



ДЕРЖАВНА РЕГУЛЯТОРНА СЛУЖБА УКРАЇНИ

вул. Арсенальна, 9/11 м. Київ 01011, тел. (044) 254-56-73, факс (044) 254-43-93
E-mail: inform@dkrp.gov.ua, Web: <http://www.drs.gov.ua>, код ЄДРПОУ 39582357

від _____ № _____
на № _____ від _____

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (НКЦПФР)

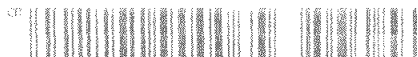
*Про розгляд проекту
регуляторного акта*

Державна регуляторна служба України відповідно до Закону України «Про засади державної регуляторної політики у сфері господарської діяльності» (далі - Закону) розглянула проект рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку «Про затвердження Змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами» (далі – проект рішення), проект Змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами (далі – проект змін), а також документи, що надані до них листом НКЦПФР від 22.12.2018 № 09/02/38032 та повідомляє таке.

Пунктом 1 проекту рішення передбачається затвердити зміни до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами (далі – Правила), затверджених рішенням Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 12.12.2006 № 1449 «Про затвердження Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами».

Абзацами десятим та одинадцятим пункту 1 проекту змін передбачається розділ II Правил після абзацу двадцять п'ятого доповнити новим абзацом двадцять шостим такого змісту: «торговець - юридична особа, що утворюється та функціонує у формі господарського товариства і яка в установленому порядку отримала ліцензію на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку, а саме діяльності з торгівлі цінними паперами;».

Проте, відповідно до пункту 3 частини першої статті 7 Закону України «Про ліцензування видів господарської діяльності» від 02.03.2015 № 222-VIII (далі – Закон № 222) ліцензуванню підлягає такий вид господарської діяльності, як *професійна діяльність на ринку цінних паперів*, яка ліцензується з урахуванням особливостей, визначених Законом України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні».



Крім цього, у частині першій статті 4 Закону України від 30.10.1996 № 448/96-ВР «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні» визначено перелік видів професійної діяльності на ринку цінних паперів, на які НКЦПФР у встановленому нею порядку видає ліцензії.

З огляду на зазначене, в абзаці одинадцятому пункту 1 проекту змін слова «ліцензію на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку» необхідно замінити словами «ліцензію на провадження професійної діяльності на ринку цінних паперів».

Також, аналогічні за змістом зміни щодо назви ліцензії на провадження професійної діяльності на ринку цінних паперів необхідно внести і до тексту Правил.

Крім того, за результатом проведеної експертизи аналізу його регуляторного впливу, необхідно акцентувати увагу розробника на такому.

Згідно з вимогами статті 1 Закону документом, який містить обґрунтування необхідності державного регулювання шляхом прийняття регуляторного акта, аналіз впливу, який справлятиме регуляторний акт на ринкове середовище, забезпечення прав та інтересів суб'єктів господарювання, громадян та держави, а також обґрунтування відповідності проекту регуляторного акта принципам державної регуляторної політики – є Аналіз регуляторного впливу (далі - АРВ).

У даному випадку, наданий розробником АРВ до проекту рішення містить недостатньо інформативний опис запропонованого ним регулювання та не відповідає вимогам Методики проведення аналізу впливу регуляторного акта, затвердженої постановою Кабінету Міністрів України від 11.03.2004 № 308 (із змінами, внесеними постановою Кабінету Міністрів України від 16.12.2015 № 1151) (далі – Методика).

Відповідно до пункту 13 Методики результати проведення аналізу впливу регуляторного акта, викладаються письмово згідно з додатком 1 до Методики.

Так, у розділі I «Визначення проблеми» АРВ згідно з вимогами Методики розробник повинен чітко визначити проблему, яку пропонується розв'язати шляхом державного регулювання, визначити причини її виникнення, оцінити важливість зазначеної проблеми, зокрема навести дані у цифровому чи кількісному вимірі, що доводять факт існування проблеми і характеризують її масштаб, визначити основні групи, на які вона справляє вплив, а також обґрунтувати, чому проблема не може бути розв'язана за допомогою ринкових механізмів та діючих регуляторних актів.

Проте, при визначенні проблеми, яку передбачається розв'язати шляхом державного регулювання, розробник обмежився текстовим описом проблем, зокрема, не наведено жодних даних у числовій формі, які б обґрунтовували наявність проблеми, її масштаб та важливість, а також не охарактеризовано та не оцінено сфери, на яких проблема має найбільший негативний вплив.

У розділі III «Визначення та оцінка альтернативних способів досягнення цілей» розробник повинен визначити всі можливі альтернативні способи вирішення існуючої проблеми та оцінити вигоди і витрати держави, населення та суб'єктів господарювання від застосування кожного з них.

Однак, розробник при визначенні альтернативних способів досягнення цілей обмежився лише текстовим описом вигод і витрат держави, населення та суб'єктів господарювання від застосування кожного з них. При цьому, під час проведення оцінки впливу на сферу інтересів суб'єктів господарювання великого і середнього підприємництва окремо кількісно розробником не визначено витрати, які будуть виникати внаслідок запровадження кожного з альтернативних способів, у грошовому еквіваленті відповідно до додатка 2 до Методики.

Слід підкреслити, що факт відсутності належним чином проведеного економічного аналізу запропонованих альтернатив не дозволить в подальшому об'єктивно оцінити, наскільки обраний розробником спосіб державного втручання відповідає проблемі, що потребує врегулювання, та наскільки його застосування буде ефективним для її вирішення.

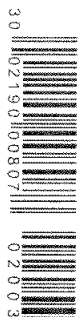
При заповненні розділу VI АРВ «Оцінка виконання вимог регуляторного акта залежно від ресурсів, якими розпоряджаються органи виконавчої влади чи органи місцевого самоврядування, фізичні та юридичні особи, які повинні проваджувати або виконувати ці вимоги» розробником, також, не обраховано витрати органів виконавчої влади на виконання вимог регуляторного акта згідно з додатком 3 до Методики, що не дозволяє зробити висновок щодо забезпечення балансу інтересів суб'єктів господарювання та держави.

