

ЕМІСІЯ КОРПОРАТИВНИХ ЦІННИХ ПАПЕРІВ

Модуль 2,Тема 6

Закон України “Про цінні папери та фондовий ринок” (23.02.2006)

- **Цінні папери** - це документи встановленої форми з відповідними реквізитами, що посвідчують грошові або інші майнові права, визначають взаємовідносини особи, яка їх розмістила (видала), і власника, та передбачають виконання зобов'язань згідно з умовами їх розміщення, а також можливість передачі прав, що впливають із цих документів, іншим особам.

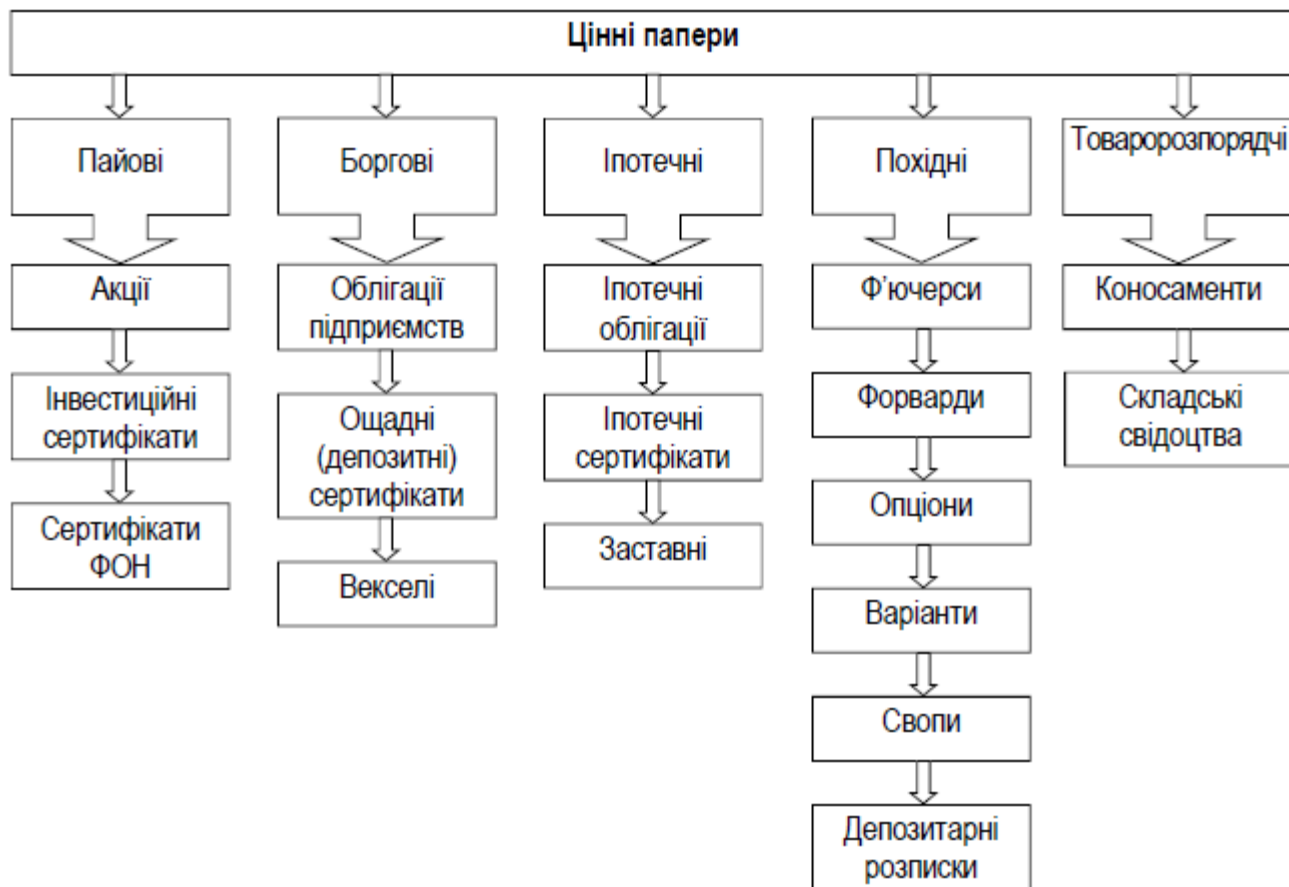
Універсальні ознаки ЦП:

- Цінний папір є безвідкличним свідоцтвом емітента про те, що він узяв на себе певні зобов'язання перед інвестором.
- Інвестор не повинен підтверджувати будь-якими іншими докумен-тами своїх прав, що впливають із самого факту володіння цінним папером.
- Для передачі прав власності на цінний папір достатньо внести ім'я нового власника до реєстру акціонерів у реєстратора або депозитарію.

Основні види емісійних ЦП

- акції;
- облігації та векселі підприємств;
- іпотечні сертифікати (ІС);
- іпотечні облігації (ІО);
- сертифікати фондів операцій з нерухомістю (СФОН);
- інвестиційні сертифікати (ІС).

