

**НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ  
З ЦІННИХ ПАПЕРІВ  
ТА ФОНДОВОГО РИНКУ**



**NATIONAL SECURITIES  
AND STOCK MARKET  
COMMISSION**

вул. Московська, 8, корпус 30  
м. Київ, 01010, Україна  
тел./факс 280-40-95  
тел./факс 254-23-31  
Код ЄДРПОУ 37956207  
Web: [http:// www.nssmc.gov.ua](http://www.nssmc.gov.ua)

Building 30, 8, Moskovska St.,  
Kyiv, 01010, Ukraine  
phone/fax +38(044)254-25-70  
phone/fax +38(044)254-23-77  
Code of USRCOU 37956207  
Web: [http:// www.nssmc.gov.ua](http://www.nssmc.gov.ua)

12.05.16 № 08/03/10719

На № \_\_\_\_\_

**Асоціація «Українські фондові  
торгівці»**

49000, м. Дніпропетровськ, вул. Леніна, 30

*Щодо надання відповіді*

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (далі - Комісія) на виконання доручення Адміністрації Президента України від 14.04.2016 № 47-01/970 до вашого листа від 23.03.2016 № 08/3-35 повідомляє наступне.

Комісією з метою забезпечення належного й ефективного контролю та нагляду на фондовому ринку, вдосконалення захисту прав інвесторів та споживачів фінансових послуг на фондовому ринку було розроблено проект Закону України «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо імплементації стандартів IOSCO та виконання Угоди про асоціацію між Україною та Європейським Союзом в частині протидії зловживанням на фондовому ринку» (далі - Законопроект).

Слід зазначити, що розробка Законопроекту, зумовлена необхідністю приведення стану регулювання вітчизняного фондового ринку у відповідність до найкращих міжнародних стандартів та створення передумов для забезпечення набуття фактичного членства у Міжнародній організації комісій з цінних паперів (далі – IOSCO).

Основним документом, яким регулюються питання співробітництва між регуляторами в рамках зазначеної міжнародної організації, є Багатосторонній меморандум про взаєморозуміння щодо консультування та співробітництва і обміну інформацією IOSCO (далі – Меморандум IOSCO). Для приєднання до Меморандуму IOSCO відповідний національний регулятор повинен, зокрема мати наступні права та повноваження:

- повноваження проводити розслідування правопорушень;
- право отримувати інформацію від будь-яких фізичних та юридичних осіб;
- мати доступ до інформації з обмеженим доступом;
- забезпечення конфіденційності отриманої інформації;
- право обміну інформацією з обмеженим доступом з іноземними регуляторами;

127246

Вх. № 168-08/1  
180516



- співпрацювати з іноземними регуляторами у розслідуванні порушень, навіть якщо це порушення не є таким згідно вітчизняного законодавства.

Необхідно зазначити, що Комісія й досі не набула статусу сторони-підписанта Меморандуму IOSCO, що негативно впливає на міжнародний імідж України та не дозволяє ефективно налагодити міжнародне співробітництво та обмін інформацією, що в свою чергу знижує ефективність боротьби із маніпулюванням, інсайдерською торгівлею та іншими зловживанням на вітчизняному фондовому ринку.

Зазначене пов'язано з тим, що у разі приєднання до Меморандуму IOSCO Комісія буде зобов'язана забезпечити виконання вимог, які містяться у зазначеному Меморандумі, але які на даний час не має можливості виконати без внесення відповідних змін до законодавства.

Так, Меморандумом IOSCO передбачені вимоги щодо збереження та порядку використання інформації, отриманої в рамках міжнародної співпраці, а також забезпечення її конфіденційності, що, зокрема повинно бути забезпечено наявністю у регулятора відповідних повноважень.

Натомість, на даний час у законодавстві на фондовому ринку відсутнє поняття «професійна таємниця» та регламентація її використання, яка б забезпечила збереження працівниками (у тому числі колишніми) Комісії конфіденційності інформації, отриманої в рамках міжнародної співпраці, а також передбачення випадків, при яких інформація, отримана в рамках міжнародного співробітництва може бути передана третім особам.

Крім того, у Комісії недостатньо повноважень для забезпечення в рамках міжнародної співпраці обміну інформацією (в тому числі, яка містить банківську таємницю) та проведення розслідувань.