За даними розробника в сфері дії проекту рішення господарську діяльність здійснює 192 суб'єктів малого підприємництва, що складає 79,3% суб'єктів господарювання, на яких поширюється регулювання. Зважаючи на це, розробник на виконання вимог пункту 8 Методики у розділі VI АРВ «Оцінка виконання вимог регуляторного акта залежно від ресурсів, якими розпоряджаються органи виконавчої влади чи органи місцевого самоврядування, фізичні та юридичні особи, які повинні проваджувати або виконувати ці вимоги» повинен був забезпечити проведення М-Тесту у повному обсязі.

Під час проведення М-Тесту у розділі VI АРВ «Оцінка «прямих» витрат суб'єктів малого підприємництва на виконання регулювання» розробником серед іншого, не зазначені витрати коштів та часу для суб'єктів малого підприємництва на ознайомлення та виконання положень, передбачених проектом постанови, що не дозволяє зробити висновок щодо забезпечення балансу інтересів суб'єктів господарювання.

Розділ VIII АРВ «Визначення показників результативності дії регуляторного акта» заповнено з порушенням вимог пункту 10 Методики, зокрема, розробником наведено лише 1 додатковий показник, який безпосередньо характеризує результативність регуляторного акта, та наведено його прогнозне значення. Зазначене є порушенням вимог Методики, яка передбачає, що слід визначити не менше ніж три кількісних показники, які безпосередньо характеризують результативність дії регуляторного акта та які підлягають контролю (відстеження результативності).

Під час розгляду проекту рішення на адресу Державної регуляторної служби України надійшов лист Асоціації «Українські фондові торговці»



від 17.01.2019 № 11-01, яким, серед іншого, надані зауваження та пропозиції до редакції відповідного проекту регуляторного акта.

Статтею 9 Закону встановлено, що усі зауваження та пропозиції щодо проекту регуляторного акта та відповідного аналізу регуляторного впливу, одержані протягом встановленого строку, підлягають обов'язковому розгляду розробником цього проекту. За результатами цього розгляду розробник проекту регуляторного акта повністю або частково враховує одержані зауваження та пропозиції або мотивовано їх відхиляє.

Водночас, один із ключових принципів державної регуляторної політики, визначених статтею 4 Закону - принцип прозорості та врахування громадської думки, передбачає відкритість для фізичних та юридичних осіб, їх об'єднань дій регуляторних органів *на всіх етапах* їх регуляторної діяльності, обов'язковий розгляд регуляторними органами ініціатив, зауважень та пропозицій, наданих у встановленому законом порядку фізичними та юридичними особами, їх об'єднаннями, обов'язковість і своєчасність доведення прийнятих регуляторних актів до відома фізичних та юридичних осіб, їх об'єднань, інформування громадськості про здійснення регуляторної діяльності.

Загалом, за результатами розгляду проекту рішення та аналізу його регуляторного впливу, встановлено, що відповідний проект розроблено з порушенням таких принципів державної регуляторної політики як: *доцільність*, тобто обґрунтована необхідність державного регулювання господарських відносин з метою вирішення існуючої проблеми; *ефективність*, тобто забезпечення досягнення внаслідок дії регуляторного акта максимально можливих позитивних результатів за рахунок мінімально необхідних витрат ресурсів суб'єктів господарювання, громадян та держави; *збалансованість*, тобто забезпечення у регуляторній діяльності балансу інтересів суб'єктів господарювання, громадян та держави; *прозорість та врахування громадської думки*, тобто відкритість для фізичних та юридичних осіб, їх об'єднань дій регуляторних органів на всіх етапах їх регуляторної діяльності.

Враховуючи вищевикладене, керуючись абзацом сьомим частини другої статті 30 Закону України «Про засади державної регуляторної політики у сфері господарської діяльності», Державна регуляторна служба України повідомляє про невідповідність проекту рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку «Про затвердження Змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами» принципам державної регуляторної політики у сфері господарської діяльності.

Додаток: на 9 арк. в 1 прим.

Голова Державної
регуляторної служби України



Ксенія ЛЯШНА





ОТРИМАНО
В ЕЛЕКТРОННІЙ
ФОРМІ

Вих. № 111 від 17.01.19

Державна регуляторна служба України
01011, Київ, вул. Арсенальна, 9/11.

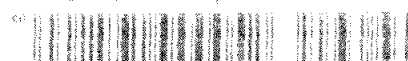
Щодо проекту рішення НКЦПФР «Про затвердження змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами»

Асоціація «Українські фондові торговці» як саморегулювувальна організація професійних учасників фондового ринку, що здійснюють діяльність з торгівлі цінними паперами та депозитарну діяльність, висловлює свою повагу та звертається з приводу наступного.

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (далі - НКЦПФР) направила на погодження до Державної регуляторної служби України проект рішення НКЦПФР «Про затвердження змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами» (далі - Проект).

Асоціація «Українські фондові торговці» під час оприлюднення даного Проекту надавала НКЦПФР свої пропозиції та зауваження до нього, які не були враховані. Пропозиції та зауваження Асоціації «Українські фондові торговці» до Проекту додаються.

Асоціація «Українські фондові торговці» вважає, що зміни, які пропонуються НКЦПФР у Проекті щодо надання права торговцю, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, у випадках, передбачених нормативно-правовими актами НКЦПФР, укладати договори, зміни до них або розірвання договорів з клієнтами із застосуванням програмного модуля, обмежують право торговців цінними паперами, які не мають ліцензії НКЦПФР на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, надавати послуги своїм клієнтам із використання програмного модуля. Асоціація «Українські фондові торговці» вбачає в такій редакції Проекту суттєве обмеження конкуренції на фондовому ринку та пов'язування інвестору обслуговування рахунку в цінних паперах в депозитарній установі, яка, як торговець цінними паперами, обслуговує операції з купівлі-продажу цінних паперів. Асоціація «Українські фондові торговці» вважає, що інвестор має право самостійно обирати депозитарну установу та торговця цінними паперами для обслуговування та здійснення операцій з цінними паперами серед компаній, яким державою встановлені рівні умови для здійснення професійної діяльності. Прийняття запропонованої редакції норм Проекту призведе до обмеження конкуренції серед учасників ринку цінних паперів та порушення ст. 26 Господарського кодексу України та ст. 19 Конституції України.



