

НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ  
З ЦІННИХ ПАПЕРІВ  
ТА ФОНДОВОГО РИНКУ



NATIONAL SECURITIES  
AND STOCK MARKET  
COMMISSION

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

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

09.08.17 № 10/04/15290

На № \_\_\_\_\_

Державна регуляторна  
служба України

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (далі – Комісія) направляє на погодження проект рішення Комісії «Про внесення змін до Положення про функціонування фондових бірж», схвалений рішенням Комісії від 27.06.2017 № 489.

Додатки:

копія рішення про схвалення на 2 арк.;  
проект рішення на 2 арк.  
копія повідомлення про оприлюднення на 1 арк.;  
аналіз впливу регуляторного акту на 10 арк.

Голова Комісії

Т. Хромаєв

Вик. Н. Караванська  
Тел. 254-25-88

168903





НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ З ЦІННИХ ПАПЕРІВ  
ТА ФОНДОВОГО РИНКУ

---

Р І Ш Е Н Н Я

27.06.2017

м. Київ

№ 489

Про схвалення проекту рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку «Про внесення змін до Положення про функціонування фондових бірж»

Відповідно до абзацу другого статті 3, пунктів 1 та 5 частини першої, пунктів 1, 7 частини другої статті 7, пункту 13 статті 8 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні», статей 23 та 25 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок»

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку

**В И Р І Ш И Л А:**

1. Схвалити проект рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку «Про внесення змін до Положення про функціонування фондових бірж», що додається.
2. Департаменту інформаційних технологій (Є. Фоменко) забезпечити оприлюднення цього проекту рішення на офіційному веб-сайті Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.
3. Управлінню міжнародної співпраці та комунікацій (О. Юшкевич) забезпечити опублікування повідомлення про оприлюднення цього проекту рішення в офіційному друкованому виданні Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.
4. Департаменту регулювання діяльності торговців цінними паперами та фондових бірж (І. Устенко) забезпечити подання цього проекту рішення на

погодження до Державної регуляторної служби України, Державної служби фінансового моніторингу України.

5. Контроль за виконанням цього рішення покласти на члена Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку Д. Тарабакіна.

**Голова Комісії**

**Т. Хромаєв**

Протокол засідання Комісії  
від 27.06.2017 року № 43



НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ З ЦІННИХ ПАПЕРІВ  
ТА ФОНДОВОГО РИНКУ

---

Р І Ш Е Н Н Я

\_\_\_.\_\_\_.2017

м. Київ

№ \_\_\_\_

Про внесення змін до Положення про  
функціонування фондових бірж

Відповідно до абзацу другого статті 3, пунктів 1 та 5 частини першої, пунктів 1, 7 частини другої статті 7, пункту 13 статті 8 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні», статей 23 та 25 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку

**В И Р І Ш И Л А:**

1. Внести до Положення про функціонування фондових бірж, затвердженого рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 22 листопада 2012 року № 1688, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 14 грудня 2012 року за № 2082/22394 (із змінами), такі зміни:

1) абзац двадцять п'ятий пункту 2 розділу I викласти в такій редакції:

«односторонній аукціон - режим проведення біржових торгів, який передбачає конкурсний спосіб організації торгівлі, за яким ініціатор аукціону здійснює продаж або купівлю цінних паперів на умовах конкурентних пропозицій інших учасників аукціону. Односторонній аукціон щодо купівлі або продажу цінних паперів може бути проведений без унесення таких цінних паперів до біржового списку у разі, якщо ініціатором аукціону є член фондової біржі, у якого укладений договір з Фондом гарантування вкладів фізичних осіб, або якщо до аукціону пропонуються акції приватного акціонерного товариства;»;

2) у пункті 5 розділу III:

абзац перший викласти в такій редакції:

«5. Допуск цінних паперів до торгівлі на фондовій біржі здійснюється шляхом їх внесення до біржового списку, крім випадків, зазначених у цьому

Положенні. Допуск інших фінансових інструментів до торгівлі на фондовій біржі здійснюється шляхом їх внесення до біржового списку фінансових інструментів.»;

доповнити після абзацу другого новим абзацом такого змісту:

«Односторонній аукціон щодо цінних паперів, який проводиться без унесення таких цінних паперів до біржового списку, та стосовно яких встановлено обмеження щодо торгівлі, може бути проведений після зняття відповідних обмежень.».

