



ВЕРХОВНА РАДА УКРАЇНИ

Комітет з питань інтеграції України до Європейського Союзу

01008, м.Київ-8, вул. М. Грушевського, 5, тел.: 255-34-42, факс: 255-33-13, e-mail: comeuroint@v.rada.gov.ua

ВИСНОВОК

щодо проекту Закону про Національну комісію з цінних паперів та бірж

(реєстр. № 4684 від 01.02.2021, н.д. Гетманцев Д.О., Сова О.Г. та інші)

Комітет розглянув проект Закону на своєму засіданні 16 червня 2021 року (протокол № 77) відповідно до статті 93 Регламенту Верховної Ради України.

1. Загальна характеристика законопроекту

Метою розробки законопроекту, як зазначено в пояснювальній записці до нього, є побудова на вітчизняних ринках капіталу та організованих товарних ринках ефективної системи запобігання зловживанням у відповідності з Принципам IOSCO та положеннями відповідних актів Європейського Союзу, що регулюють питання в сфері боротьби із зловживаннями на ринку, а також з метою забезпечення виконання Україною вимог, необхідних для приєднання вітчизняного регулятора фондового ринку до Меморандуму IOSCO, що забезпечить правові умови для здійснення ним міжнародної співпраці в зазначеній сфері.

2. Належність законопроекту за предметом правового регулювання до сфери дії права Європейського Союзу

Проект Закону за предметом правового регулювання належить до сфери фінансових послуг, що відповідно до Закону України «Про Загальнодержавну програму адаптації законодавства України до законодавства Європейського Союзу» від 18 березня 2004 року № 1629-IV належить до пріоритетних сфер, в яких здійснюється адаптація законодавства України до законодавства Європейського Союзу та охоплюється зобов'язаннями України передбаченими у рамках Глави 6 «Заснування підприємницької діяльності, торгівля послугами та електронна торгівля» Розділу IV «Торгівля і питання, пов'язані з торгівлею» Угоди про асоціацію між Україною, з однієї сторони, та Європейським Союзом, Європейським співтовариством з атомної енергії і їхніми державами-членами, з іншої сторони (далі – Угода про асоціацію).

3. Відповідність законопроекту праву ЄС

За результатами правового аналізу проекту Закону щодо його відповідності *acquis* ЄС та Угоді про асоціацію слід зазначити таке.

Відповідно до положень *статті 133 Угоди про асоціацію*, Сторони визнають важливість наближення чинного законодавства України до законодавства Європейського Союзу. Україна забезпечить поступове приведення у відповідність своїх чинних законів та майбутнього законодавства до *acquis* ЄС. Таке наближення розпочинається з дати підписання цієї Угоди та поступово поширюватиметься на всі елементи *acquis* ЄС, зазначені у *Додатку XVII* до цієї Угоди.

Доповненням XVII-2 «Правила, що застосовуються до фінансових послуг» *Додатка XVII Угоди про асоціацію* визначено, що у сфері цінних паперів мають бути прийняті відповідні положення директив, що на даний час скасовані Регламентом Європейського парламенту і Ради (ЄС) № 596/2014 від 16 квітня 2014 року про зловживання на ринку (Регламент про зловживання на ринку) і скасування Директиви Європейського Парламенту і Ради 2003/6/ЄС та директив Комісії 2003/124/ЄС, 2003/125/ЄС та 2004/72/ЄС (OJ L 173, 12.6.2014, р. 1–61) (далі – Регламент 596/2014).

Регламент 596/2014 встановлює єдину нормативно-правову базу відносно інсайдерських угод, неправомірного розкриття внутрішньої інформації та маніпулювання ринком, а також запобігання зловживанням на ринку, для забезпечення цілісності фінансових ринків у ЄС і підвищення захисту інвесторів та довіри до таких ринків.

Запропонована законопроектом редакція нового Розділу VI-I «Протидія зловживанням на товарних біржах» Закону України «Про товарні біржі» щодо інсайдерської інформації на організованих товарних ринках, визначення інсайдерських правочинів та неправомірного розкриття інсайдерської інформації на організованих товарних ринках та їх заборони, положень щодо заборони маніпулювання на організованих товарних ринках, прийнятних ринкових практик, попередження й виявлення зловживань на організованих товарних ринках узгоджуються з відповідним положенням статей 7, 8, 10, 12-16 Регламенту 596/2014.

