



НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ З ЦІННИХ ПАПЕРІВ ТА ФОНДОВОГО РИНКУ

вул. Князів Острозьких, 8, корпус 30, м. Київ, 01010, тел.: (044) 280-40-95, 254-23-31

E-mail: info@nssmc.gov.ua, сайт: www.nssmc.gov.ua, код згідно з ЄДРПОУ 37956207

від _____ 20__ р. № _____

**Голові Комітету з питань
фінансів, податкової та митної
політики
Верховної Ради України
Гетманцеву Д.О.**

Шановний Даниле Олександровичу!

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку розглянула проект Закону України «Про Національну установу розвитку» (реєстраційний № 11238 від 07.05.2024), внесений на розгляд Верховної Ради України народними депутатами України В Гетманцевим Д.О., Кравчук Є.М., Марчуком І.П. та іншими, і надає довідку Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку щодо зазначеного законопроекту (додається).

Додаток: на 4 арк.

З повагою

Голова Комісії

Руслан МАГОМЕДОВ

Курочкін С.М.
254-37-30

ДОКУМЕНТ СЕД АСКОД

Сертифікат [6FA97849F1B2570D040000003A97000071AA0300](#)

Підписувач [Магомедов Руслан Садрудинович](#)

Дійсний з [09.05.2024 16:33:36](#) по [09.05.2025 16:33:36](#)

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку



№ 08/02/11555 від 31.05.2024



ДОВІДКА

**Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку
щодо проєкту Закону України «Про Національну установу розвитку»
(реєстраційний № 11238 від 07.05.2024), внесеного на розгляд Верховної Ради
України народними депутатами України Гетманцевим Д.О., Кравчук Є.М.,
Марчуком І.П. та іншими**

1. Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (далі – Комісія) в межах компетенції надає зауваження та пропозиції до зазначеного законопроєкту.

2. Проєкт Закону України «Про Національну установу розвитку» (реєстраційний № 11238 від 07.05.2024), внесений на розгляд Верховної Ради України народними депутатами України Гетманцевим Д.О., Кравчук Є.М., Марчуком І.П. та іншими (далі – Законопроєкт), передбачає створення Національної установи розвитку шляхом реорганізації Фонду розвитку підприємництва, яка виконуватиме функції із забезпечення фінансової та іншої підтримки розвитку та відбудови економіки України.

2.1. Пунктами 6 та 9 частини першої статті 2 Законопроєкту передбачається, що Національна установа розвитку здійснює такі види діяльності, зокрема:

«6) діяльність з укладення деривативних контрактів та вчинення правочинів щодо фінансових інструментів від свого імені та за власний рахунок (для участі у розподілі ризиків, управлінні ризиками та/або реалізації інвестиційної політики Національною установою розвитку);

9) проведення інвестиційних досліджень, фінансового аналізу або надання будь-яких інших загальних рекомендацій або консультацій, пов'язаних з проведенням операцій, визначених цією частиною;».

При цьому, частиною другою статті 2 Законопроєкту пропонується встановити, що:

«2. Національна установа розвитку має право здійснювати діяльність визначену пунктами 1-3 частини першої цього Закону без здійснення ліцензування (авторизації) Національним банком України. Діяльність, визначена пунктом 6 частини першої статті 2 цього Закону не підлягає ліцензуванню відповідно до Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки».».

Звертаємо увагу, що діяльність, передбачена пунктом 6 частини другої Законопроєкту, відповідає дилерській діяльності, а діяльність, передбачена пунктом 9 – відповідає діяльності з інвестиційного консультування.

При цьому, варто зазначити, що як Законом України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки», так і Законом України «Про державне регулювання ринків капіталу та організованих товарних ринків» передбачено, що провадження дилерської діяльності та/або діяльності з інвестиційного консультування можливо виключно за умови отримання відповідної ліцензії, що видається Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку.

Враховуючи вищевикладене, пропонуємо друге речення частини другої статті 2 Законопроєкту викласти у такій редакції:

«Національна установа розвитку має право здійснювати діяльність, визначену пунктами 6 та 9 частини першої статті 2 цього Закону, без отримання відповідних ліцензій Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.»

2.2. Частиною першою статті 11 Законопроекту пропонується передбачити, що:

«1. Порядок надання Національною установою розвитку послуг встановлюється уповноваженим органом управління».

При цьому, частиною п'ятою статті 6 Законопроекту передбачено, що «управління корпоративними правами, що належать державі у статутному капіталі Національної установи розвитку, здійснює Кабінет Міністрів України через уповноважений ним орган управління, яким є центральний орган виконавчої влади, що забезпечує формування державної фінансової політики (далі - уповноважений орган управління)».

Вважаємо, що Міністерство фінансів України, здійснюючи управління корпоративними правами, що належать державі у статутному капіталі Національної установи розвитку, не може бути одночасно визначено органом, відповідальним за здійснення регулювання та нагляду за діяльністю Національної установи розвитку, у зв'язку з виникненням у такому разі конфлікту інтересів.