З огляду на зазначене, протягом 2015 року Комісією здійснювались заходи з метою забезпечення набуття статусу сторони-підписанта Меморандуму IOSCO. З цією метою Комісією було подано до IOSCO відповідну анкету Комісії, надавались розгорнуті роз'яснення та додаткові матеріали на вимогу експертів IOSCO. Серед матеріалів, зокрема були надані законопроекти, які направлені на виконання вимог, необхідних для приєднання Комісії до Меморандуму.

Результатом зазначеного було прийняття IOSCO 18 лютого 2016 року резолюції про включення Комісії до Додатку «В» Меморандуму IOSCO. Тобто IOSCO визнала Україну готовою до приєднання до Меморандуму IOSCO за умови прийняття змін до національного законодавства, що стосуються реформи регулятора фондового ринку. Зазначене рішення було прийнято після аналізу експертами IOSCO наданих законодавчих ініціатив, направлених на розширення її повноважень, підвищення ефективності міжнародної співпраці з регуляторами інших країн.

Зазначені законодавчі ініціативи визнані IOSCO такими, які повністю відповідають рівню підписанта Меморандуму IOSCO. Після набуття чинності таких законодавчих ініціатив Комісія матиме можливість приєднатись до Меморандуму IOSCO та відповідно стати його стороною-підписантом.

Крім того, необхідно зазначити, що прийняття цих законодавчих ініціатив є базою для імплементації Європейського законодавства в рамках



Угоди про Асоціацію між Україною та Європейським Союзом та передумовою належної інтеграції вітчизняного фондового ринку до Європейських ринків капіталів.

Необхідно зазначити, що при розробці Законопроекту були використані норми Директив Європейського Союзу, обов'язок щодо імплементації яких передбачений Угодою про асоціацію, а саме Директив Європейського Парламенту та Ради ЄС 2003/6/ЄС від 28 січня 2003 року про інсайдерську діяльність та маніпулювання ринком, 2003/124/ЄС від 22 грудня 2003 року про виконання Директиви Європейського Парламенту та Ради ЄС 2003/6/ЄС про інсайдерські операції та маніпуляції на ринку (зловживання на ринку), 2003/125/ЄС від 22 грудня 2003 року про виконання Директиви Європейського Парламенту та Ради ЄС 2003/6/ЄС про інсайдерські операції та маніпуляції на ринку (зловживання на ринку), 2004/72/ЄС від 29 квітня 2004 року про виконання Директиви 2003/6/ЄС Європейського Парламенту та Ради щодо загальноприйнятих ринкових практик, визначення інсайдерської інформації відносно деривативів на купівлю товарів, складання списків інсайдерів, нотифікації операцій менеджерів і нотифікації підозрілих операцій.

Однак, необхідно зазначити, що вищезазначені Директиви втрачають чинність з 2 липня 2016 року.

У зв'язку з цим виникла необхідність доопрацювання Законопроекту з метою забезпечення імплементації норм Регламенту (ЄС) № 596/2014 Європейського Парламенту та Ради від 16 квітня 2014 року про зловживання на ринку і про визнання такими, що втратили чинність, Директиви 2003/6/ЄС Європейського Парламенту та Ради і Директив Комісії 2003/124/ЄС, 2003/125/ЄС і 2004/72/ЄС (регламент про зловживання на ринку) та Директиви Європейського Парламенту та Ради ЄС 2014/57/ЄС від 16 квітня 2014 року про кримінальні санкції за зловживання на ринку (директива про зловживання на ринку), які є останніми актами законодавства Європейського Союзу в сфері боротьби із зловживаннями на фондовому ринку.

З метою виконання зазначеного завдання, а також за результатами технічної місії Міжнародного валютного фонду щодо аналізу законодавства України, яке регулює питання, пов'язані із протидією зловживанням на фондовому ринку, здійснюється доопрацювання проекту Закону України «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України (щодо протидії зловживанням на фондовому ринку)».

Пропозиції щодо імплементації стандартів IOSCO та виконання Угоди про асоціацію між Україною та Європейським Союзом в частині протидії зловживанням на фондовому ринку, викладені у вашому листі, будуть розглянуті при доопрацюванні проекту Закону України «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України (щодо протидії зловживанням на фондовому ринку)».

**Т.в.о. Голови Комісії**

**О. Панченко**