2. Департаменту регулювання діяльності торговців цінними паперами та фондових бірж (І. Устенко) забезпечити:

подання цього рішення на здійснення експертизи на відповідність Конвенції про захист прав людини і основоположних свобод до Секретаріату Урядового уповноваженого у справах Європейського суду з прав людини Міністерства юстиції України;

подання цього рішення на державну реєстрацію до Міністерства юстиції України.

3. Департаменту інформаційних технологій (Є. Фоменко) забезпечити оприлюднення цього рішення на офіційному веб-сайті Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

4. Управлінню міжнародної співпраці та комунікацій (О. Юшкевич) забезпечити опублікування цього рішення в офіційному друкованому виданні Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

5. Це рішення набирає чинності з дня його офіційного опублікування.

6. Контроль за виконанням цього рішення покласти на члена Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку Д. Тарабакіна.

**Голова Комісії**

**Т. Хромаєв**

**Повідомлення**  
**про оприлюднення проекту рішення Національної комісії з цінних паперів**  
**та фондового ринку «Про внесення змін до Положення про**  
**функціонування фондових бірж»**

Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (далі – Комісія) № 489 від 27.06.2017 було схвалено проект рішення «Про внесення змін до Положення про функціонування фондових бірж» (далі – Проект).

Проект розроблено відповідно до абзацу другого статті 3, пунктів 1 та 5 частини першої, пунктів 1, 7 частини другої статті 7, пункту 13 статті 8 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні», статей 23 та 25 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» згідно з Планом роботи НКЦПФР на 2017 рік з метою підвищення обсягу торгівлі цінними паперами, а саме акціями, на фондових біржах; створення механізму спрощеного допуску цінних паперів для проведення одностороннього аукціону у разі якщо ініціатором аукціону є член фондової біржі, у якого укладений договір з Фондом гарантування вкладів фізичних осіб, або якщо до аукціону пропонуються акції приватного акціонерного товариства.

Також, Проект доповнено вимогою, що односторонній аукціон щодо цінних паперів, який проводиться без унесення таких цінних паперів до біржового списку, та стосовно яких встановлено обмеження щодо торгівлі, може бути проведений після зняття відповідних обмежень.

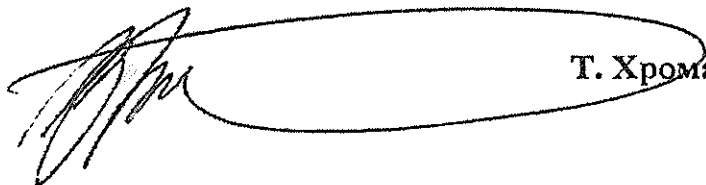
Пропозиції та зауваження до зазначеного регуляторного акта просимо надсилати поштою за адресами:

Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку: 01010, м. Київ-601, вул. Московська, 8, корпус 30 (департамент регулювання діяльності торговців цінними паперами та фондових бірж), та на електронну пошту (e-mail): [natasha.karavanska@nssmc.gov.ua](mailto:natasha.karavanska@nssmc.gov.ua).

Проект рішення оприлюднюється на офіційному веб-сайті Комісії – <http://www.nssmc.gov.ua>.

Строк, протягом якого приймаються зауваження та пропозиції від фізичних та юридичних осіб, становить 30 робочих днів з дня, наступного за днем оприлюднення проекту.

Голова Комісії



Т. Хромаєв

**Аналіз впливу регуляторного акта**  
до проекту рішення НКЦПФР «Про внесення змін до Положення  
про функціонування фондових бірж»

**I. Визначення проблеми**

З метою захисту прав інвесторів та забезпечення подальшого здійснення удосконалення функціонування організаторів торгівлі цінними паперами, невідкладним питанням є розв'язання таких проблем фондового ринку:

підвищення обсягу торгівлі цінними паперами, а саме акціями, саме на фондових біржах;

створення механізму спрощеного допуску цінних паперів до одностороннього аукціону.

З 1 травня 2016 року після набрання чинності Закону України «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо захисту прав інвесторів» у публічних акціонерних товариствах (ПАТ) з'явилась можливість за бажанням змінити тип на приватне акціонерне товариство (ПрАТ).

Так, за період з 1 травня 2016 по 28 лютого 2017 року 291 акціонерне товариство змінило тип з ПАТ на ПрАТ.

При цьому, згідно вимог чинного законодавства в обігу на фондових біржах можуть перебувати лише акції ПАТ. Акціонерні товариства, які змінили тип з ПАТ на ПрАТ, повинні бути виключені з біржових списків фондових бірж.