Крім того, Асоціація «Українські фондові торгівці» звертає увагу Державної регуляторної служби України на необґрунтованість введення нового терміну «програмний продукт» та нового інституту «кваліфікованого інвестора» виключно для цілей даного Проєкту та реплікації задач щодо купівлі-продажу окремих тишних паперів.

Щодо введення нового терміну «програмний модуль», то нормативно-правова база з питань фондового ринку вже містить інші терміни, який за змістом та за визначенням відповідає меті та задачам, для яких планується ввести термін «програмний продукт» у даному Проєкті.

Асоціація «Українські фондові торгівці» пропонує використовувати у Проєкті термін «спеціалізований програмний продукт», який наведений у Вимогах до програмних продуктів, які використовуються на фондовому ринку, та програмного забезпечення автоматизованих, інформаційних та інформаційно-телекомунікаційних систем, призначених для здійснення професійної діяльності на фондовому ринку, депозитарної діяльності Центрального депозитарію цінних паперів, що затверджені рішенням НКЦПФР № 1342 від 02 жовтня 2012 року із змінами та доповненнями.

На думку Асоціації «Українські фондові торгівці», свідоме невикористання вже наявної у правовій базі термінології та введення у кожному нормативно-правовому акті нових термінів, що за змістом дублюють один одного, ускладнює розуміння та використання професійними учасниками фондового ринку та їх клієнтами норм таких актів та призводить до збільшення регуляторного навантаження.

Щодо запровадження інституту «кваліфікованого інвестора» у нормативно-правовому акті НКЦПФР, то Асоціація «Українські фондові торгівці» висловила, що визначення «кваліфікований інвестор у фінансові інструменти», перелік осіб, які відносять до кваліфікованих інвесторів у фінансові інструменти та порядок визнання особи кваліфікованим інвестором, по-перше, повинно встановлюватись законом України, а не нормативно-правовим актом НКЦПФР, по-друге, має відповідати визначенню та положенням, наведеним у Директиві №2014/65/EU Європейського Парламенту та Ради від 15 травня 2014 р. про ринки фінансових інструментів, якою вносяться зміни у Директиви 2002/92/EC і Директиви 2011/61/EU (далі - MiFid II).

Відповідно до частини другої статті 92 Конституції України виключно законами України встановлюються: «Г) Державний бюджет України і бюджетна система України; система оподаткування, податки і збори; засади створення і функціонування фінансового, грошового, кредитного та інвестиційного ринків; статус національної валюти, а також статус іноземних валют на території України; порядок утворення і погашення державного внутрішнього і зовнішнього боргу; порядок випуску та обігу державних цінних паперів, їх види і тиш».

Асоціація «Українські фондові торгівці» вважає, що запровадження нового інституту «кваліфікованого інвестора у фінансові інструменти», встановлення засад та умов фактичного поділу інвесторів на 2 групи шляхом визнання інвестора кваліфікованим або некваліфікованим, а також рівень захисту та обсяг інформації, що надається інвестору з однієї або іншої групи, повинні бути предметом проєкту закону України та ґрунтуватись на системному підході. Введення ж інституту кваліфікованого інвестора з метою вирішення окремого питання є нецільовим та необґрунтованим.

Крім того, MiFid II передбачає, що правила ведення операцій та вчинення правочинів на ринках капіталу (фондовому ринку) будуть відмінні для кваліфікованих та некваліфікованих інвесторів, а також відмінними будуть зобов'язання інвестиційної фірми (професійного учасника фондового ринку) щодо захисту прав таких інвесторів. Даний Проєкт положення MiFid II не враховує та не визначає особливості процедури та порядку надання послуг торговцями цінними паперами кваліфікованим та некваліфікованим інвесторам.

На думку Асоціації «Українські фондові торгівці», введення інституту «кваліфікованого інвестора у фінансові інструменти» у даному Проекті та у подібний спосіб не призведе до очікуваних НКЦПФР змін в частині посилення захисту прав інвесторів, оскільки фактично цей термін вводить виключно з метою обмеження переліку фінансових інструментів щодо яких некваліфіковані інвестори можуть вчиняти правочини за допомогою програмного модулю. В той же час некваліфікований інвестор може придбати ці фінансові інструменти на підставі замовлення, наданого торгівцю цінними паперами не у програмному модулі, а, наприклад, факсом або телефоном. Фактично відбувається імітація захисту прав інвесторів, оскільки НКЦПФР не встановлює правила, за якими інвестор не матиме змоги купити фінансовий інструмент, що є непридатним для нього, виходячи з рівня ризику, а виключно обмежує технічні засоби, якими надають замовлення торгівцю цінними паперами. Отже, для торгівля цінними паперами при наданні послуг різними між кваліфіковані та некваліфіковані інвестори щодо рівня ризику та придатності фінансового інструменту для інвестування не буде.

Асоціація «Українські фондові торгівці» звертається до Державної регуляторної служби України з проханням при винесенні рішення щодо Проекту врахувати викладену вище позицію професійних учасників фондового ринку та врахувати зауваження та пропозиції до тексту Проекту.

Додаток:

1. Пропозиції та зауваження Асоціації «Українські фондові торгівці» до проекту рішення НКЦПФР «Про затвердження Змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами» у формі порівняльної таблиці на 14 аркушах.

З повагою,
Президент Асоціації



Слізавета Ренізо

Пропозиції та зауваження Асоціації «Українські фондові торговці» до проекту рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку «Про затвердження Змін до Правил (умови) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами» (далі – Проект)

