

правового акту		мірою, буде встановлений порядок обігу цінних паперів, щодо яких не здійснювалася публічна пропозиція, на фондовій біржі.
<b>3. Розробка тимчасового регуляторного акта у сфері регулювання обігу деривативів</b>	<b>2</b>	Цілі прийняття регуляторного акта можуть бути досягнуті лише частково, проте існуватиме ризик свідомого невиконання учасниками торгів його вимог в очікуванні постійного загального регулювання.

Рейтинг результативності	Вигоди (підсумок)	Витрати (підсумок)	Обґрунтування відповідного місця альтернативи у рейтингу
Розробка проекту нормативно-правового акту	Для держави - висока результативність, ефективність, політична та адміністративна здійсненність. Для громадян – захист прав інвесторів, які вклали гроші у цінні папери. Для фондових бірж – законодавчо врегульований порядок обігу цінних паперів, щодо яких не здійснювалася публічна пропозиція, на фондовій біржі.	Витрати фондових бірж на підготовку необхідних змін у правила біржі.	Прийняття даного регуляторного акта сприятиме системному вирішенню існуючих проблем функціонування фондового ринку, зокрема, законодавчому врегулюванню порядку обігу цінних паперів, щодо яких не здійснювалася публічна пропозиція, на фондовій біржі та перебування цінних паперів емітентів, що здійснили публічну пропозицію, у біржовому реєстрі з дотриманням вимог, встановлених законом.
Відсутність регулювання	Для держави - відсутня необхідність здійснення контрольних-наглядових функцій. Для бірж відсутні витрати часу на впровадження альтернативи. Для громадян вигоди відсутні.	Відсутність впевненості щодо вирішення проблем. Невідповідність вимогам закону.	Альтернатива має низьку ефективність. Цілі прийняття регуляторного акта не можуть бути досягнуті в найближчий час, тобто проблема продовжить існувати.
Розробка тимчасового регуляторного акта у сфері регулювання обігу деривативів	Для держави – тимчасове врегулювання питань щодо обігу цінних паперів, щодо яких не здійснювалася публічна пропозиція, на фондовій біржі.  Для бірж - тимчасове	Прийняття тимчасового регуляторного акта не відповідає принципу послідовності регуляторної діяльності.  Учасники ринку цінних паперів з недовірою поставляться до	Цілі прийняття регуляторного акта можуть бути досягнуті лише частково, проте існуватиме ризик свідомого невиконання учасниками торгів його вимог в очікуванні постійного загального регулювання.

	<p>врегулювання питань щодо обігу цінних паперів, щодо яких не здійснювалася публічна пропозиція, на фондовій біржі.</p> <p>Для громадян - тимчасове врегулювання питань щодо обігу цінних паперів, щодо яких не здійснювалася публічна пропозиція, на фондовій біржі.</p>	<p>тимчасового документу та існуватиме ризик свідомого невиконання його вимог в очікуванні постійного загального регулювання.</p>	
--	--	---	--

<b>Рейтинг</b>	<b>Аргументи щодо переваги обраної альтернативи/причини відмови від альтернативи</b>	<b>Оцінка ризику впливу зовнішніх чинників на дію запропонованого регуляторного акта</b>
<p><b>Розробка проекту нормативно-правового акту</b></p>	<p>Положення про функціонування фондових бірж є базовим та комплексним документом, що регулює та конкретизує діяльність організаторів торгівлі на фондовому ринку України. Тому внесення змін до нього дозволить досягти цілей прийняття регуляторного акта, а саме: відповідності вимогам Закону України від 16 листопада 2017 року № 2210 - VIII «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо спрощення ведення бізнесу та залучення інвестицій емітентами цінних паперів» щодо обігу цінних паперів, щодо яких не здійснювалася публічна пропозиція, на фондовій біржі; встановлення вимог до програмного продукту в частині надання членом фондової біржі своїм клієнтам послуги Інтернет-трейдингу; перебування цінних паперів емітентів, що здійснили публічну пропозицію, у біржовому реєстрі з дотриманням вимог, встановлених</p>	<p>На дію регуляторного акта можуть вплинути зміни в чинному законодавстві. Вплив може мати як позитивний (наприклад, у разі встановлення більш жорсткої відповідальності за порушення законодавства на ринку цінних паперів, так і негативний характер (наприклад, у разі введення надзвичайного стану).</p> <p>Також, негативно на дію регуляторного акту може вплинути зловживання при укладанні на фондовій біржі біржових контрактів щодо цінних паперів. Для запобігання таких ситуацій необхідна розробка достатньо жорстких вимог, направлених на реагування на такі ситуації, включаючи відповідальність та заходи, які будуть застосовані у разі виявлення порушень.</p>

	законом.	
<b>Відсутність регулювання</b>	Причина відмови від зазначеної альтернативи полягає у тому, що без приведення Положення у відповідність до вимог закону існуватимуть суперечності у законодавстві, що призведе до неясності дій фондової біржі.	X
<b>Розробка тимчасового регуляторного акта у сфері регулювання обігу деривативів</b>	Тимчасове врегулювання питань щодо обігу цінних паперів, щодо яких не здійснювалася публічна пропозиція, на фондовій біржі.	На дію тимчасового регуляторного акта можуть вплинути зміни в чинному законодавстві. Вплив може мати як позитивний (наприклад, у разі встановлення більш жорсткої відповідальності за порушення законодавства на ринку цінних паперів), так і негативний характер.