Відповідно до ч.2 ст. 24 Закону України «Про акціонерні товариства» акції приватного акціонерного товариства не можуть купуватися та/або продаватися на фондовій біржі, за винятком продажу шляхом проведення на біржі аукціону.

У зв'язку із підвищенням вимог до перебування цінних паперів у біржовому реєстрі, значна кількість емітентів була делістингована (загалом 330), а підвищення вимог до включення цінних паперів до біржового списку вплинуло на загальний обсяг торгів.

На кінець 2016 року та на початку 2017 року діяльність з організації торгівлі здійснювали 8 фондових бірж. Обсяги торгів в розрізі окремих бірж значно впали, по деяким - в п'ять і більше разів (зокрема, УФБ, УМВБ, ССФБ), а по іншим – мінімум в два рази.

З огляду на зазначене, 3 з 8 фондових бірж не виконали вимоги до мінімальної кількості наявних торговельних днів протягом року, адже 99.5% (тобто 479 млн. грн.) загального обсягу торгів з акціями відбувається на позабіржовому ринку.

Нестабільність ринку і низька ліквідність не сприяють появі інтересу у іноземних портфельних інвесторів.

Саме тому, Комісією було прийнято рішення дозволити здійснення торгівлі акціями ПрАТ на фондових біржах (без внесення до біржового списку) задля моніторингу ситуації ціноутворення та здійснення нагляду у ході проведення аукціону з метою запобігання маніпулюванню цінами на фондовому ринку.

Крім цього, Фонд гарантування вкладів фізичних осіб (далі - Фонд) здійснює відповідно до своїх повноважень виведення неплатоспроможних банків з ринку шляхом відчуження всіх або частини активів і зобов'язань неплатоспроможного банку на користь приймаючого банку з відкликанням банківської ліцензії неплатоспроможного банку та подальшою його ліквідацією.

Вищезазначений порядок дій Фонду передбачає, зокрема, продаж цінних паперів неплатоспроможних банків шляхом проведення одностороннього аукціону на фондовій біржі.

Проте, далеко не всі цінні папери, що є активами проблемних банків та пропонуються до продажу, відповідають критеріям, встановленим нормативно-правовим актом Комісії для їх допуску до біржового списку.

А це у свою чергу унеможливило продаж Фондом активів проблемних банків у встановлений законодавством строк та відповідно унеможливило гарантоване повернення вкладів фізичних осіб.

Станом на 01.01.2017 85 банків визнані неплатоспроможними. Балансова вартість активів цих банків складає 471 млрд. грн.

Тому, Комісія створює механізм допуску цінних паперів без їх внесення до біржового списку для проведення одностороннього аукціону та з метою максимальної ефективності виведення неплатоспроможних банків з ринку фінансових послуг.

Фондовий ринок самостійно неспроможний вирішити нагальні проблеми, ринковий механізм діє неефективно, тому існують підстави для державного втручання через прийняття нормативно-правових актів та активну політику, спрямовану на врегулювання проблемних питань функціонування фондового ринку.

Основною причиною наявності вищезазначених проблем є те, що діючі регуляторні акти наразі повністю не врегульовують зазначені проблеми, оскільки передбачені в законодавчих актах процедури включення цінних паперів до біржового списку є наразі перешкодами у спрощенні приватизаційних процедур.

Основні групи (підгрупи), на які проблема справляє вплив:

Групи (підгрупи)	Так	Ні
Громадяни (інвестори)	так	
Держава	так	
Суб'єкти господарювання,	так	
у тому числі суб'єкти малого підприємництва	так	

## II. Цілі державного регулювання

Проект даного регуляторного акта спрямований на вирішення проблем, визначених в попередньому розділі. Основними цілями прийняття проекту регуляторного акта є:

створення механізму торгівлі неліквідними цінними паперами на організованому ринку;



здійснення нагляду за ціноутворенням на акції ПрАТ;  
врегулювати окремі процедурні питання щодо збільшення обсягу торгів на організованому ринку.

### III. Визначення та оцінка альтернативних способів досягнення цілей

#### 1. Визначення альтернативних способів

Вид альтернативи	Опис альтернативи
1. Відсутність регулювання	Залишити законодавче регулювання на існуючому рівні і сподіватися на еволюційний розвиток ринку цінних паперів.
2. Розробка проекту нормативно-правового акту	Стимулювання розвитку фондового ринку через прийняття нормативно-правового акту щодо запровадження механізму допуску цінних паперів без їх внесення до біржового списку для проведення одностороннього аукціону у разі якщо ініціатором аукціону є член фондової біржі, у якого укладений договір з Фондом гарантування вкладів фізичних осіб, або якщо до аукціону пропонуються акції приватного акціонерного товариства.

