

## НРА «Рюрік» коментує Проект Закону про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо удосконалення законодавства про цінні папери

10 січня 2012 року Верховна Рада України прийняла у першому читанні Проект Закону про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо удосконалення законодавства про цінні папери, розроблений Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку.

Розробка даного законопроекту була проведена згідно з рішенням Комітету Верховної Ради України з питань фінансів, банківської діяльності, податкової та митної політики на базі раніше внесених проектів законів, а саме:

- 1) Законопроекту № 8120 від 17.02.2011 р. «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо провадження діяльності на фондовому ринку»;
- 2) Законопроекту № 8297 від 24.03.2011 р. «Про внесення змін до деяких законів України щодо реклами на ринку цінних паперів»;
- 3) Законопроекту № 9125 від 08.09.2011 р. «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо емісії та обігу цінних паперів»;
- 4) Законопроекту № 9169 від 16.09.2011 р. «Про внесення змін до деяких законів України щодо визначення кваліфікаційних інвесторів».

Ключовими нововведеннями, запропонованими Законопроектом, є:

– Довнення законодавства визначенням терміну «регульований (організаційно оформлений) фондовий ринок» – фондова біржа, яка функціонує постійно на підставі відповідної ліцензії, виданої Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку в установленому нею порядку, і забезпечує проведення регулярних торгів цінними паперами та іншими фінансовими інструментами за встановленими правилами, а також організовує централізоване укладання та виконання договорів щодо цінних паперів та інших фінансових інструментів, – і, відповідно, вдосконалення законодавства, яке застосовується на регульованому (організаційно оформленому) сегменті фондового ринку України.

– З метою обмеження ризиків за операціями з цінними паперами в Закон України «Про цінні папери та фондовий ринок» пропонується ввести поняття «пруденційні нормативи» – показники, встановлені Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку з метою здійснення пруденційного нагляду, обов'язкові для дотримання професійними учасниками фондового ринку. Відповідно Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку матиме повноваження встановлювати вищезазначені нормативи.

– Законопроектом передбачено, що торговець цінними паперами зобов'язаний розмішувати у загальнодоступній інформаційній базі даних про ринок цінних паперів інформацію про всі вчинені ним або за його участю правочини щодо емісійних цінних паперів. Порядок та строки розміщення торговцем цінними паперами зазначеної інформації встановлюються Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку.

– Вдосконалення Цивільного Кодексу України, зокрема статтею 716, друга частина якої викладена в такій редакції: «У разі коли договір купівлі-продажу цінних паперів укладається на фондовій біржі за поданими сторонами публічними пропозиціями щодо його укладення (офертами), зазначені в такому договорі ціна та строк виконання не можуть змінюватися». Тобто, Законопроектом пропонується встановити заборону щодо зміни ціни та строків виконання договорів, укладених на фондовій біржі шляхом подачі сторонами публічних оферт.

– Передбачається врегулювання питань стосовно реклами на фондовому ринку. Зокрема, згідно Законопроекту, рекламою на фондовому ринку визнається реклама про наступне: емітента цінних паперів; інститути спільного інвестування; цінні папери, які емітуються, та/або емісійні цінні папери, що перебувають (перебували) в обігу; професійного учасника фондового ринку та його діяльність; саморегульовану організацію професійних учасників фондового ринку; уповноважене рейтингове агентство та його діяльність. Не є рекламою на фондовому ринку: інформація, яка відповідно до законів та нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку підлягає обов'язковому оприлюдненню; інформація, яка надається професійним учасником фондового ринку своєму клієнтові під час провадження таким учасником своєї діяльності; інформація про господарську діяльність осіб, у разі якщо така інформація не пов'язана з діяльністю на фондовому ринку. Також передбачається розширення переліку вимог до рекламодавців реклами на фондовому ринку, введення заборони на повідомлення про майбутні прибутки та використання порівняльної реклами з метою недобросовісної конкуренції.

– Пропонується врегулювати питання щодо можливості здійснення торговцем цінними паперами операцій не тільки з цінними паперами, а й з іншими фінансовими інструментами.

В цілому, цей Законопроект передбачає внесення змін до Господарського та Цивільного кодексів України, Законів України «Про рекламу», «Про державну реєстрацію юридичних осіб та фізичних осіб – підприємців», «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні», «Про цінні папери та фондовий ринок», «Про Національну депозитарну систему та особливості електронного обігу цінних паперів в Україні», «Про Національний банк України», «Про банки і банківську діяльність» та «Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди)».

Аналітичний департамент НРА «Рюрік» вважає, що даний Законопроект направлений на підвищення ефективності державного регулювання функціонування ринку цінних паперів, удосконалення законодавства України в частині реклами і впроваджується з метою покращення законодавчої бази, що регулює сферу цінних паперів та фондового ринку, та усунення недоліків, виявлених практикою застосування законодавства на цьому ринку.

### РЕЗЮМЕ ПРОЕКТУ

*Прийнято у першому читанні Проект Закону щодо удосконалення законодавства про цінні папери, що передбачає внесення змін до Господарського та Цивільного кодексів України, Законів України «Про рекламу», «Про державну реєстрацію юридичних осіб та фізичних осіб – підприємців», «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні», «Про цінні папери та фондовий ринок», «Про Національну депозитарну систему та особливості електронного обігу цінних паперів в Україні», «Про Національний банк України», «Про банки і банківську діяльність» та «Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди)»*

*З метою здійснення НЦЦПФ пруденційного нагляду пропонується ввести «пруденційні нормативи» – показники, обов'язкові для дотримання професійними учасниками фондового ринку*

*Пропонується встановити заборону щодо зміни ціни та строків виконання договорів, укладених на фондовій біржі шляхом подачі сторонами публічних оферт*

*Передбачається розширення переліку вимог до рекламодавців реклами на фондовому ринку, введення заборони на повідомлення про майбутні прибутки та використання порівняльної реклами з метою недобросовісної конкуренції*

*Пропонується врегулювати питання щодо можливості здійснення торговцем цінними паперами операцій з іншими фінансовими інструментами*

#### **Відповідальний за випуск:**

Директор з розвитку НРА «Рюрік»,  
к.е.н. Долінський Леонід Борисович,  
тел. (044) 383-04-76

#### **Відповідальний аналітик:**

Ковальчук Олександр Сергійович,  
тел. (044) 484-00-53 вн. 109

**НРА «Рюрік»**

☎ 04053 Україна, м. Київ, вул. Артема 52а

+38 (044) 383-04-76, +38 (044) 484-00-53

e-mail: [info@rurik.com.ua](mailto:info@rurik.com.ua)

[www.rurik.com.ua](http://www.rurik.com.ua)