



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. № _____

На № _____ від _____ 20__ р.

Професійна асоціація учасників
ринків капіталу та деривативів

вул. Є. Сверстюка, 19, оф. 311,
м. Київ, 02002

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку розглянула лист Професійної асоціації учасників ринків капіталу та деривативів від 09.10.2025 № 131-01 (вх. Комісії від 09.10.2025 № 20/01-10/23354) щодо виконання вимог стандартів корпоративного управління в професійних учасниках ринків капіталу та організованих товарних ринків та повідомляє наступне.

Відповідно до частини першої статті 76 Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» (далі – Закон) метою організації корпоративного управління у професійних учасниках ринків капіталу та організованих товарних ринків є забезпечення недопущення завдання шкоди клієнтам такого професійного учасника або створення загрози інвестиціям, запобігання невиконанню професійним учасником вимог законодавства про ринки капіталу та організовані товарні ринки та попередження прийняття професійним учасником ризиків, реалізація яких створює загрозу цілісності ринків капіталу та організованих товарних ринків і стабільності їх функціонування.

Частиною другою статті 76 Закону встановлені принципи організації внутрішньої структури професійних учасників ринків капіталу та організованих товарних ринків:

ефективне управління професійним учасником, у тому числі шляхом відповідного розподілу обов'язків;

ДОКУМЕНТ СЕД АСКОД

Сертифікат 6FA97849F1B2570D040000003A97000000080700

Підписувач Магомедов Руслан Садрудинович

Дійсний з 02.05.2025 11:46:08 по 02.05.2026 11:46:08

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку



№ 34/02/19281 від 07.11.2025



здійснення нагляду за операційною діяльністю професійного учасника;
запобігання та врегулювання конфлікту інтересів;
відповідальність за неналежну організацію корпоративного управління.

Згідно з частиною третьою статті 76 Закону вимоги до корпоративного управління професійних учасників ринків капіталу та організованих товарних ринків, зазначених у пунктах 1 і 2 частини першої статті 42 цього Закону, які не є банками, встановлюються частинами першою, другою, четвертою - дев'ятою цієї статті.

Вимоги до корпоративного управління професійних учасників ринків капіталу, зазначених у пункті 2 частини першої статті 42 цього Закону, які є банками, встановлюються законодавством про банки та банківську діяльність, а також частиною десятою цієї статті.

Вимоги до корпоративного управління професійних учасників ринків капіталу та організованих товарних ринків, зазначених у пункті 3 частини першої статті 42 цього Закону, встановлюються частинами першою, другою, четвертою - восьмою цієї статті та з урахуванням особливостей, визначених частиною одинадцятою цієї статті.

Окремо зазначаємо, що частиною одинадцятою статті 76 Закону визначено, що орган, відповідальний за здійснення нагляду в професійному учаснику ринків капіталу та організованих товарних ринків, зазначеному в пункті 3 частини першої статті 42 цього Закону, може прийняти обґрунтоване рішення про відхилення такого професійного учасника від вимог до корпоративного управління, встановлених нормативно-правовими актами Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, у разі якщо:

можливість відхилення від вимог до корпоративного управління передбачена нормативно-правовим актом Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку;

враховані особливості діяльності, характер та обсяги операцій, що здійснюються таким професійним учасником під час провадження ним професійної діяльності, ризики, притаманні такій діяльності, інші суттєві чинники;

у такому професійному учаснику забезпечується ефективне функціонування системи корпоративного управління;

таке рішення з відповідним обґрунтуванням подано до Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку в порядку та строк, визначені нею.

При цьому наголошуємо, що відповідно до абзацу шостого частини одинадцятої статті 76 Закону Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку в разі недотримання умов, передбачених пунктами 2-4 цієї частини, має право зобов'язати професійного учасника, який подав рішення, передбачене

цією частиною, забезпечити дотримання таких умов або виконання усіх вимог до корпоративного управління, встановлених нормативно-правовими актами Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

Водночас, відповідно до пункту 9 Прикінцевих та перехідних положень Закону професійні учасники ринків капіталу та організованих товарних ринків, що функціонують у формі товариства з обмеженою відповідальністю або товариства з додатковою відповідальністю та в яких не створено наглядову раду або інший орган, відповідальний за здійснення нагляду, можуть на загальних зборах учасників прийняти рішення про тимчасове, протягом дії воєнного стану в Україні, введення Указом Президента України «Про введення воєнного стану в Україні» від 24 лютого 2022 року № 64/2022, затвердженим Законом України «Про затвердження Указу Президента України «Про введення воєнного стану в Україні» від 24 лютого 2022 року № 2102-ІХ, та 90 днів з дня його припинення або скасування, покладення виконання функцій органу, відповідального за здійснення нагляду, на загальні збори учасників. У разі прийняття передбаченого цим пунктом рішення вимоги абзаців першого - третього частини сьомої статті 76 цього Закону не поширюються на загальні збори учасників, що виконують функції органу, відповідального за здійснення нагляду.

Також, згідно з пунктом 13 частини першої статті 7 Закону України «Про державне регулювання ринків капіталу та організованих товарних ринків» Комісія відповідно до покладених на неї завдань у випадках і в межах, встановлених законом, здійснює такі повноваження, зокрема, встановлює вимоги, розробляє та затверджує стандарти корпоративного управління у професійних учасниках ринків капіталу та організованих товарних ринків (крім банків), особах, які провадять діяльність, пов'язану з ринками капіталу та організованими товарними ринками, а також здійснює контроль та нагляд за їх дотриманням.