#### 2. Оцінка вибраних альтернативних способів досягнення цілей

##### Оцінка впливу на сферу інтересів держави

Вид альтернативи	Вигоди	Витрати
1. Відсутність регулювання	Відсутня необхідність здійснення контрольно-наглядових функцій.	1. Відсутність впевненості щодо вирішення проблем, у разі, якщо державне регулювання ринку цінних паперів залишиться на існуючому рівні. 2. Тривалий час, протягом якого проблема може бути усунена. 3. Неможливість продажу активів неплатоспроможних банків на фондових біржах. 4. Неотримані інвестиції від фізичних та юридичних осіб.
2. Розробка проекту нормативно-правового акту	1. Підвищення обсягу торгів акціями на організованому ринку. 2. Спрощення процедури продажу активів неплатоспроможних банків. 3. Збільшення кількості потенційних інвесторів.	Витрати часу та коштів щодо реєстрації змін до Правил фондової біржі

##### Оцінка впливу на сферу інтересів громадян (інвесторів)

Вид альтернативи	Вигоди	Витрати
1. Відсутність регулювання	Відсутні	1. Затягування процесу виведення неплатоспроможних банків з ринку. 2. Не отримані доходи або порушення прав акціонерів при продажу акцій на

		позабіржовому ринку.
2. Розробка проекту нормативно-правового акту	Гарантоване повернення вкладів фізичним особам. Можливість вибору виду ринку при купівлі/продажу акцій ПрАТ.	Відсутні

### Оцінка впливу на сферу інтересів суб'єктів господарювання

Під дію регулювання підпадають 8 фондових бірж.

Показник	Малі	Мікро
Кількість суб'єктів господарювання, що підпадають під дію регулювання, одиниць	5	3
Питома вага групи у загальній кількості, відсотків	62,5	37,5

Вид альтернативи	Вигоди	Витрати
1. Відсутність регулювання	1. Відсутні витрати часу на впровадження альтернативи.	Відсутні
2. Розробка проекту нормативно-правового акту	1. Збільшення довіри до фондового ринку з боку інвесторів. 2. Збільшення обсягу торгівлі акціями на фондових біржах. 3. Забезпечення достатнього рівня конкуренції між фондовими біржами.	1. Витрати фондових бірж на підготовку необхідних змін у внутрішні документи біржі.

### **IV. Вибір найбільш оптимального альтернативного способу досягнення цілей**

Рейтинг результативності (досягнення цілей під час вирішення проблеми)	Бал результативності (за чотирибальною системою оцінки)	Коментарі щодо присвоєння відповідного бала
1. Відсутність регулювання	1	Проблема продовжує існувати тривалий час. Відсутня впевненість щодо вирішення проблем в майбутньому.
2. Розробка проекту нормативно-правового акту	3	Цілі прийняття регуляторного акта можуть бути досягнуті майже повною мірою, буде створений механізм торгівлі цінними паперами без внесення їх у біржовий список та збільшиться обсяг торгівлі акціями на фондових біржах.

Рейтинг результативності	Вигоди (підсумок)	Витрати (підсумок)	Обґрунтування відповідного місця альтернативи у рейтингу
Розробка проекту нормативно-правового акту	Для держави - висока результативність, ефективність,	Витрати фондових бірж на підготовку необхідних змін у	Прийняття даного регуляторного акту сприятиме системному вирішенню

	політична та адміністративна здійсненість. Для громадян – захист прав інвесторів, які вклали гроші у цінні папери акціонерних товариств. Для фондових бірж – збільшення обсягів торгів.	внутрішні документи – правила біржі.	існуючих проблем функціонування фондового ринку: збільшення обсягу торгів на фондових біржах; підвищення довіри внутрішнього інвестора – населення та інституціональних інвесторів та іноземних інвесторів до фінансових інструментів національного фондового ринку призведе до збільшення інвестицій в економіку України.
Відсутність регулювання	Для держави - відсутня необхідність здійснення контрольно-наглядових функцій. Для бірж відсутні витрати часу на впровадження альтернативи. Для громадян вигоди відсутні.	Відсутність впевненості щодо вирішення проблем. Неотримані інвестиції від фізичних та юридичних осіб.	Альтернатива має низьку ефективність. Цілі прийняття регуляторного акта не можуть бути досягнуті в найближчий час, тобто проблема продовжить існувати.