Разом з цим, необхідно зазначити, що Законом України «Про фінансові послуги та фінансові компанії» вже визначені два Регулятори, які відповідають за здійснення державного регулювання та нагляду за діяльністю з надання фінансових послуг - Національний банк України та Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку згідно з розподілом повноважень, визначеним зазначеним Законом.

Ураховуючи вищевикладене, пропонуємо внести наступні зміни до статті 11 Законопроекту:

1) у частині першій статті 11 Законопроекту слова «уповноваженим органом управління» замінити словами **«Національним банком України та Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку відповідно до компетенції, визначеної Законом України "Про фінансові послуги та фінансові компанії"»**;

2) у пункті 1 частини другої слова «за погодженням з уповноваженим органом управління розробляє і затверджує нормативно-правові акти» замінити словами «розробляє і затверджує нормативно-правові акти **відповідно до компетенції, визначеної Законом України "Про фінансові послуги та фінансові компанії"**,»;

3) після частини другої доповнити новою частиною третьою, у якій встановити повноваження для Комісії, аналогічно до тих, що встановлені для Національного банку України у частині другій цієї статті, а саме:

«3. Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку відповідно до цього Закону:

1) розробляє і затверджує нормативно-правові акти відповідно до компетенції, визначеної Законом України "Про фінансові послуги та

фінансові компанії", обов'язкові для виконання Національною установою розвитку, та контролює їх виконання;

2) встановлює перелік показників звітності, порядок, обсяги, способи і строки подання регуляторної та іншої, ніж фінансова, звітності до Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, а також обсяги та порядок розкриття інформації у звітності Національної установи розвитку щодо її діяльності;

3) одержує безоплатно від Національної установи розвитку інформацію, документи та їх копії (у паперовій або електронній формі), письмові пояснення з питань діяльності Національної установи розвитку, та/або щодо дотримання нею законодавства України;

4) визначає перелік додаткової інформації, що підлягає публікуванню на офіційному веб-сайті Національної установи розвитку в мережі Інтернет;

5) за погодженням уповноваженим органом управління встановлює інші вимоги до діяльності Національної установи розвитку.».

У зв'язку з цим частини третю-п'яту вважати частинами четвертою-шостою;

4) у частині четвертій та шостій (з урахуванням вищезапропонованої зміни нумерації частин) після слів «Національний банк України» доповнити словами «**та Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку**», а слово «має» замінити словом «мають»;

5) частину п'яту доповнити новим абзацом такого змісту:

«Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку під час здійснення регулювання діяльності Національної установи розвитку має право у встановленому їй нормативно-правовими актами порядку використовувати інформацію, у тому числі інформацію, що становить таємницю фінансової послуги та/або професійну таємницю на ринках капіталу та організованих товарних ринках, одержану нею у процесі здійснення нагляду за надавачами фінансових або супровідних послуг.».

2.3. Підпунктом 4 пункту 2 статті 12 «Прикінцеві та перехідні положення» Законопроекту пропонується внести зміни до частини першої статті 6 Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки», а саме доповнити новим пунктом 8 з метою включення Національної установи розвитку до переліку осіб, які є кваліфікованими інвесторами.

Звертаємо увагу, що зазначена зміна потребуватиме також корегування пункту 12 частини дванадцятої статті 36 цього Закону, яким встановлено, що деривативні контракти, які є фінансовими інструментами, та правочини щодо фінансових інструментів повинні вчинятися за участю або посередництвом інвестиційної фірми, крім випадків, у тому числі, укладення між кваліфікованими інвесторами, зазначеними у пунктах 1 - 6 частини першої статті 6 цього Закону, правочинів щодо фінансових інструментів поза організованим ринком капіталу.

У зв'язку з цим, пропонуємо доповнити підпункт 4 пункту 2 статті 12 «Прикінцеві та перехідні положення» Законопроекту новим абзацом з метою внесення зміни до пункту 12 частини дванадцятої статті 36 Закону України «Про

ринки капіталу та організовані товарні ринки», а саме слова та цифри «у пунктах 1 - 6» необхідно замінити словами та цифрами «у пунктах 1 - 6, 8».

За результатами проведеної експертизи проекту Закону України «Про Національну установу розвитку» (реєстраційний № 11238 від 07.05.2024), внесеного на розгляд Верховної Ради України народними депутатами України Гетманцевим Д.О., Кравчук Є.М., Марчуком І.П. та іншими, Комісією в межах компетенції надані зауваження та пропозиції.

Прийняття Законопроекту у редакції, яка зареєстрована, не потребуватиме розробки Комісією нових нормативно-правових актів, а також приведення чинних нормативно-правових актів Комісії у відповідність із положеннями Законопроекту у разі набуття ним статусу Закону України.

3. Відповідальною особою за супроводження Законопроекту на пленарних засіданнях Верховної Ради України в межах компетенції Комісії визначено Члена Комісії Лібанова Максима Олександровича.