

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



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)

**NATIONAL SECURITIES
AND STOCK MARKET
COMMISSION**

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)

19.03.18 № 09/019/8272
На № _____

**Державна регуляторна
служба України**

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (далі – Комісія) згідно із Законом України «Про засади державної регуляторної політики у сфері господарської діяльності» надає на погодження проект рішення Комісії «Про затвердження Змін до Положення про порядок реєстрації змін до правил фондової біржі щодо запровадження в обіг на фондовій біржі деривативів», схвалений рішенням Комісії від 15.02.2018 № 78.

Додатки на 19 арк.:

проект рішення на 6 арк.;
копія повідомлення про оприлюднення на 2 арк.;
аналіз впливу регуляторного акту на 11 арк.

Член Комісії

Д. Тарабакін

169326

Вик. Н. Караванська
Тел. 254-25-88



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

Р І Ш Е Н Н Я

____.____.2018

м. Київ

№ _____

Про затвердження Змін до Положення про порядок реєстрації змін до правил фондової біржі щодо запровадження в обіг на фондовій біржі деривативів

Відповідно до статей 24, 25 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок», пункту 7 частини другої статті 7, пункту 13 статті 8 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні»

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку

В И Р І Ш И Л А:

1. Затвердити Зміни до Положення про порядок реєстрації змін до правил фондової біржі щодо запровадження в обіг на фондовій біржі деривативів, затвердженого рішенням Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 04 серпня 2009 року № 884, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 31 серпня 2009 року за № 818/16834 (із змінами), що додаються.

2. Департаменту методології регулювання професійних учасників ринку цінних паперів (І. Курочкіна) 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;

Повідомлення
про оприлюднення проекту рішення Національної комісії з цінних паперів
та фондового ринку «Про затвердження Змін до Положення про порядок
реєстрації змін до правил фондової біржі щодо запровадження в обіг на
фондовій біржі деривативів»

Проект рішення Комісії «Про затвердження Змін до Положення про порядок реєстрації змін до правил фондової біржі щодо запровадження в обіг на фондовій біржі деривативів» розроблено відповідно до статей 24, 25 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок», пункту 7 частини другої статті 7, пункту 13 статті 8 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні» згідно з Планом роботи НКЦПФР на 2018 рік.

З метою узгодження та усунення невідповідностей між вимогами до оформлення та кількості документів, які подаються до Комісії фондовими біржами при реєстрації змін до правил, процедурами повернення без розгляду та відправлення на доопрацювання правил фондової біржі, зазначених в Положенні та Ліцензійних умовах провадження професійної діяльності в фондовому ринку (ринку цінних паперів) - діяльності з організації торгівлі на фондовій біржі, внесено зміни щодо оформлення примірників правил фондової біржі, щодо необхідності подання порівняльної таблиці старої та нової редакцій правил фондової біржі з унесеними змінами щодо запровадження в обіг на фондовій біржі деривативів із зазначенням підстав для внесення змін.

Враховуючи принципи побудови ф'ючерсних контрактів (Токійське комюніке IOSCO 1997 р.), зокрема, щодо економічної корисності, швидкості реагування та прозорості, департамент також пропонує розширити обґрунтування, яке надає фондова біржа до Комісії щодо доцільності внесення змін до правил фондової біржі щодо запровадження в обіг на фондовій біржі деривативу на відповідний базовий актив. А саме, обґрунтування повинні містити, зокрема:

опис базового активу, надійність, якість та доступність джерел даних, на підставі яких встановлюються значення/ціна виконання контракту; аналіз динаміки значення/ціни базового активу за попередні 1- 3 роки (в раз наявності); оцінка відповідності фінансового інструменту потребам ринку та клієнтів тощо;

інформація щодо програмного продукту та технічних засобів, які будуть використовуватись при укладанні та виконанні деривативів, або інформація про заплановані заходи та строки їх виконання щодо розробки/придбання програмного продукту та/або технічних засобів.

Крім того, пропонується привести Положення у відповідність до Закону України «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо використання печаток юридичними особами та фізичними особами підприємцями».