Вимоги до корпоративного управління в професійних учасниках ринків капіталу та організованих товарних ринків (далі – професійний учасник) встановлені стандартами корпоративного управління (далі – Стандарти), зокрема, Стандартом № 1 «Корпоративне управління в професійних учасниках ринків капіталу та організованих товарних ринків. Основні поняття та терміни», затвердженим рішенням Комісії від 30.12.2021 № 1288, зареєстрованим у Міністерстві юстиції України 28.02.2022 за № 261/37597 (далі – Стандарт № 1), Стандартом № 2 «Корпоративне управління в професійних учасниках ринків капіталу та організованих товарних ринків. Організація та функціонування системи внутрішнього контролю в професійних учасниках, які є підприємствами, що становлять суспільний інтерес та які не є банками», затвердженим рішенням Комісії від 30.12.2021 № 1289 (далі – рішення № 1289), зареєстрованим у Міністерстві юстиції України 28.02.2022 за № 258/37594, та Стандартом № 4 «Корпоративне управління в професійних учасниках ринків капіталу та організованих товарних ринків. Організація та функціонування системи внутрішнього контролю в професійних учасниках, які не належать до підприємств, що становлять суспільний інтерес та до системно важливих

професійних учасників» (далі – Стандарт № 4), затвердженим рішенням Комісії від 30.12.2021 № 1291 (далі – рішення № 1291), зареєстрованим у Міністерстві юстиції України 28.02.2022 за № 263/37599.

Крім того, слід зазначити, що усі Ліцензійні умови провадження професійної діяльності на ринках капіталу та організованих товарних ринках містять норми про те, що заявник / ліцензіат організовує корпоративне управління із дотриманням вимог, встановлених у Стандартах та певних ліцензійних умовах, а також для провадження відповідного виду професійної діяльності повинен мати затверджені уповноваженим органом управління внутрішні документи (правила, положення, регламенти тощо), які відповідають вимогам нормативно-правових актів НКЦПФР, в тому числі Стандартам.

Водночас, у зв'язку з введенням в Україні воєнного стану відповідно до Указу Президента України від 24.02.2022 № 64/2022, з метою сприяння стабільності ринків капіталу та організованих товарних ринків шляхом визначення особливостей діяльності професійних учасників в умовах воєнного стану, враховуючи, що вищезазначені обставини ускладнюють для таких учасників виконання вимог, наведених у абзацах першому та другому пунктів 5 рішень № 1289 та № 1291, було прийнято рішення внести зміни до зазначених пунктів.

Так, пунктом 1 рішення Комісії від 01.06.2022 № 508 «Щодо виконання вимог пункту 5 рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 30.12.2021 № 1291 у зв'язку з введенням воєнного стану» (зі змінами) (далі – рішення № 508) встановлено, що граничний строк для виконання професійними учасниками вимог абзаців першого та другого пункту 5 рішення № 1291, у частині подання офіційним каналом зв'язку до Комісії затверджених внутрішніх документів, становить 90 календарних днів після завершення дії воєнного стану.

Відповідно до пункту 1 рішення Комісії від 01.06.2022 № 509 «Щодо виконання вимог пункту 5 рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 30.12.2021 № 1289 у зв'язку з введенням воєнного стану» (зі змінами) (далі – рішення № 509) граничний строк для виконання професійними учасниками вимог абзаців першого та другого пункту 5 рішення № 1289, у частині подання офіційним каналом зв'язку до Комісії копій затверджених внутрішніх документів, становить 90 календарних днів після завершення дії воєнного стану.

При цьому, вимоги, встановлені у пунктах 1 рішень № 508 та № 509, набирають чинності з 01.01.2026.

Крім того, рішеннями Комісії від 21.06.2022 № 704 «Щодо виконання вимог деяких рішень Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку у зв'язку з введенням воєнного стану» (зі змінами) та від 14.02.2025 № 09/21/1838/К03 «Щодо строків подання ліцензіатами до Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку деяких документів та інформації на виконання вимог пункту 3 Рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 21.02.2024 № 208» передбачено, що граничний строк

подання ліцензіатами до Комісії документів та інформації щодо приведення ліцензіатами своїх внутрішніх документів у відповідність до відповідних ліцензійних умов, зокрема щодо відповідності Стандартам, становить 90 календарних днів після завершення дії воєнного стану, а орган, відповідальний за здійснення нагляду, має бути створений не пізніше ніж протягом 90 днів з дня припинення дії воєнного стану.

Отже, враховуючи вищенаведене, професійні учасники до 01.01.2026 повинні запровадити у себе систему корпоративного управління відповідно до вимог Стандартів, зокрема, запровадити систему внутрішнього контролю, розробити, затвердити відповідні внутрішні документи та призначити відповідних осіб. При цьому, термін, встановлений законодавством для подання до Комісії офіційним каналом зв'язку копій затверджених внутрішніх документів, що відповідають вимогам Стандартів, становить 90 календарних днів після завершення дії воєнного стану.

При цьому наголошуємо, усі професійні учасники зобов'язані виконувати норми Закону та привести свою діяльність у відповідність до затверджених Комісією Стандартів корпоративного управління.

Голова Комісії

Руслан МАГОМЕДОВ