#### **V. Механізми та заходи, які забезпечать розв'язання визначеної проблеми**

Механізмом, який застосовується для розв'язання проблем, зазначених у розділі I Аналізу регуляторного впливу, є прийняття проекту рішення НКЦПФР «Про внесення змін до Положення про функціонування фондових бірж», який передбачає, зокрема:

перебування цінних паперів емітентів, що здійснили публічну пропозицію, у біржовому реєстрі з дотриманням вимог, встановлених законом;

обіг на фондовій біржі цінних паперів, щодо яких не здійснювалася публічна пропозиція, що відповідає вимогам законодавства;

встановлення вимог до програмного продукту у разі надання членом фондової біржі своїм клієнтам послуги Інтернет-трейдингу;

виконання вимог Закону України від 16 листопада 2017 року № 2210 - VIII «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо спрощення ведення бізнесу та залучення інвестицій емітентами цінних паперів».

Заходами, які забезпечать розв'язання визначених проблем, є погодження регуляторного акта із зацікавленими органами (в тому числі отримання пропозицій та зауважень) та його державна реєстрація в Міністерстві юстиції України; здійснення постійного контролю та моніторингу діяльності організаторів торгівлі цінними паперами працівниками НКЦПФР; прийняття та аналіз інформації, отриманої у порядку подання адміністративних даних до НКЦПФР; здійснення процедур із правозастосування на фондовому ринку.

Державний контроль та нагляд за дотриманням вимог регуляторного акта здійснюється Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, як органом державної влади, який відповідно до законодавства України

встановлює правила та умови діяльності організаторів торгівлі цінними паперами.

**VI. 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**

**Тест малого підприємництва (М-Тест)**

1. Консультації з учасниками фондового ринку щодо оцінки впливу регулювання

Консультації щодо визначення впливу запропонованого регулювання на суб'єктів малого підприємництва та визначення детального переліку процедур, виконання яких необхідно для здійснення регулювання, проведено розробником у період з 03.10.2018 по 06.12.2018.

Порядковий номер	Вид консультації	Кількість учасників консультацій, осіб	Основні результати консультацій
1	03.10.2018 засідання Комітету з управління змінами та ризиками	14	В цілому регулювання сприймається. Вирішено доопрацювати проект рішення з урахуванням наданих зауважень та рекомендувати розглянути його на засіданні Комісії.
2	06.12.2018 спільне засідання Комітету з управління змінами та ризиками та Комітету з питань функціонування торговців фондового ринку та бірж	12	В цілому регулювання сприймається. Вирішено доопрацювати проект рішення з урахуванням наданих зауважень та рекомендувати розглянути його на засіданні Комісії.

2. Вимірювання впливу регулювання на суб'єктів малого підприємництва:

кількість суб'єктів, на яких поширюється регулювання: 5 фондових бірж.

Питома вага суб'єктів малого підприємництва у загальній кількості суб'єктів господарювання, на яких проблема справляє вплив, - 100%.

Розрахунок витрат суб'єктів малого підприємництва на виконання вимог регулювання

Порядковий номер	Найменування оцінки	У перший рік (стартовий рік)	Періодичні (за наступний)	Витрати за п'ять років
------------------	---------------------	------------------------------	---------------------------	------------------------

		впровадження регулювання)	рік)	
<b>Оцінка "прямих" витрат суб'єктів малого підприємництва на виконання регулювання</b>				
1	Придбання необхідного обладнання (програма для ЕТС біржі)	-	-	-
2	Процедури перевірки та/або постановки на відповідний облік у визначеному органі державної влади чи місцевого самоврядування	-	-	-
3	Процедури експлуатації обладнання (експлуатаційні витрати - витратні матеріали)	-	-	-
4	Процедури обслуговування обладнання (технічне обслуговування)	-	-	-
5	Інші процедури (уточнити)	-	-	-
6	Разом, гривень	-	-	-
7	Кількість суб'єктів господарювання, що повинні виконати вимоги регулювання, одиниць	5		5
8	Сумарно, гривень	-	-	-
<b>Оцінка вартості адміністративних процедур суб'єктів малого підприємництва щодо виконання регулювання та звітування</b>				
9	Процедури отримання первинної інформації про вимоги регулювання	1 год. (час, який витрачається суб'єктами на пошук нпа в Інтернет; за результатам и консультаці й) X 60,60 грн. (вартість 1 години роботи, виходячи з розрахунку 12000 грн на міс.) X 1 нпа (кількість нпа, з якими необхідно ознайомитис ь) = 60,60 грн.	-	-
10	Процедури організації виконання вимог регулювання	45 год. (час, який витрачається	-	-