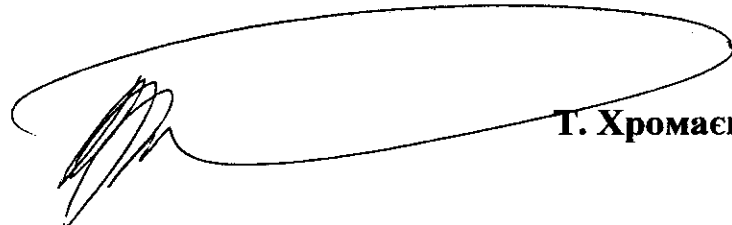
Пропозиції та зауваження до зазначеного регуляторного акта просимо надсилати поштою за адресами:

Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку: 01 м.
Київ-601, вул. Московська, 8, корпус 30 (Департамент методології регулювання
професійних учасників ринку цінних паперів), та на електронну пошту (e-mail):
iryna.kozlovska@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 затвердження Змін до Положення про
порядок реєстрації змін до правил фондової біржі щодо запровадження в
обіг на фондовій біржі деривативів»**

I. Визначення проблеми

З метою захисту прав учасників торгів та забезпечення подальшого здійснення удосконалення функціонування організаторів торгівлі фінансовими інструментами, зокрема, деривативами, невідкладним питанням є розв'язання таких проблем фондового ринку:

недостатність та брак документів, що подаються для реєстрації змін до правил фондової біржі щодо запровадження в обіг на фондовій біржі деривативів, що в свою чергу не дає можливості Комісії здійснити достатній аналіз ефективності запровадження в обіг відповідного деривативу;

високий рівень фінансових ризиків учасників торгів деривативами;
суперечності в законодавстві України.

На даний час функціонування ринку деривативів регулюється такими законодавчими актами:

Закон України «Про цінні папери та фондовий ринок»;

Закон України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні»;

Податковий кодекс України;

Положення про вимоги до стандартної (типової) форми деривативів, затверджене постановою Кабінету Міністрів України від 19.04.1999 № 632.

Вказані законодавчі акти містять неоднозначні тлумачення суті деривативів, застосовуються різні визначення деривативів, а власне сам порядок реєстрації та обігу на фондовій біржі деривативів встановлений тільки у Положенні про порядок реєстрації змін до правил фондової біржі щодо запровадження в обіг на фондовій біржі деривативів, затвердженого рішенням Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 04 серпня 2009 року № 884, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 31 серпня 2009 року за № 818/16834 (із змінами) (далі – Положення).

Правила фондової біржі щодо запровадження в обіг на фондовій біржі деривативів (Правила строкового ринку) є невід'ємною частиною Правил біржі.

Порядок реєстрації змін до Правил біржі, встановлений Ліцензійними умовами провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів) – діяльності з організації торгівлі на фондовому ринку, затвердженими рішенням НКЦПФР (далі – Комісія) від 14 травня 2013 року № 818, зареєстрованими в Міністерстві юстиції України 31 серпня 2009 року за № 818/16834 (із змінами) (далі – Ліцензійні умови), містить, серед іншого, норми щодо дій Комісії у разі надання фондовою біржею для реєстрації змін до Правил біржі неповного пакету документів та у разі наявності в Комісії зауважень до змісту поданих документів.

Так, з метою узгодження та усунення невідповідностей між вимогами до оформлення та кількості документів, які подаються до Комісії фондовими біржами при реєстрації змін до правил, зазначених в Положенні та Ліцензійних умовах, було доповнено Положення процедурами повернення без розгляду та відправлення на доопрацювання правил фондової біржі щодо запровадження в обіг на фондовій біржі деривативів.

Крім того, Комісією внесено зміни до Положення щодо оформлення примірників правил фондової біржі, щодо необхідності подання порівняльної таблиці старої та нової редакцій правил фондової біржі з унесеними змінами щодо запровадження в обіг на фондовій біржі деривативів із зазначенням підстав для внесення таких змін.

Сьогоднішній стан фінансового ринку України не дозволяє повністю виключити різкі коливання цін, що тягнуть за собою значну переоцінку відкритих позицій на строковому ринку.

Обсяг реальних коштів, які обертаються на строковому ринку, залишається на дуже низькому рівні. З урахуванням гарантованого забезпечення, які учасники торгів надають для укладення ф'ючерсного контракту, обсяг за всіма видами ф'ючерсних контрактів, не перевищує 15 млн. грн. за 2017 рік.

Отже, забезпечення, наприклад, на пару євро - долар, становить 6%, а 94% становить "плече", що надається інвестору. Гарантоване забезпечення на ф'ючерсний контракт тройської унції золота становить 8%. Найбільший відсоток гарантованого забезпечення передбачено ф'ючерсним контрактом на індекс Bitcoin - 30%.

З метою уникнення проблем з виконанням зобов'язань у такій ситуації та оцінки ризиків усіх позицій на рахунках учасників торгів доцільно зобов'язати фондові біржі розробляти систему гарантій та систему управління ризиками при укладанні та виконанні деривативів.

Враховуючи принципи побудови ф'ючерсних контрактів (Токійське комюніке IOSCO 1997 р.), зокрема, щодо економічної корисності, швидкості реагування та прозорості, Комісія пропонує розширити обґрунтування, яке надає фондова біржа до Комісії щодо доцільності внесення змін до правил фондової біржі щодо запровадження в обіг на фондовій біржі деривативу на відповідний базовий актив.