<p>Правила (умови) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами.</p> <p align="center">затвержені рішенням НКЦПФР від 12 грудня 2006 року № 1449, зарєстровані в Міністерстві юстиції України 23 січня 2007 року за № 52/13319 (зі змінами) (далі – Правила 1449)</p>	<p align="center">Проект змін до Правил 1449</p>	<p align="center">Пропозиції Асоціації «Українські фондові торговці» до Проекту</p>
<p align="center">II. Визначення термінів</p>		
<p>У цих Правилах наведені нижче терміни вживаються у такому значенні:</p>	<p>1. У цих Правилах наведені нижче терміни вживаються у такому значенні:</p> <p>*** доповнити розділ після абзачу дванадцятого новим абзацом тринадцятим такого змісту: «кваліфіковані інвестори у фінансові інструменти (далі - кваліфіковані інвестори) - інвестори у фінансові інструменти, які володіють вміннями, досвідом та знаннями в галузі ринків капіталу, достатніми для прийняття ними інвестиційних рішень з метою вчинення правочинів щодо фінансових інструментів;»</p>	<p><i>Асоціація «УФТ» впевнена, що визначення «кваліфікований інвестор у фінансові інструменти», по-перше, повинно запроваджуватись на рівні закону України, а не на рівні нормативно-правових актів НКЦПФР, по-друге, повинно відповідати практикам європейського законодавства, а саме Директиві №2014/65/EU Європейського Парламенту та Ради від 15 травня 2014 р. про ринки фінансових інструментів, якою вносяться зміни у Директиви 2002/92/ЕС і Директиви 2011/61/EU (далі - MiFid II). Ситуативне вирішення окремого питання шляхом внесення змін до Правил та запровадження поділу інвесторів на групи (кваліфіковані та некваліфіковані) на рівні підзаконного акту є порушенням статті 19 Конституції України.</i></p> <p><i>Наведене у Проекті визначення не відповідає положенням MiFid II.</i></p> <p><i>Крім того, європейські нормативні</i></p>

документи передбачають певні правила ведення операцій та вчинення правочинів на ринках капіталу (фондовому ринку) відмінні для кваліфікованих та некваліфікованих інвесторів, а також зобов'язань інвестиційної фірми (професійного учасника фондового ринку) щодо захисту прав таких інвесторів відповідно до групи. Цей Проект положення MiFid II не враховує та не визначає особливості процедури та порядку надання послуг торговцями цінними паперами кваліфікованим та некваліфікованим інвесторам.

Поділ на кваліфікованих та некваліфікованих інвесторів у цьому Проекті є недоцільним і з огляду на те, що ці Правила не містять жодних посиленних заходів захисту прав некваліфікованих інвесторів, тобто для торговця кваліфіковані та некваліфіковані інвестори є абсолютно рівними у правах та межах відповідальності торговця цінними паперами при наданні фінансової послуги.

На думку Асоціації «УФТ» з метою захисту прав інвесторів необхідно доопрацювати розділ Правил щодо обов'язків та обмежень торговців цінними паперами при здійсненні ними професійної діяльності.

Асоціація «УФТ» пропонує виключити наступний абзац з тексту Проекту:

~~«кваліфіковані інвестори у фінансові інструменти (дані кваліфіковані інвестори) інвестори у фінансові інструменти, які володіють вміннями, досвідом та знаннями в галузі ринків капіталу, достатніми для прийняття ними інвестиційних рішень з метою вчинення правочинів щодо фінансових~~

Доповнити розділ після абзацу дванадцятого новим абзацом двадцять першим такого змісту:

	<p>«Програмний модуль – спеціалізований програмний продукт, у тому числі розміщений в апаратно-програмному середовищі бездротового електронного пристрою клієнта торгівця, що виконує функцію засобу ідентифікації та використовується в системах дистанційного обслуговування клієнтів торгівця, який відповідає встановленим Комісією вимогам та включений до переліку програмних продуктів на фондовому ринку, що ведеться Комісією, за допомогою якого вчиняються правочини щодо цінних паперів та інших фінансових інструментів у випадках, передбачених Правилами, у порядку, встановленому внутрішніми документами такого торговця;»</p>	<p>інструментів»</p> <p>Асоціація «УФТ» пропонує використовувати вже наявну в нормативно-правових актах НКЦПФР термінологічну базу, а саме визначення «спеціалізований програмний продукт», який наведений у Вимогах до програмних продуктів, які використовуються на фондовому ринку, та програмного забезпечення автоматизованих інформаційних та інформаційно-телекомунікаційних систем, призначених для здійснення професійної діяльності на фондовому ринку, депозитарію цінних паперів, Центрального депозитарію цінних паперів, затверджені рішенням НКЦПФР від 02.10.2012 № 1342 та повністю відповідає меті та задачам, для яких планується ввести у даний Проект визначення «програмний модуль».</p> <p>Невикористання вже наявної термінології, а запровадження у кожному нормативно-правовому акті нових термінів, ускладнює розуміння та використання у діяльності норм таких актів професійними учасниками фондового ринку та їх клієнтами.</p> <p>Пропонується виключити даний абзац з тексту Проекту:</p> <p>«Програмний модуль – спеціалізований програмний продукт, у тому числі розміщений в апаратно-програмному середовищі бездротового електронного пристрою клієнта банку торгівця, що виконує функцію засобу ідентифікації та використовується в системах дистанційного обслуговування клієнтів банку, який відповідає встановленим Комісією вимогам та включений до</p>
--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p>Термін "пов'язана особа" вживається у цих Правилах у значенні, наведеному в Законі України "Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг", а для банків - у значенні, наведеному в Законі України "Про банки і банківську діяльність". Термін "номінальний утримувач" вживається у цих Правилах у значенні, наведеному в Законі України "Про депозитарну систему України".</p>	<p>Термін "пов'язана особа" вживається у цих Правилах у значенні, наведеному в Законі України "Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг", а для банків - у значенні, наведеному в Законі України "Про банки і банківську діяльність". Термін "номінальний утримувач" вживається у цих Правилах у значенні, наведеному в Законі України "Про депозитарну систему України".</p>	<p>нерезьку програмних продуктів на фондовому ринку, що ведеється Комісією, за допомогою якого вчиняються правочини щодо інших паперів та інших фінансових інструментів у випадках, передбачених Правилами, у порядку, встановленому внутрішніми документами такого банку торгівця.»</p>
<p>Термін "пов'язана особа" вживається у цих Правилах у значенні, наведеному в Законі України "Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг", а для банків і банківської діяльності".</p>	<p>доповнити розділ пунктом 2 такого змісту: «2. Кваліфікованими інвесторами є: 1) міжнародні фінансові організації; 2) іноземні держави та їх центральні банки; 3) держава Україна в особі уповноважених нею органів державної влади, Національний банк України; 4) професійні учасники ринку цінних паперів, банки та страхові компанії; 5) юридичні особи, у тому числі створені за законодавством іншої держави, якщо вони</p>	<p><i>Пропозиції Асоціації «УФІ»:</i> «Термін "пов'язана особа" вживається у цих Правилах у значенні, наведеному в Законі України "Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг", а для банків - у значенні, наведеному в Законі України "Про банки і банківську діяльність". Термін "номінальний утримувач" вживається у цих Правилах у значенні, наведеному в Законі України "Про депозитарну систему України".</p> <p>Термін "спеціалізований програмний продукт" вживається у цих Правилах у значенні, наведеному у Вимогах до програмних продуктів, які використовуються на фондовому ринку, та програмного забезпечення автоматизованих, інформаційних та інформаційно-телекомунікаційних систем, призначених для здійснення професійної діяльності на фондовому ринку, депозитарної діяльності Центрального депозитарію цінних паперів.</p> <p>Термін "первинний дилер" вживається у цих Правилах у значенні, наведеному у Постанові Кабінету Міністрів України від 14 квітня 2009 року № 363 «Про запровадження інституту первинних дилерів на ринку державних і інших</p>