Положення статей 11, 18 Регламенту 596/2014 щодо зондування ринку, складання списку інсайдерів враховані відповідно в редакції нової статті 157 та 154 Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки».

Запропоновані законопроектом зміни до статей 134, 136, 137 Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» щодо професійної таємниці на ринках капіталу та організованих товарних ринках, порядку

розкриття професійної таємниці Національною комісією з цінних паперів та бірж узгоджуються з положеннями статті 27 Регламенту 596/2014.

Положення статті 55 законопроекту щодо порядку захисту персональних даних, строків зберігання та порядку передачі третім країнам відповідають положенням статей 28-29 Регламенту 596/2014.

Положення статті 58 законопроекту в частині заходів впливу та їх класифікації узгоджується з відповідними положеннями статті 30 Регламенту 596/2014.

Разом з цим, потребує доопрацювання стаття 59 законопроекту в частині встановлення розмірів та випадків застосування санкцій, як це зазначено в статті 30 Регламенту 596/2014.

В статті 50 законопроекту щодо організації здійснення повідомлення про фактичні або потенційні порушення вимог законодавства за процедурою повідомлення Комісії враховані положення статті 32 Регламенту 596/2014.

Зазначений в статті 46 законопроекту порядок оприлюднення інформації в рамках здійснення правозастосування частково враховує положення статті 34 Регламенту 596/2014, зокрема, не врахованими є положення щодо застережень при публікації ідентифікаційних даних юридичної особи, щодо якої ухвалене рішення, або персональних даних фізичної особи, якщо компетентний орган вважає їх диспропорційними за результатами індивідуального оцінювання пропорційності даних або якщо їх опублікування загрожує поточному розслідуванню чи стабільності фінансових ринків та строків доступності опублікованого рішення.

В редакції нової статті 163 Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» щодо транзакцій керівників не враховані положення статті 19 Регламенту 596/2014, зокрема, в частині визначення розміру порогової суми та підстав для її збільшення до 20 000 євро.

Положеннями Регламенту 596/2014 встановлені наступні вимоги, що не враховані в тексті законопроекту, зокрема, щодо:

- особливостей розкриття та розповсюдження інформації, яка містить рекомендації чи пропозиції щодо інвестиційної стратегії в засобах масової інформації (стаття 21);
- врахування всіх релевантних обставин при визначенні типу та рівня адміністративних санкцій (стаття 31).

Додатково необхідно зазначити, що текст законопроекту містить ряд правових норм, що згідно зі *статтею 282 Угоди про асоціацію*, не відповідають принципу правової визначеності, а саме, змінами до Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» пропонується доповнити новим абзацом частину п'яту статті 90 такого змісту «Торговий репозиторій зобов'язаний

розробити та провадити надійні та адекватні системи виявлення, мінімізації та контролю операційних ризиків». Разом з цим, в положеннях законопроекту відсутнє визначення щодо таких систем, що створюватиме ризики неоднозначного тлумачення та неналежного правозастосування норм законопроекту.

4. Висновок Комітету з питань інтеграції України до ЄС

Проект Закону про Національну комісію з цінних паперів та бірж (реєстр. № 4684 від 01.02.2021, н.д. Гетманцев Д.О., Сова О.Г. та інші) **за своєю метою не суперечить Угоді про асоціацію, але потребує доопрацювання**, зокрема, з метою врахування зазначених положень Регламенту 596/2014 та усунення правової невизначеності.

Голова Комітету

І.О. КЛИМПУШ-ЦИНЦАДЗЕ



ЄАС ВЕРХОВНОЇ РАДИ УКРАЇНИ

Підписувач: Климпуш-Цинцадзе Іванна Орестівна
Сертифікат: 58E2D9E7F900307B04000000EED52E007FC38E00
Дійсний до: 20.01.2023 0:00:00

Апарат Верховної Ради України
№ 04-20/10-2021/200439 від 17.06.2021



549606