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 реєстрації змін є недосконалими.

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:

- удосконалення документів, що подаються для реєстрації змін до правил фондової біржі щодо запровадження в обіг на фондовій біржі деривативів;
- зменшення рівня фінансових ризиків учасників торгів;
- усунення суперечностей в законодавстві.

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: удосконалення документів, що подаються для реєстрації змін до правил фондової біржі щодо запровадження в обіг на фондовій біржі деривативів; зменшення рівня фінансових ризиків учасників торгів; усунення суперечностей в законодавстві.

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.	Відсутні
2. Розробка проекту нормативно-правового акту	1. Встановлення чіткого переліку документів, що подаються для реєстрації змін до правил фондової біржі щодо	Приведення у відповідність професійними учасниками фондового ринку своєї діяльності з регуляторним актом збільшить навантаження на

	запровадження в обіг на фондовій біржі деривативів. 2. Зменшення рівня фінансових ризиків учасників торгів; 3. Усунення суперечностей в законодавстві.	працівників НКЦПФР. При цьому, зазначене навантаження відбуватиметься в межах фінансування НКЦПФР та не потребуватиме залучення додаткових штатних одиниць.
--	--	---

Оцінка впливу на сферу інтересів громадян (інвесторів)

Вид альтернативи	Вигоди	Витрати
1. Відсутність регулювання	Відсутні	Відсутні
2. Розробка проекту нормативно-правового акту	Зменшення рівня фінансових ризиків учасників торгів.	Відсутні

Оцінка впливу на сферу інтересів суб'єктів господарювання

Під дію регулювання підпадають 5 фондових бірж.

Показник	Малі	Мікро
Кількість суб'єктів господарювання, що підпадають під дію регулювання, одиниць	-	5
Питома вага групи у загальній кількості, відсотків	-	100%

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 деривативами на фондових біржах. 3. Встановлення чіткого переліку документів, що подаються для реєстрації змін до правил фондової біржі щодо запровадження в обіг на фондовій біржі деривативів, та порядку їх реєстрації.	Відсутні

IV. Вибір найбільш оптимального альтернативного способу досягнення цілей

Рейтинг результативності (досягнення цілей)	Бал результативності (за чотирибальною системою оцінки)	Коментарі щодо присвоєння відповідного бала
---	---	---

під час вирішення проблеми)		
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 усунено розбіжності в законодавстві, зокрема, встановлений чіткий перелік документів, що подаються для реєстрації змін до правил фондової біржі щодо запровадження в обіг на фондовій біржі деривативів, та порядок їх реєстрації.

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 – зменшення рівня фінансових ризиків учасників торгів. Для фондових бірж – збільшення обсягів торгів деривативами; чіткий порядок реєстрації змін до правил фондової біржі щодо запровадження в обіг на фондовій біржі деривативів.	Витрати відсутні	Прийняття даного регуляторного акту сприятиме системному вирішенню існуючих проблем функціонування фондового ринку: удосконаленню документів, що подаються для реєстрації змін до правил фондової біржі щодо запровадження в обіг на фондовій біржі деривативів; зменшенню рівня фінансових ризиків учасників торгів; усуненню суперечностей в законодавстві.
Відсутність регулювання	Для держави - відсутня необхідність здійснення контрольно-наглядових функцій. Для бірж відсутня необхідність підготовки економічного обґрунтування щодо доцільності внесення змін до правил фондової біржі щодо запровадження в обіг на фондовій біржі деривативу на	Відсутні	Альтернатива має низьку ефективність. Цілі прийняття регуляторного акта не можуть бути досягнуті в найближчий час, тобто проблема продовжить існувати.

	<p>відповідний базовий актив. Для громадян вигодою є велика ймовірність фінансових ризиків при торгівлі деривативами.</p>		
--	---	--	--

Рейтинг	Аргументи щодо переваги обраної альтернативи/причини відмови від альтернативи	Оцінка ризику впливу зовнішніх чинників на дію запропонованого регуляторного акта
<p>Розробка проекту нормативно-правового акту</p>	<p>Положення про порядок реєстрації змін до правил фондової біржі щодо запровадження в обіг на фондовій біржі деривативів 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:</p> <ul style="list-style-type: none"> удосконалення переліку документів, що подаються для реєстрації змін до правил фондової біржі щодо запровадження в обіг на фондовій біржі деривативів; зменшення рівня фінансових ризиків учасників торгів; усунення суперечностей в законодавстві. 	<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.</p> <p>Негативно можуть вплинути економічна криза та/або значні темпи інфляції. Ці фактори можуть суттєво знизити інвестиційну привабливість фондового ринку взагалі і ринку деривативів зокрема. Так, значні темпи інфляції посилюють ризик інвестицій, що призводить до зниження попиту на деривативи, а у разі економічної кризи уповноважені органи можуть встановлювати обмеження чи заборони при визначенні доцільності використання певних товарів в якості базових активів деривативів. В результаті може зменшитися кількість деривативів, що пропонуються ринку, а також учасників ринку деривативів, які готові вкладати кошти в операції з деривативами.</p>
<p>Відсутність регулювання</p>	<p>Причина відмови від зазначеної альтернативи полягає у тому, що така альтернатива має низьку ефективність. Цілі прийняття регуляторного акта не можуть бути досягнуті в найближчий час, тобто проблема продовжить існувати.</p>	<p>X</p>