	<p>відповідають принаймні двом з таких критеріїв:</p> <ul style="list-style-type: none"> підсумок балансу становить не менше 20 мільйонів євро по курсу Національного банку України станом на день останньої річної звітності; річний чистий дохід від реалізації товарів, робіт і послуг за останній фінансовий рік становить не менше 40 мільйонів євро по курсу Національного банку України станом на день останньої річної звітності; власні кошти становлять не менше 2 мільйонів євро по курсу Національного банку України станом на день останньої річної звітності.». 	<p>панерів»»</p> <p>Асоціація «УФТ» пропонує виключити пункт 2 с тексту Проекту, з огляду на позицію щодо введень терміну «кваліфіковані інвестори у фінансові інструменти» наведену вище та невідповідність переліку кваліфікованих інвесторів MiFid II.</p> <p>«2. Кваліфікованими інвесторами є:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) міжнародні фінансові організації; 2) іноземні держави та їх центральні банки; 3) держава Україна в особі уновважених нею органів державної влади, Національний банк України; 4) професійні учасники ринку цінних паперів, банки та страхові компанії; 5) юридичні особи, у тому числі створені за законодавством іншої держави, якщо вони відповідають принаймні двом з таких критеріїв: <ul style="list-style-type: none"> підсумок балансу становить не менше 20 мільйонів євро по курсу Національного банку України станом на день останньої річної звітності; річний чистий дохід від реалізації товарів, робіт і послуг за останній фінансовий рік становить не менше 40 мільйонів євро по курсу Національного банку України станом на день останньої річної звітності; власні кошти становлять не менше 2 мільйонів євро по курсу Національного банку України станом на день останньої річної звітності.».
--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p>1. Договори, зміни або розірвання договорів укладаються (вчиняються) торговцем у письмовій формі у вигляді паперового або електронного документа з дотриманням вимог законодавства.</p>	<p>III. Загальні вимоги до договорів</p> <p>Пункт 1 доповнити абзацами четвертим – шостим такого змісту:</p> <p>1. Договори, зміни або розірвання договорів укладаються (вчиняються) торговцем у письмовій формі у вигляді паперового або електронного документа з дотриманням вимог законодавства.</p> <p>***</p> <p>Торговець, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, має право у випадках, передбачених Правилами, укладати договори, зміни до них або розірвання договорів з клієнтами із застосуванням програмного модуля. Предметом таких правочинів можуть бути:</p> <p>якщо сторонами правочину є торговець та кваліфіковані інвестори – будь-які об'єкти інвестування;</p> <p>якщо сторонами правочину є торговець та некваліфіковані інвестори:</p> <p>державні цінні папери;</p> <p>облігації місцевих позик;</p> <p>цінні папери інститутів спільного інвестування, акції та облігації, допущені до торгів на фондовій біржі в частині включення до біржового ресстру;</p> <p>акції та облігації, за якими дотримується вимоги щодо дійсності проспекту цінних паперів</p>	<p>Асоціація «УФТ» пропонує наступну редакцію з огляду на об'єднання наведено вище та з метою недопущення дискримінаційного підходу до підконтрольних суб'єктів щодо надання права надавати послуги торговця цінними паперами із застосуванням програмного модуля виключно торговцям, які мають ліцензію на здійснення депозитарної діяльності.</p> <p>Асоціація «УФТ» вбачає в такій редакції итунне обмеження конкуренції на фондовому ринку та нав'язування інвестору обслуговування рахунку в цінних паперах в депозитарній установі, яка, як торговець, обслуговує покупку фінансового інструменту. Такою редакцією НКЦПФР обмежує конкуренцію серед учасників фондового ринку, та, на думку Асоціації «УФТ», порушує ст. 26 Господарського кодексу України та ст. 19 Конституції України. Окрім того, Асоціація «УФТ» вважає, що для внесення подібних змін до Правил НКЦПФР повинна отримати згоду Антимонопольного комітету України</p> <p>Асоціація «УФТ» вважає, що інвестор має право самостійного вибору.</p> <p>Асоціація «УФТ» пропонує викласти абзаці четвертий у наступній редакції:</p> <p>«Торговець, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, має право у випадках, передбачених Правилами, укладати договори, зміни до них або розірвання договорів з клієнтами із застосуванням програмного модуля спеціалізованого програмного</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

відповідно до частини першої статті 37 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» та забезпечується емітентом таких цінних паперів розкриття інформації на фондовому ринку відповідно до вимог, встановлених статтями 40 - 41¹ Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок»

~~продукту. Предметом таких правочинів можуть бути: об'єкти інвестування, яєню етеранами правочину є торговець та кваліфіковані інвестори;~~
державні цінні папери, облігації місцевих позик, цінні папери інститутів спільного інвестування відкритого типу, а також акції та облігації, які допущенні до торгів на фондовій біржі в частині включення до біржового рєсстру, яєню етернами правочину є торговець та некваліфіковані інвестори.»

Після пункту 5 доповнити Розділ III новим пунктом такого змісту:

«6. Документом, який підтверджує виконання торговцем разового замовлення клієнта на купівлю облігацій внутрішніх державних позик під час їх розміщення шляхом проведення аукціонного продажу, є документ, що підтверджує задоволення заявок Міністерством фінансів України перед первинним дилером відповідно до порядку, визначеному Національним банком України за погодженням з Міністерством фінансів України. Договір на виконання разового замовлення клієнта на купівлю облігацій внутрішніх державних позик під час їх розміщення шляхом проведення аукціонного продажу не укладається.»

Пункти шостий та сьомий вважати відповідно сьомим та восьмим.

