

**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)

15.03.19 № 09/02 / 6496

На № _____

**Державна регуляторна служба
України**

01011, м. Київ, вул. Арсенальна, 9/11

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (далі – Комісія) повторно направляє на погодження доопрацьований, з урахуванням отриманих від Державної регуляторної служби України зауважень, проект рішення Комісії «Про затвердження Змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами», схвалений рішенням НКЦПФР від 05.03.2019 року № 131.

Додатки:

- 1) Копія рішення Комісії від 05.03.2019 року № 131 про схвалення доопрацьованого проекту рішення Комісії «Про затвердження Змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами» на 2 арк.;
- 2) Проект рішення Комісії «Про затвердження Змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами» на 12 арк.;
- 3) Аналіз регуляторного впливу на 14 арк.;
- 4) Повідомлення про оприлюднення на 1 арк.

Голова Комісії

Т. Хромаєв



225834



НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ З ЦІННИХ ПАПЕРІВ
ТА ФОНДОВОГО РИНКУ

Р І Ш Е Н Н Я

05.03.2019

м. Київ

№ 131

Про схвалення доопрацьованого 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»

Відповідно до пункту 13 статті 8 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні» та 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»

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку

В И Р І Ш И Л А:

1. Схвалити доопрацьований 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), що додається.

2. Скасувати рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 11.12.2018 року № 859 «Про схвалення доопрацьованого 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».

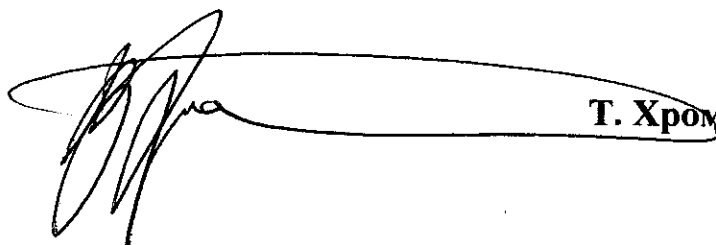
3. Департаменту методології регулювання професійних учасників ринку цінних паперів (Курочкіна І.) забезпечити:

оприлюднення цього Проекту на офіційному веб-сайті Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку;

подання цього Проекту для погодження до заінтересованих органів.

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

Голова Комісії



Т. Хромасєв

Протокол засідання Комісії
від 05.03.2019 року № 14



ЗГІДНО З ОРИГІНАЛОМ
Заступник начальника управління
начальник відділу
П.С. Шевченко
15 03 2019



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

Р І Ш Е Н Н Я

__ . __ . 2019

№

м. Київ

Про затвердження Змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами

Відповідно до пункту 13 статті 8 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні», 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»

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку

В И Р І Ш И Л А:

1. Затвердити Зміни до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами, затверджених рішенням Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 12 грудня 2006 року № 1449, зареєстрованих в Міністерстві юстиції України 23 січня 2007 року за № 52/13319 (у редакції рішення Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 15 листопада 2011 року № 1638) (зі змінами), що додаються.

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

подання цього рішення на державну реєстрацію до Міністерства юстиції України;

оприлюднення цього рішення на офіційному веб - сайті Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

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

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

Голова Комісії

Т. Хромаєв

Протокол засідання Комісії
від _____ 2019 року № ____

ЗАТВЕРДЖЕНО

Рішення Національної комісії з
цінних паперів та фондового ринку
_____ 2019 року №

Зміни

до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами

1. Пункт 1 розділу I після слів «фондовому ринку» доповнити словами «(ринку цінних паперів)».

2. У розділі II:

абзац тринадцятий доповнити словами «або номінальний утримувач, на підставі договору з яким торговець діє в інтересах та за рахунок клієнта номінального утримувача/клієнта клієнта номінального утримувача;»;

доповнити розділ після абзацу дев'ятнадцятого новими абзацами двадцятим та двадцять першим такого змісту:

«Програмний модуль – спеціалізований програмний продукт, у тому числі розміщений в апаратно-програмному середовищі бездротового електронного пристрою клієнта торговця, який виконує функцію засобу ідентифікації та використовується в системах дистанційного обслуговування клієнтів торговця і відповідає нормативно-правовому акту Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, який визначає вимоги до програмних продуктів, що використовуються на фондовому ринку, а також включений до переліку програмних продуктів на фондовому ринку, що ведеться Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку згідно з нормативно-правовим актом Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку щодо порядку ведення обліку програмних продуктів на фондовому ринку, за допомогою якого вчиняються правочини щодо цінних паперів та інших фінансових інструментів у випадках, передбачених Правилами, у порядку, встановленому внутрішніми документами такого торговця;