Рейтинг	Аргументи щодо переваги обраної альтернативи/причини відмови від альтернативи	Оцінка ризику впливу зовнішніх чинників на дію запропонованого регуляторного акта
Розробка проекту нормативно-правового акту	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: підвищення обсягу торгівлі цінними паперами на фондових біржах, а саме акціями; створення механізму спрощеного допуску цінних паперів до одностороннього аукціону.	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, зокрема штучного впливу на формування ринкової ціни цінних паперів, що є передумовою для здійснення маніпулювання на ринку цінних паперів), так і негативний характер (наприклад, у разі введення надзвичайного стану). 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.
Відсутність	Причина відмови від зазначеної	X

регулювання	альтернативи полягає у тому, що існують складнощі при продажу активів неплатоспроможних банків та відсутність вибору ринку у потенційних інвесторів при продажу акцій ПрАТ.	
-------------	---	--

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

Механізмом, який застосовується для розв'язання проблем, зазначених у розділі 1 Аналізу регуляторного впливу, є прийняття проекту рішення НКЦПФР «Про внесення змін до Положення про функціонування фондових бірж», який передбачає, зокрема:

створення механізму допуску цінних паперів без унесення до біржового списку у разі якщо ініціатором аукціону є член фондової біржі, у якого укладений договір з Фондом гарантування вкладів фізичних осіб, або якщо до аукціону пропонуються акції приватного акціонерного товариства;

врегулювання процедурних питань щодо проведення одностороннього аукціону цінними паперами, на які встановлено обмеження щодо торгівлі.

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 торговців 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 20.06.2017 по 23.06.2017.

Порядковий номер	Вид консультації	Кількість учасників консультацій,	Основні результати консультацій
------------------	------------------	-----------------------------------	---------------------------------

		осіб	
1	20.06.2017 Робоча зустріч в НКЦПФР з представниками фондових бірж щодо розробки змін до Положення про функціонування фондових бірж	10	Узгодження пропозицій щодо підстав допуску цінних паперів до аукціону без їх внесення до біржового списку.
2	23.06.2017 Засідання Комітету з питань методології та нагляду за функціонуванням інфраструктури фондового ринку	15	В цілому регулювання сприймається. Вирішено доопрацювати проект рішення з урахуванням наданих зауважень – уточнено вимоги щодо проведення одностороннього аукціону без унесення цінних паперів до біржового списку у разі якщо ініціатором є член біржі, у якого укладений договір з Фондом, а не власне сам Фонд. Схвалення проекту та рекомендація розглянути його на засіданні Комісії.

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

кількість суб'єктів, на яких поширюється регулювання: 8 фондових бірж, у тому числі малого підприємництва – 5 та мікропідприємництва – 3.

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 впровадження регулювання)	Періодичні (за наступний рік)	Витрати за п'ять років
<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	8		8
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	-	-	-
10	Процедури організації виконання вимог регулювання	Оціночне значення 1800 грн.	1800	Оціночне значення 9000 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	5 080 грн.	-	12 280 грн.
15	Кількість суб'єктів малого підприємництва, що повинні виконати вимоги регулювання, одиниць	8		8
16	Сумарно, гривень	40 640 грн.	-	98 240 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.

4. 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	40 640 грн.	98 240 грн.
3	Сумарні витрати малого підприємництва на виконання запланованого регулювання	40 640 грн.	98 240 грн.
4	Бюджетні витрати на адміністрування регулювання суб'єктів малого підприємництва	3840 грн.	19200 грн.
5	Сумарні витрати на виконання запланованого регулювання	44480 грн.	117440 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 8 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 витратимуться 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) *Кількість виведених з ринку неплатоспроможних банків збільшиться.*

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

Відстеження результативності буде здійснено із застосуванням статистичного та соціологічного методу, шляхом 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.

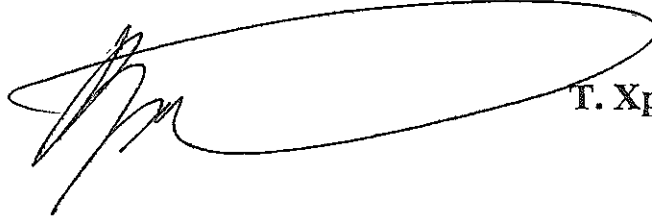
Базове відстеження результативності вищезазначеного регуляторного акта буде здійснюватись до дати набрання чинності більшої його положень шляхом збору пропозицій і зауважень та їх аналізу.

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.

Голова Комісії



Т. Хромаєв