<p>IV. Вимоги до дилерського договору</p> <p>Доповнити розділ пунктом 3 та 4 такого змісту:</p> <p>3. Торговець, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності може укладати дилерські договори щодо купівлі/продажу цінних паперів та інших фінансових інструментів в порядку, передбаченому абзацами четвертим - шостим пункту 1 розділу III цих Правил, у разі якщо така особа вже є клієнтом торговця та між ними встановлені ділові відносини щодо відкриття рахунку у цінних паперах та/або банківського(их) рахунку(ів) (якщо торговець є банком).</p>	<p>Асоціація «УФТ» пропонує викласти пункт 3 Проксту у наступній редакції:</p> <p>«Торговець, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності може укладати дилерські договори щодо купівлі/продажу цінних паперів та інших фінансових інструментів в порядку, передбаченому абзацами четвертим - шостим пункту 1 розділу III цих Правил, у разі якщо така особа вже є клієнтом торговця та між ними встановлені ділові відносини. Щодо відкриття рахунку у цінних паперах та/або банківського(их) рахунку(ів) (якщо торговець є банком)»</p>
<p>4. Торговці, які є користувачами міжнародної міжбанківської системи передачі інформації та здійснення платежів (SWIFT), можуть укладати між собою дилерські договори щодо купівлі/продажу цінних паперів шляхом обміну SWIFT – повідомленнями на підставі попередніх домовленостей, оформлених відповідним договором. У такому випадку зустрічні SWIFT – повідомлення та відповідний договір сукупно мають містити всі умови, відомості та реквізити, визначені розділом III цих Правил та пунктом 2 цього розділу.</p>	
<p>V. Вимоги до договору на брокерське обслуговування</p> <p>3. Договір на брокерське обслуговування може укладатися у формі єдиного договору або шляхом прислання клієнта до запропонованого цінними паперами договору (договорів) в цілому</p>	<p>Асоціація «УФТ» пропонує викласти пункт 3 Проксту у наступній редакції:</p> <p>«3. Договір на брокерське обслуговування може укладатися у формі єдиного договору або шляхом прислання клієнта до запропонованого торговцем цінними паперами договору (договорів) в цілому»</p>

<p>торговцем цінними паперами паперами (договорів) в цілому відповідно до Цивільного кодексу України та Господарського кодексу України.</p> <p>Такий договір також може укладатися торговцем, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, в порядку, передбаченому абзацами четвертим - шостим пункту 1 розділу III цих Правил, у разі якщо така особа вже є клієнтом торговця та між ними встановлені ділові відносини щодо відкриття рахунку у цінних паперах та/або банківського(их) рахунку(ів) (якщо торговець є банком).</p>	<p>відповідно до Цивільного кодексу України та Господарського кодексу України.</p> <p>Такий договір також може укладатися торговцем, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, в порядку, передбаченому абзацами четвертим - шостим пункту 1 розділу III цих Правил, у разі якщо така особа вже є клієнтом торговця та між ними встановлені ділові відносини щодо відкриття рахунку у цінних паперах та/або банківського(их) рахунку(ів) (якщо торговець є банком).</p>	<p>паперами договору (договорів) в цілому відповідно до Цивільного кодексу України та Господарського кодексу України.</p> <p>Такий, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, договір також може укладатися торговцем в порядку, передбаченому абзацами четвертим - шостим пункту 1 розділу III цих Правил, у разі якщо така особа вже є клієнтом торговця та між ними встановлені ділові відносини. якщо відкриття рахунку у цінних паперах та/або банківського(их) рахунку(ів) (якщо торговець є банком)</p>
<p>VI. Вимоги до разового замовлення</p>		
<p>2. Перелік видів разового замовлення:</p> <p>...</p> <p>лімітне замовлення на купівлю - замовлення купити цінні папери або інші фінансові інструменти за ціною, що не перевищує обумовлену клієнтом та/або за дохідністю, яка не менше обумовленої клієнтом (для боргових цінних паперів);</p> <p>лімітне замовлення на продаж - замовлення продати цінні папери або інші фінансові інструменти за ціною, що не нижча, ніж обумовлена клієнтом та/або за дохідністю, яка не більше обумовленої клієнтом (для боргових цінних паперів);</p> <p>стоп-замовлення на купівлю - замовлення купити цінні папери або інші фінансові інструменти в той момент, коли ціна та/або дохідність (для боргових цінних паперів) досягне обумовленого клієнтом значення;</p> <p>стоп-замовлення на продаж - замовлення продати цінні папери або інші фінансові інструменти в той момент, коли ціна досягне обумовленого клієнтом значення;</p>	<p>2. Перелік видів разового замовлення:</p> <p>...</p> <p>лімітне замовлення на купівлю - замовлення купити цінні папери або інші фінансові інструменти за ціною, що не перевищує обумовлену клієнтом та/або за дохідністю, яка не менше обумовленої клієнтом (для боргових цінних паперів);</p> <p>лімітне замовлення на продаж - замовлення продати цінні папери або інші фінансові інструменти за ціною, що не нижча, ніж обумовлена клієнтом та/або за дохідністю, яка не більше обумовленої клієнтом (для боргових цінних паперів);</p> <p>стоп-замовлення на купівлю - замовлення купити цінні папери або інші фінансові інструменти в той момент, коли ціна та/або дохідність (для боргових цінних паперів) досягне обумовленого клієнтом значення;</p> <p>стоп-замовлення на продаж - замовлення продати цінні папери або інші фінансові інструменти в той момент, коли ціна та/або дохідність (для боргових</p>	<p>Викласти абзац четвертий пункту другого в такій редакції:</p> <p>лімітне замовлення на купівлю - замовлення купити цінні папери або інші фінансові інструменти за ціною, що не перевищує обумовлену клієнтом та/або за дохідністю, яка не менше обумовленої клієнтом (для боргових цінних паперів), а у разі замовлення купити облігації внутрішніх державних позик під час їх розміщення шляхом проведення аукціонного продажу - за ціною, що розраховується відповідно до Постанови Кабінету Міністрів України №80 від 31 січня 2001 року із змінами та доповненнями.</p>