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 затвердження Змін до Положення про порядок реєстрації змін до правил фондової біржі щодо запровадження в обіг на фондовій біржі деривативів», який передбачає, зокрема:

усунення невідповідностей між вимогами до оформлення та кількості документів, які подаються до Комісії фондовими біржами при реєстрації змін до правил щодо запровадження в обіг на фондовій біржі деривативів;

встановлення процедур повернення без розгляду та відправлення на доопрацювання правил фондової біржі щодо запровадження в обіг на фондовій біржі деривативів;

удосконалення документів, що подаються для реєстрації змін до правил фондової біржі щодо запровадження в обіг на фондовій біржі деривативів;

розширення обґрунтування, яке надає фондова біржа до Комісії щодо доцільності внесення змін до правил фондової біржі щодо запровадження в обіг на фондовій біржі деривативу на відповідний базовий актив;

приведення Положення у відповідність до Закону України «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо використання печаток юридичними особами та фізичними особами - підприємцями».

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 умови діяльності фондових бірж.

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 02.02.2018 по 16.02.2018.

Порядковий номер	Вид консультації	Кількість учасників консультацій, осіб	Основні результати консультацій
1	09.02.2018 Засідання Комітету з питань методології та нагляду за функціонуванням інфраструктури фондового ринку	12	В цілому регулювання сприймається. Вирішено доопрацювати проект рішення з урахуванням наданих зауважень.
2	16.02.2018 Засідання Комітету з питань методології та нагляду за функціонуванням інфраструктури фондового ринку	15	Вирішено схвалити проект 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 впровадження регулювання)	Періодичні (за наступний рік)	Витрати за п'ять років
Оцінка "прямих" витрат суб'єктів малого підприємництва на виконання регулювання				
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	-	-	-
Оцінка вартості адміністративних процедур суб'єктів малого підприємництва щодо виконання регулювання та звітування				
9	Процедури отримання первинної інформації про вимоги регулювання	-	-	-
10	Процедури організації виконання вимог регулювання	-	-	-
11	Процедури офіційного звітування	-	-	-
12	Процедури щодо забезпечення процесу перевірок	-	-	-
13	Інші процедури (реєстрація змін до Правил фондової біржі)	-	-	-
14	Разом, гривень	-	-	-
15	Кількість суб'єктів малого підприємництва, що повинні виконати вимоги регулювання, одиниць	5		5
16	Сумарно, гривень	-	-	-

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	-	-
3	Сумарні витрати малого підприємництва на виконання запланованого регулювання	-	-
4	Бюджетні витрати на адміністрування регулювання суб'єктів малого підприємництва	-	-
5	Сумарні витрати на виконання запланованого регулювання	-	-

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 витратимуться суб'єктами господарювання та/або фізичними особами, пов'язаними з виконанням вимог регуляторного акта.*

Розмір часу, який 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) *Обсяг торгів зі стандартизованими строковими контрактами в загальному обсязі торгів на ринку цінних паперів збільшиться.*

6) *Кількість фондових бірж, що запроваджують в обіг деривативи.*

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

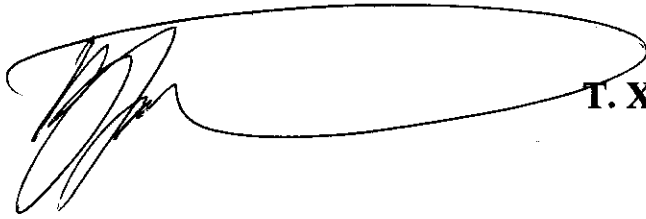
Відстеження результативності буде здійснено із застосуванням статистичного та соціологічного методу, шляхом аналізу даних з інформаційних ресурсів НКЦПФР, а також аналізу офіційної статистичної інформації щодо розміру надходжень до державного бюджету, пов'язаних з дією акта, кількості фондових бірж, на які поширюватиметься дія акта, обробки зведених даних щодо кількості скарг та пропозицій від фондових бірж та інших 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



Г. Хромаєв