцій – не адміністративна процедура

✓ Випуск вважається зареєстрованим ЦД з моменту присвоєння ЦД випуску акцій реєстраційного номеру

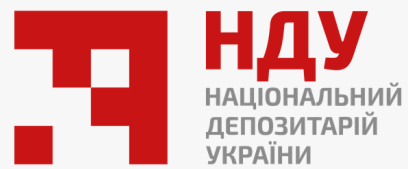
✓ ЦД передає до НКЦПФР інформацію про зареєстрований випуск акцій з метою внесення даних до Державного реєстру випусків цінних паперів

✓ Особливості та порядок реєстрації ЦД випуску акцій встановлюються НПА НКЦПФР

# Перелік НПА, в які необхідно внести зміни


Назва НПА	Коротка суть змін
Закон України «Про державне регулювання ринків капіталу та організованих товарних ринків»	Уточнення переліку повноважень НКЦПФР щодо реєстрації випусків цінних паперів
Закон України «Про акціонерні товариства»	Уточнення: - етапів створення АТ (в зв'язку з можливою реєстрацією випуску акцій ЦД) - порядку збільшення статутного капіталу - переліку документів, що повинні зберігатися в АТ
Закон України «Про депозитарну систему України»	Уточнення: - переліку функцій/ повноважень ЦД (додавання функції реєстрації випусків акцій у випадках, передбачених законом); - порядку взаємодії учасників депозитарної системи України щодо емісії цінних паперів
Закон України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки»	- уточнення термінології; - встановлення чіткого розподілу повноважень щодо реєстрації випуску акцій між НКЦПФР та ЦД; - уточнення порядку емісії акцій; - визначення порядку реєстрації випуску акцій ЦД - уточнення випадків реєстрації звіту про емісію акцій; - визначення додаткових випадків, коли емісія цінних паперів може бути визнана недобросовісною
Закон України «Про державну реєстрацію юридичних осіб, фізичних осіб - підприємців та громадських формувань»	- визначення можливості подання документів для державної реєстрації створення юридичної особи у формі АТ (крім створення в результаті виділу, злиття, перетворення, поділу), державної реєстрації внесення змін до відомостей про розмір статутного капіталу (у тому числі змін до установчих документів юридичної особи), про керівника АТ або ТОВ, облік часток яких ведеться в обліковій системі часток, в електронній формі через ЦД; - визначення чітких вимог до оформлення документів, що подаються для державної реєстрації, в разі їх подання через ЦД.
Закон України «Про адміністративні послуги»	- чітка додаткова фіксація того, що норми закону не розповсюджуються на здійснення ЦД реєстрації випусків цінних паперів у випадках, прямо передбачених законом

# КОНТАКТИ



Публічне акціонерне товариство  
«Національний депозитарій України»

 вул. Якубенківська 7-Г, м. Київ, 04107

 +38 044 363 04 00

 [csd.ua](http://csd.ua)

 [info@csd.ua](mailto:info@csd.ua)



 вул. Князів Острозьких, 8, к. 30, м. Київ, 01010

 +38 044 254 24 30

 [www.nssmc.gov.ua](http://www.nssmc.gov.ua)

 [info@nssmc.gov.ua](mailto:info@nssmc.gov.ua)