		суб'єктами на впровадження вимог, процедур) X 60,60 грн. (вартість 1 години роботи, виходячи з розрахунку 12000 грн на міс.) = 2727 грн		
11	Процедури офіційного звітування	-	-	-
12	Процедури щодо забезпечення процесу перевірок	-	-	-
13	Інші процедури (реєстрація змін до Правил фондової біржі)	3280 грн.*	-	3280 грн.*
14	Разом, гривень	6067,6 грн.	-	12 280 грн.
15	Кількість суб'єктів малого підприємництва, що повинні виконати вимоги регулювання, одиниць	5		5
16	Сумарно, гривень	30338 грн.	-	61 400 грн.

\* плата за надання НКЦПФР адміністративної послуги із реєстрації правил (змін до правил) фондової біржі відповідно до Постанови КМУ від 26.10.2011 № 1097 «Деякі питання надання Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку платних адміністративних послуг»

3. Бюджетні витрати на адміністрування регулювання суб'єктів малого підприємництва здійснюються в межах фінансування НКЦПФР без залучення додаткових штатних одиниць.

Розрахунок сумарних витрат суб'єктів малого підприємництва, що виникають на виконання вимог регулювання

Порядковий номер	Показник	Перший рік регулювання (стартовий)	За п'ять років
1	Оцінка "прямих" витрат суб'єктів малого підприємництва на виконання регулювання	-	-
2	Оцінка вартості адміністративних процедур для суб'єктів малого підприємництва щодо виконання регулювання та звітування	30338 грн.	61 400 грн.
3	Сумарні витрати малого підприємництва на виконання запланованого регулювання	30338 грн.	61 400 грн.
4	Бюджетні витрати на адміністрування	-	-

	регулювання суб'єктів малого підприємництва		
5	Сумарні витрати на виконання запланованого регулювання	30338 грн.	61 400 грн.

## **VII. Обґрунтування запропонованого строку дії регуляторного акта**

Строк дії регуляторного акта необмежений у часі, оскільки дія Положення про функціонування фондових бірж розрахована на необмежений час.

## **VIII. Визначення показників результативності дії регуляторного акта**

Виходячи з цілей державного регулювання, визначених у другому розділі даного Аналізу впливу регуляторного акта, для відстеження результативності акта обрано такі показники:

1) *Розмір надходжень до державного та місцевих бюджетів і державних цільових фондів, пов'язаних з дією акта* – не зміниться.

2) *Кількість суб'єктів господарювання та/або фізичних осіб, на яких поширюватиметься дія акта* - дія акту поширюється на 5 фондових бірж, які здійснюють діяльність з організації торгівлі на фондовому ринку згідно ліцензії, виданої Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку (або Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку).

3) *Розмір коштів і час, що витратяться суб'єктами господарювання та/або фізичними особами, пов'язаними з виконанням вимог регуляторного акта.*

Розмір коштів та часу, які витратять суб'єкти господарювання на виконання вимог даного регуляторного акту збільшиться.

4) *Рівень поінформованості суб'єктів господарювання та/або фізичних осіб з основних положень акта* – середній. Даний проект регуляторного акта, з метою громадського обговорення, оприлюднено на офіційному веб-сайті Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

5) *Кількість звернень, скарг від фізичних та юридичних осіб на діяльність торговців цінними паперами та щодо порушення прав інвесторів* – зменшиться.

6) *Обсяг торгів на фондових біржах* – не зміниться.

7) *Кількість членів фондових бірж* – не зміниться.

## **IX. Визначення заходів, за допомогою яких здійснюватиметься відстеження результативності дії регуляторного акта**

Відстеження результативності буде здійснено із застосуванням статистичного та соціологічного методу, шляхом аналізу даних з інформаційних ресурсів НКЦПФР, а також аналізу офіційної статистичної інформації щодо розміру надходжень до державного бюджету, пов'язаних з

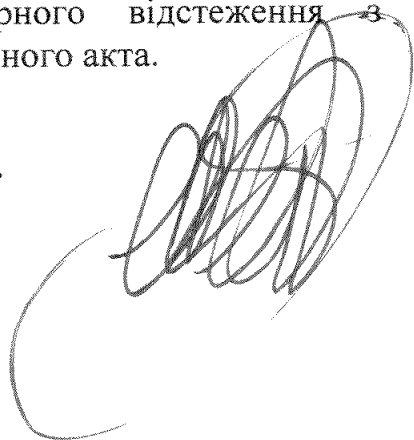
дією акта, кількості фондових бірж, на які поширюватиметься дія акта, обробки зведених даних щодо кількості скарг та пропозицій від фондових бірж та професійних учасників фондового ринку.