<p>4. Разове замовлення, якщо воно надано клієнтом у письмовій формі, оформлюється у вигляді паперового або електронного документа.</p> <p>Разове замовлення, що надається у вигляді паперового документа, засвідчується підписом клієнта або його уповноваженої особи, якщо клієнтом є юридична особа.</p> <p>Разове замовлення, що надається у вигляді електронного документа, підписується та засвідчується відповідно до законодавства про електронні документи та електронний документообіг.</p> <p>Разове замовлення може надаватись клієнтом торговою особою, з використанням засобів поштової або кур'єрської доставки, факсимільного або телефонного засобу зв'язку, а також засобів електронного або телефонного засобу зв'язку в обумовленому договором на брокерське обслуговування форматі.</p>	<p>цінних паперів) досягне обумовленого клієнтом значення;</p> <p>...</p> <p>4. Разове замовлення, якщо воно надано клієнтом у письмовій формі, оформлюється у вигляді паперового або електронного документа.</p> <p>Разове замовлення, що надається у вигляді паперового документа, засвідчується підписом клієнта або його уповноваженої особи, якщо клієнтом є юридична особа.</p> <p>Разове замовлення, що надається у вигляді електронного документа, підписується та засвідчується відповідно до законодавства про електронні документи та електронний документообіг.</p> <p>Разове замовлення може надаватись клієнтом торговою особою, з використанням засобів поштової або кур'єрської доставки, факсимільного або телефонного засобу зв'язку, а також засобів електронного зв'язку в обумовленому договором на брокерське обслуговування форматі.</p> <p>Разове замовлення на купівлю/продаж надаватись клієнтом торговою, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, із застосуванням програмного модуля. Предметом таких замовлень можуть бути:</p> <p>об'єкти інвестування, якщо сто ранами правочину є торговець та кваліфіковані інвестори;</p> <p>державні цінні папери, облігації місцевих позик, цінні папери інститутів спільного інвестування відкритого типу, а також акції та облігації, які допущені до торгів на фондовій біржі в частині</p>	<p><i>Асоціація «УФТ» пропонує викласти абзац у такій редакції:</i></p> <p>Разове замовлення на купівлю/продаж може надаватись клієнтом торговою із застосуванням програмного модуля спеціалізованого програмного продукту.</p> <p>Предметом таких замовлень можуть бути державні цінні папери, облігації місцевих позик, цінні папери інститутів спільного інвестування відкритого типу, а також акції та облігації, які допущені до торгів на фондовій біржі в частині включення до біржового реєстру.</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	включення до біржового реєстру, якщо сторонами правочину є торговець та некваліфіковані інвестори.	
VII. Вимоги до договору комісії, договору субкомісії		
	<p>5. Торговець, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, може укладати договір комісії/субкомісії на надання послуг з купівлі/продажу в порядку, передбаченому абзацами четвертим - шостим пункту 1 розділу III цих Правил, у разі якщо така особа є клієнтом торговця та між ними встановлені ділові відносини щодо відкриття рахунку у цінних паперах та/або банківського(их) рахунку(ів) (якщо торговець є банком).</p>	<p><i>Асоціація «УФТ» пропонує викласти пункти п'ятий у такій редакції:</i></p> <p>5. Торговець може укладати договір комісії/субкомісії на надання послуг з купівлі/продажу в порядку, передбаченому абзацами четвертим - шостим пункту 1 розділу III цих Правил, у разі якщо така особа є клієнтом торговця та між ними встановлені ділові відносини.</p>
XII. Вимоги до договору на виконання		
<p>1. Предметом договору на виконання є здійснення торговцем купівлі, продажу, позики або міні цінних паперів або інших фінансових інструментів в інтересах клієнта та за його рахунок відповідно до умов укладеного з ним договору комісії, договору доручення, договору про управління або наданого ним разового замовлення до договору на брокерське обслуговування.</p>	<p>1. Предметом договору на виконання є здійснення торговцем купівлі, продажу, здійснення операції РЕПО, позики або міні цінних паперів або інших фінансових інструментів в інтересах клієнта/ клієнта номінального утримувача/ клієнта клієнта номінального утримувача та за його рахунок відповідно до умов укладеного з ним договору комісії, договору доручення, договору про управління або наданого ним разового замовлення до договору на брокерське обслуговування.</p>	
	<p>3. Торговці, які є користувачами міжнародної міжбанківської системи передачі інформації та здійснення платежів (SWIFT), можуть укладати між собою договори на виконання шляхом обміну SWIFT – повідомленнями на підставі попередніх домовленостей, оформлених відповідним договором. У такому випадку зустрічні SWIFT – повідомлення та відповідний договір сукупно мають містити всі умови, відомості та реквізити, визначені розділом III цих Правил та пунктом 2 цього розділу.</p>	

	<p>XIV. Вимоги до договору позики цінних паперів</p> <p>1. Предметом договору позики цінних паперів є здійснення торговцем у власних інтересах або в інтересах клієнта/ клієнта номінального утримувача/ клієнта клієнта номінального утримувача та за його рахунок операцій з передавання у власність іншій стороні (позичальнику) або отримання у власність від іншої сторони певної кількості цінних паперів з відповідними реквізитами ідентифікації з обов'язком їх повернення через визначений строк або на вимогу однієї із сторін.</p> <p>2. Договір позики цінних паперів, укладений торговцем цінними паперами у власних інтересах, повинен відповідати вимогам, визначеним у розділі III та підпунктах "а" та "б" пункту 2 розділу IV цих Правил.</p> <p>Договір позики, укладений торговцем цінними паперами в інтересах клієнта та за його рахунок відповідно до умов укладеного з ним розового доручення, договору про управління або наданого замовлення до договору на брокерське обслуговування, повинен відповідати вимогам, визначеним у розділі III та підпунктах "а", "б" та "в" пункту 2 розділу XII цих Правил.</p>
<p>1. Предметом договору позики цінних паперів є здійснення торговцем у власних інтересах або в інтересах клієнта/ клієнта номінального утримувача/ клієнта клієнта номінального утримувача та за його рахунок операцій з передавання у власність іншій стороні (позичальнику) або отримання у власність від іншої сторони певної кількості цінних паперів з відповідними реквізитами ідентифікації з обов'язком їх повернення через визначений строк або на вимогу однієї із сторін.</p> <p>2. Договір позики цінних паперів, укладений торговцем цінними паперами у власних інтересах, повинен відповідати вимогам, визначеним у розділі III та підпунктах "а" та "б" пункту 2 розділу IV цих Правил.</p> <p>Договір позики, укладений торговцем цінними паперами в інтересах клієнта/ клієнта номінального утримувача/ клієнта клієнта номінального утримувача та за його рахунок відповідно до умов укладеного з ним розового доручення, договору про управління або наданого замовлення до договору на брокерське обслуговування, повинен відповідати вимогам, визначеним у розділі III та підпунктах "а", "б" та "в" пункту 2 розділу XII цих Правил.</p>	<p>1. Предметом договору позики цінних паперів є здійснення торговцем у власних інтересах або в інтересах клієнта/ клієнта номінального утримувача/ клієнта клієнта номінального утримувача та за його рахунок операцій з передавання у власність іншій стороні (позичальнику) або отримання у власність від іншої сторони певної кількості цінних паперів з відповідними реквізитами ідентифікації з обов'язком їх повернення через визначений строк або на вимогу однієї із сторін.</p> <p>2. Договір позики цінних паперів, укладений торговцем цінними паперами у власних інтересах, повинен відповідати вимогам, визначеним у розділі III та підпунктах "а" та "б" пункту 2 розділу IV цих Правил.</p> <p>Договір позики, укладений торговцем цінними паперами в інтересах клієнта/ клієнта номінального утримувача/ клієнта клієнта номінального утримувача та за його рахунок відповідно до умов укладеного з ним розового доручення, договору про управління або наданого замовлення до договору на брокерське обслуговування, повинен відповідати вимогам, визначеним у розділі III та підпунктах "а", "б" та "в" пункту 2 розділу XII цих Правил.</p>