Основні види цінних паперів



Акція та емісія акцій

- **Акція** - іменний цінний папір, який посвідчує майнові права його власника (акціонера), що стосуються акціонерного товариства, включаючи право на отримання частини прибутку акціонерного товариства у вигляді дивідендів та право на отримання частини майна акціонерного товариства у разі його ліквідації, право на управління акціонерним товариством, а також немайнові права, передбачені Цивільним ко-дексом України та законом, що регулює питання створення, діяльності та припинення акціонерних товариств.

Акції

- Згідно із законодавством в Україні можуть випускатися тільки **іменні акції**, в кожній з яких зазначається ім'я власника. Перехід такої акції до іншого власника фіксується в реєстрі акціонерів товариства.
- АТ розміщує акції двох типів:
- - **прості**
- - **привілейовані**
- Прості акції не підлягають конвертації у привілейовані акції або інші цінні папери АТ.
- Привілейовані акції певних класів можуть бути конвертовані у прості акції або у привілейовані акції інших класів

Емісія акцій

- **Емісія** – процедура розміщення випущених акцій серед інвесторів (акціонерів).
- Шляхи здійснення емісії:
 - *публічне розміщення*
 - *приватне розміщення*
- У разі заснування АТ його акції розміщенню виключно серед його засновників шляхом **приватного розміщення**. Публічне розміщення акцій ПАТ може здійснюватися після отримання свідоцтва про реєстрацію першого випуску акцій.
- Публ. АТ може здійснювати **публічне та приватне розміщення акцій**, Прив.АТ – тільки приватне.

Вимоги до проведення емісії

Публічне (відкрите) розміщення

1. Емітент повинен закінчити відкрите (публічне) розміщення цінних паперів у строк, передбачений рішенням про їх відкрите (публічне) розміщення, але не пізніше ніж протягом одного року з дня початку розміщення
2. Акції не можуть продаватися за ціною меншою, ніж їх номінальна вартість
3. Встановлення переважного права на придбання цінних паперів одними інвесторами стосовно інших забороняється, крім випадків, передбачених законодавством

Приватне (закрите) розміщення

1. Емітент повинен закінчити закрите (приватне) розміщення цінних паперів у строк, передбачений рішенням про їх закрите (приватне) розміщення, але не пізніше ніж протягом двох місяців з дня початку розміщення
2. Акції не можуть продаватися за ціною меншою, ніж їх номінальна вартість
3. Встановлення переважного права на придбання цінних паперів одними інвесторами стосовно інших забороняється, крім випадків, передбачених законодавством

Вимоги до проведення емісії (продовження)

Публічне (відкрите) розміщення

4. Кількість відкрито (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
5. Кількість фактично розміщених цінних паперів зазначається у звіті про результати відкритого (публічного) розміщення цінних паперів, який затверджується органом емітента, уповноваженим приймати таке рішення, та подається НКЦПФР
6. Здійснюється емітентом самостійно або через андерайтера, що уклав з емітентом договір про андерайтинг
7. Забороняється відкрите (публічне) розміщення цінних паперів раніше ніж через 10 днів після опублікування проспекту їх емісії відповідно до законодавства

Приватне (закрите) розміщення

4. Фактична кількість розміщених цінних паперів зазначається у звіті про результати закритого (приватного) розміщення цінних паперів, який затверджується органом емітента, уповноваженим приймати таке рішення, та подається Державній комісії з цінних паперів і фондового ринку

Лістинг публічних компаній

- Лістинг - сукупність процедур із включення цінних паперів до реєстру організатора торгівлі та здійснення контролю за відповідністю цінних паперів і емітента умовам та вимогам, установленим у правилах організатора торгівлі.
- Умовами допуску визначаються вимоги, згідно з якими в офіційному котируванні мають перебувати цінні папери, емітенти яких задовольняють певні економічні і фінансові критерії, встановлені біржею, та регулярно поширюють інформацію про свою діяльність

Вимоги щодо внесення та перебування ЦП у котирувальному списку першого рівня лістинга

Назва показника	Акції	Облігації підприємств
Існування емітента	Не < 3 років	Не < 3 років
Вартість чистих активів	Не < 100 млн. грн.	Не < 100 млн. грн.
Річний дохід від реалізації товарів, робіт, послуг за останній фінансовий рік	Не < 100 млн. грн.	
Номінальна вартість випуску		Не < 10 млн. грн.
Відсутні збитки	За останні 2 фінансові роки	За останні 2 фінансові роки
Ринкова капіталізація	Не < 100 млн. грн.	
Кожні 6 місяців виконання угод	Не < 10 угод на суму не < 1 млн. грн.	Не < 5 угод на суму не < 500 тис. грн.
Загальна кількість акціонерів	Не < 500 осіб	

ЛІСТИНГ NYSE

- *Дохід до виплати податків за останній рік — \$2,7 млн*
- *Прибуток за 2 попередніх роки — \$3,0 млн*
- *Чиста вартість матеріальних активів — \$18,0 млн*
- *Кількість акцій у публічному володінні — на \$1,1 млн*
- *Курсова вартість акцій — \$19,0 млн*
- *Мінімальна кількість акціонерів, які володіють 100 акціями і більше, — не менше 2 000 осіб*
- *Середньомісячний обсяг торгівлі акціями даного емітента повинен становити не менше \$100 000 протягом останніх 6 місяців.*