Прямий електронний доступ до біржових торгів - сукупність процедур, за якими торговець, який є членом фондової біржі, надає можливість клієнтам використовувати свій віддалений доступ учасника торгів до електронної торгівельної системи цієї фондової біржі, що дозволяє клієнтам за допомогою спеціальних програмних засобів члена фондової біржі (прямий ринковий доступ) або без використання таких спеціальних програмних засобів члена фондової біржі (спонсорований доступ), подавати, змінювати або видаляти

заявки, наслідком виконання яких є укладання біржових контрактів відповідно до правил фондової біржі, отримувати інформацію, яку розкриває фондова біржа, і здійснювати інші дії, необхідні для участі у торгах на цій біржі;».

У зв'язку з цим абзаци двадцятий – двадцять сьомий вважати відповідно абзацами двадцять другим - двадцять дев'ятим;

абзаци двадцять четвертий після слова «України») доповнити словами «або номер первинного розміщення відповідно до оголошення Міністерства фінансів про проведення аукціону (для державних облігацій України);»;

доповнити розділ після абзацу двадцять п'ятого 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 провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів) - діяльності з торгівлі цінними паперами;».

У зв'язку з цим абзаци двадцять шостий - двадцять дев'ятий вважати відповідно абзацами двадцять сьомим - тридцятим;

абзаци двадцять сьомий після слів «фондовому ринку» доповнити словами «(ринку цінних паперів);»;

абзаци тридцятий доповнити словами «Термін «номінальний утримувач» вживається у цих Правилах у значенні, наведеному в Законі України «Про депозитарну систему України.»».

3. У розділі III:

у пункті 1:

абзаци перший доповнити словами «, або шляхом обміну зустрічними SWIFT – повідомленнями на умовах та у випадках, передбачених цими Правилами.»;

доповнити пункт новими абзацами такого змісту:

«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:

1) будь-які об'єкти інвестування, якщо сторонами правочину з однієї сторони є торговець, а з іншої сторони міжнародні фінансові організації, іноземні держави та їх центральні банки, держава Україна в особі уповноважених нею органів державної влади, Національний банк України, професійні учасники ринку цінних паперів, банки та страхові компанії, а також інші юридичні особи, у тому числі створені за законодавством іншої держави, якщо вони відповідають принаймні двом з таких критеріїв:

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.

2) якщо сторонами правочину є торговець та інші інвестори:

державні цінні папери;

облігації місцевих позик;

цінні папери інститутів спільного інвестування, акції та облігації, допущені до торгів на фондовій біржі в частині включення до біржового реєстру;

акції та облігації, за якими дотримуються вимоги щодо дійсності проспекту цінних паперів 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».»;

у пункті 3:

абзац восьмий після слів «фондовому ринку» доповнити словами «(ринку цінних паперів)»;

абзац дев'ятий після слів «фондового ринку» та «фондовому ринку» доповнити словами «(ринку цінних паперів)».

4. Доповнити розділі IV новими пунктами такого змісту:

«3. Торговець, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, може укласти дилерські договори щодо купівлі/продажу цінних паперів та інших фінансових інструментів в порядку, передбаченому абзацами четвертим - тринадцятим пункту 1 розділу III цих Правил, у разі якщо особа, з якою укладається такий договір, 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).

4. Торговці, які є користувачами міжнародної міжбанківської системи передачі інформації та здійснення платежів (SWIFT), можуть укласти 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.».

5. У розділі V:

у пункті 1 слова «за дорученням і за рахунок клієнта» замінити словами «за дорученням клієнта та за його рахунок чи за рахунок клієнта номінального утримувача/клієнта клієнта номінального утримувача»;

пункт 3 доповнити новим абзацом такого змісту:

«Такий договір також може укладатися торговцем, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, в порядку,

передбаченому абзацами четвертим - тринадцятим пункту 1 розділу III цих Правил, у разі якщо особа, з якою укладається такий договір, 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).».