XV. Обов'язки та обмеження торговців при здійсненні ними професійної діяльності

14. Торговець, який уклав зі своїм клієнтом договір доручення або який отримав від клієнта разове замовлення до договору на брокерське обслуговування, відповідно до якого торговець виступає комісіонером, має право за згодою клієнта (комітента) укласти з іншим торговцем договір субкомісії, за яким набуває права та обов'язки комітента щодо субкомісіонера, залишаючись відповідальним за дії субкомісіонера перед своїм клієнтом.

Торговець, який уклав зі своїм клієнтом договір доручення або який отримав від клієнта разове замовлення до договору на брокерське обслуговування щодо проведення операції з цінними паперами або іншими фінансовими інструментами за межами України, має право здійснити таку операцію за участю іноземної інвестиційної фірми із дотриманням вимог законодавства країни, в якій здійснюється операція.

14. Торговець, який уклав зі своїм клієнтом договір комісії або який отримав від клієнта разове замовлення до договору на брокерське обслуговування, відповідно до якого торговець виступає комісіонером, має право за згодою клієнта (комітента) укласти з іншим торговцем договір субкомісії, за яким набуває права та обов'язки комітента щодо субкомісіонера, залишаючись відповідальним за дії субкомісіонера перед своїм клієнтом.

Торговець, який уклав зі своїм клієнтом договір комісії чи договір доручення або який отримав від клієнта разове замовлення до договору на брокерське обслуговування щодо проведення операції з цінними паперами або іншими фінансовими інструментами за межами України, має право здійснити таку операцію за участю іноземної інвестиційної фірми із дотриманням вимог законодавства країни, в якій здійснюється операція, за умови, наявності ліцензії на провадження депозитарної діяльності депозитарної установи, дія якої не була зупинена.

27. Торговець, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, при виконанні операцій з купівлі/продажу цінних паперів та інших фінансових інструментів із застосуванням програмного модуля зобов'язаний дотримуватись вимог, встановлених цим

Асоціація «УФТ» пропонує викласти абзач другий пункту чотирнадцятого у наступній редакції:

«14. Торговець, який уклав зі своїм клієнтом договір комісії або який отримав від клієнта разове замовлення до договору на брокерське обслуговування, відповідно до якого торговець виступає комісіонером, має право за згодою клієнта (комітента) укласти з іншим торговцем договір субкомісії, за яким набуває права та обов'язки комітента щодо субкомісіонера, залишаючись відповідальним за дії субкомісіонера перед своїм клієнтом.

Торговець, який уклав зі своїм клієнтом договір комісії чи договір доручення або який отримав від клієнта разове замовлення до договору на брокерське обслуговування щодо проведення операції з цінними паперами або іншими фінансовими інструментами за межами України, має право здійснити таку операцію за участю іноземної інвестиційної фірми із дотриманням вимог законодавства країни, в якій здійснюється операція. ~~—за умови, наявності ліцензії на провадження депозитарної діяльності депозитарної установи, дія якої не була зупинена»~~

Асоціація «УФТ» пропонує викласти пункт двадцять сьомий у наступній редакції:

«27. Торговець, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, при виконанні операцій з купівлі/продажу цінних паперів

<p>26. Програмно-технічний комплекс повинен відповідати таким вимогам:</p> <p>відповідність вимогам, визначеним пунктом 4 розділу XV цих Правил.</p>	<p>Розділом.</p> <p>Такий торговець перед проведенням зазначених операцій із застосуванням програмного модуля зобов'язаний надавати клієнту засобами, визначеними відповідним договором, інформацію, передбачену цим розділом, в тому числі, інформацію щодо біржового курсу цінних паперів чи інших фінансових інструментів або їх ринкової вартості, та встановити період часу, протягом якого клієнт має погодитись на проведення такої операції чи відмовитись від її проведення. Підтвердження такої операції або відмовлення від її проведення надається клієнтом торговцю із застосуванням програмного модуля.</p>	<p>та інших фінансових інструментів із застосуванням спеціалізованого програмного продукту модуля зобов'язаний дотримуватись вимог, встановлених цим Розділом.</p> <p>Такий торговець перед проведенням зазначених операцій із застосуванням спеціалізованого програмного продукту модуля зобов'язаний надавати клієнту засобами, визначеними відповідним договором, інформацію, передбачену цим розділом, в тому числі, інформацію щодо біржового курсу цінних паперів чи інших фінансових інструментів або їх ринкової вартості, та встановити період часу, протягом якого клієнт має погодитись на проведення такої операції чи відмовитись від її проведення. Підтвердження такої операції або відмовлення від її проведення надається клієнтом торговцю із застосуванням спеціалізованого програмного продукту модуля.</p>
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------