Базове відстеження результативності вищезазначеного регуляторного акта буде здійснюватись до дати набрання чинності більшої його положень шляхом збору пропозицій і зауважень та їх аналізу.

Повторне відстеження планується здійснити не пізніше двох років з дня набрання чинності більшістю положень регуляторного акта, в результаті якого відбудеться порівняння показників базового та повторного обстеження. У разі надходження пропозицій та зауважень, які заслуговують на увагу, або виявлення нерегульованих та проблемних питань, у разі необхідності вони будуть обговорені та винесені на засідання НКЦПФР, з метою внесення відповідних змін до цього рішення.

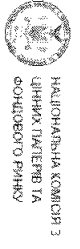
Періодичні відстеження планується здійснювати раз на три роки з дня виконання заходів з повторного відстеження з метою подальшого удосконалення даного регуляторного акта.

**Т.в.о. Голови Комісії**



**М. Лібанов**





НАЦІОНАЛЬНА КОМПІЯ З ЦІННИХ ПАПЕРІВ ТА ФОНДОВОГО РИНКУ

ВІДОМОСТІ ▾ ПРО КОМПІЮ ▾ ДІЯЛЬНІСТЬ ▾ РЕЄСТРИ ▾ ДОКУМЕНТИ ▾ ДІЯ УЧАСНИКІВ РИНКУ ▾



## Про затвердження змін до Плану діяльності НКЦПФР з підготовки проєктів регуляторних актів на 2018 рік (від 06.12.2018)

### Про затвердження змін до Плану діяльності НКЦПФР з підготовки проєктів регуляторних актів на 2018 рік (від 06.12.2018)

#### Загальна інформація про документ

№	855
Від	06.12.2018
Тема	План діяльності
Категорія	Рішення
Статус	Прийнято
Видавець	НКЦПФР
Документ що затверджується	• Зміни до Плану діяльності національної комісії з цінних паперів та фондового ринку з підготовки проєктів регуляторних актів на 2018 рік
Пов'язані документи	• План діяльності Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку з підготовки проєктів регуляторних актів на 2018 рік

#### Зміст документу

Затвердження змін

**Т. Хромаєв**

**Голова Комісії**

3. Контроль за виконанням цього рішення покласти на членів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку О. Панченка та Д. Тарабакіна.

2. Департаменту методології регулювання професійних учасників ринку цінних паперів (І. Курочкіна) забезпечити оприлюднення цього проекту рішення на офіційному веб-сайті Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 07.12.2017 року № 864 (додається).

1. Затвердити зміни до Плану діяльності Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку з підготовки проектів регуляторних актів на 2018 рік,

### **ВИРІШЕННЯ:**

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку

щодо підготовки проектів нормативно-правових актів паперів України, упорядкування та підвищення ефективності планування роботи з метою забезпечення реалізації єдиної державної політики на ринку цінних

актів на 2018 рік з підготовки проектів регуляторних цінних паперів та фондового ринку діяльності Національної комісії з

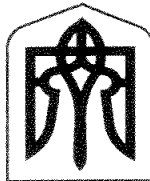
№ 855

м. Київ

06.12.2018

### **Р І Ш Е Н Н Я**

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



**ЗАТВЕРДЖЕНО**  
Рішення Національної комісії з цінних  
паперів та фондового ринку  
від 06.12.2018 № 855

**Зміни до Плану діяльності**  
**Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку**  
**з підготовки проектів регуляторних актів на 2018 рік**

1. Доповнити План пунктами такого змісту:

№ з/п	Назва проекту регуляторного акта	Ціль прийняття проекту регуляторного акта	Термін виконання (подання на розгляд Комісії)	Назва структурного підрозділу
	Проект рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку «Про внесення змін до Положення про склад та структуру активів інституту спільного інвестування	Удосконалення нормативно-правового акта, а також приведення його у відповідність до Закону України від 23.03.2017 № 1982-VIII «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо використання печаток юридичними особами та фізичними особами-підприємцями»	IV квартал	Департамент методології регулювання професійних учасників ринку цінних паперів
	Проект рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку «Про внесення змін до Положення по функціонування фондових бірж»	Удосконалення нормативно-правового акта, а також приведення його у відповідність до Закону України від 16 листопада 2017 року № 2210 - VIII «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо спрощення ведення бізнесу та залучення інвестицій емітентами цінних паперів»	IV квартал	Департамент методології регулювання професійних учасників ринку цінних паперів