6. У розділі VI:
у пункті 2:

абзац другий доповнити словами «та/або (максимальною) дохідністю (для боргових цінних паперів), а у разі замовлення купити облігації внутрішніх державних позик під час їх розміщення шляхом проведення аукціонного продажу - за дохідністю, що розраховуватиметься Міністерством фінансів України як середньозважена величина на підставі рівнів дохідності облігацій та кількості їх придбання за поданими до цього міністерства заявками, які містять таку інформацію та задовольняються ним;»;

абзац третій доповнити словами «та/або (мінімальною) дохідністю (для боргових цінних паперів);»;

абзаци четвертий, п'ятий доповнити словами «та/або за дохідністю, яка не менше обумовленої клієнтом (для боргових цінних паперів);»;

абзаци шостий, сьомий після слів «коли ціна» доповнити словами «та/або дохідність (для боргових цінних паперів);»;

доповнити пункт новими абзацами такого змісту:

«Під терміном «дохідність», що використовується у цьому пункті, пункті 3 цього Розділу, пункті 3 Розділу 7, пункті 2 Розділу 8, пункті 12 Розділу 16 цих Правил розуміється відносна величина, що характеризує дохід за облігацією.

У разі, якщо облігації є дисконтними або відсотковими, за якими між датою надання разового замовлення (укладання договору комісії/субкомісії, договору доручення) та датою погашення облігації (згідно з умовами випуску облігації) немає жодних проміжних виплат (купонного платежу, часткової амортизації номінальної вартості тощо) дохідність обчислюється за формулою:

$$D = \frac{\sum_{i=1}^T CF_i - P}{P} \cdot \frac{365}{t_T - t_0} \cdot 100\%, \text{ де}$$

P - ціна облігації;

D - дохідність;

CF_i - виплата за облігацією в момент i в майбутньому;

$t_T - t_0$ - кількість днів між поточною датою та датою останньої виплати;

T - кількість виплат за облігацією в майбутньому,

в інших випадках за відсотковими облігаціями дохідність обчислюється як корінь такого рівняння:

$$P = \sum_{i=1}^T \left(\frac{CF_i}{\left(1 + \frac{D}{100}\right)^{\frac{t_i - t_0}{365}}} \right), \text{ де}$$

P - ціна облігації;

D - дохідність, %;

CF_i - виплата за облігацією в момент i в майбутньому;

$t_i - t_0$ - кількість днів між поточною датою та датою i -ої виплати;

T - кількість виплат за облігацією в майбутньому.

Під час розміщення облігацій внутрішніх державних позик шляхом аукціонного продажу дохідність облігацій обчислюється відповідно до основних умов випуску та порядку розміщення таких облігацій.».

у пункті 3:

підпункт «є» після слова «договору» доповнити словами «та/або дохідність (для боргових цінних паперів),» та доповнити словами «У разі надання разового замовлення на купівлю облігацій внутрішніх державних позик під час їх розміщення шляхом проведення Міністерством фінансів України аукціонного продажу дохідність у разовому замовленні може не зазначатися;»;

доповнити пункт новим абзацом наступного змісту:

«При поданні клієнтом торговцю разового замовлення на виконання певної операції з державними облігаціями України, зазначення міжнародного ідентифікаційного номеру цінних паперів в реквізитах ідентифікації цінного папера не є обов'язковим.».

пункт 4 після абзацу четвертого доповнити абзацами п'ятим - чотирнадцятим наступного змісту:

«Разове замовлення на купівлю/продаж може надаватись клієнтом торговцю, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, із застосуванням програмного модуля. Предметом таких разових замовлень можуть бути:

1) будь-які об'єкти інвестування, якщо клієнтами є міжнародні фінансові організації, іноземні держави та їх центральні банки, держава Україна в особі уповноважених нею органів державної влади, Національний банк України, професійні учасники ринку цінних паперів, банки та страхові компанії, а також інші юридичні особи, у тому числі створені за законодавством іншої держави, якщо вони відповідають принаймні двом з таких критеріїв:

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.

2) якщо клієнтами є інші інвестори:

державні цінні папери;

облігації місцевих позик;

цінні папери інститутів спільного інвестування, акції та облігації, допущені до торгів на фондовій біржі в частині включення до біржового реєстру;

акції та облігації, за якими дотримуються вимоги щодо дійсності проспекту цінних паперів 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».

У зв'язку з цим абзаци п'ятий - дев'ятий вважати відповідно абзацами п'ятнадцятим – дев'ятнадцятим.

7. У розділі VII:

пункт 1 після слів «торговцем (комісіонером)» доповнити словами «клієнту (комітенту)» та слова «в інтересах клієнта (комітента)» замінити словами «та в інтересах клієнта чи за рахунок та в інтересах клієнта номінального утримувача/ клієнта клієнта номінального утримувача.»;

пункт 2 після слів «торговцем (субкомісіонером)» доповнити словами «іншому торговцю, який за договором субкомісії виступає клієнтом (комітентом) стосовно субкомісіонера,» та слова «який за договором субкомісії виступає клієнтом (комітентом) стосовно субкомісіонера.» замінити словами «а у випадку коли клієнтом такого торговця є номінальний утримувач – за рахунок та в інтересах клієнта номінального утримувача/ клієнта клієнта номінального утримувача.»;

у пункті 3:

підпункт «в» після слова «договору» доповнити словами «та/або дохідність (для боргових цінних паперів)» та доповнити словами «У разі укладання договору комісії/субкомісії на купівлю облігацій внутрішніх державних позик під час їх розміщення шляхом проведення Міністерством фінансів України аукціонного продажу дохідність у договорі може не зазначатися;»;

доповнити пункт новим абзацом наступного змісту:

«При укладанні договору комісії/субкомісії на виконання певного виду послуг, предметом якого є державні облігації України, зазначення міжнародного ідентифікаційного номеру цінних паперів в реквізитах

ідентифікації цінного папера не є обов'язковим.»;

пункт 4 після слів «на фондовому ринку» доповнити словами «(ринку цінних паперів)»;

доповнити розділ новим пунктом наступного змісту:

«5. Торговець, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, може укласти договір комісії на надання послуг з купівлі/продажу в порядку, передбаченому абзацами четвертим - тринадцятим пункту 1 розділу III цих Правил, у разі якщо особа, з якою укладається такий договір, 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).».

8. У розділі VIII:

у пункт 1 слова «та за рахунок клієнта (довірителя)» замінити словами «клієнта (довірителя) та за його рахунок, а у випадку коли клієнтом торговця є номінальний утримувач – за рахунок клієнта номінального утримувача/ клієнта клієнта номінального утримувача.»;

у пункті 2:

підпункт «в» після слова «договору» доповнити словами «та/або дохідність (для боргових цінних паперів)»;

доповнити пункт новим абзацом наступного змісту:

«При укладанні договору доручення на виконання певного виду послуг, предметом якого є державні облігації України, зазначення міжнародного ідентифікаційного номеру цінних паперів в реквізитах ідентифікації цінного папера не є обов'язковим.».

9. У розділі XII:

у пункті 1 слова «в інтересах клієнта та за його рахунок» замінити словами «в інтересах клієнта та за його рахунок чи в інтересах та за рахунок клієнта номінального утримувача/ клієнта клієнта номінального утримувача» та після слів «укладеного з» доповнити словом «клієнтом», після слова «наданого» доповнити словом «клієнтом»;

доповнити розділ новим пунктом наступного змісту:

«3. Торговці, які є користувачами міжнародної міжбанківської системи передачі інформації та здійснення платежів (SWIFT), можуть укласти 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.».

10. У розділі XIII:

у пункті 1 слова «або в інтересах клієнта та за його рахунок» замінити словами «або в інтересах та за рахунок клієнта або в інтересах та за рахунок клієнта номінального утримувача/ клієнта клієнта номінального утримувача» та після слова «укладених» доповнити словами «з клієнтом», після слова «замовлень» доповнити словом «клієнта»;

в абзаці другому пункту 2 слова «в інтересах клієнта та за його рахунок» замінити словами «в інтересах та за рахунок клієнта або в інтересах та за рахунок клієнта номінального утримувача/ клієнта клієнта номінального утримувача» та після слова «укладеного» доповнити словами «з клієнтом», після слова «наданого» доповнити словом «клієнтом»;

доповнити розділ новим пунктом наступного змісту:

«4. Торговці, які є користувачами міжнародної міжбанківської системи передачі інформації та здійснення платежів (SWIFT), можуть укласти між собою договори РЕПО 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, пунктом 2 та 3 цього розділу.»

11. У розділі XIV:

у пункті 1 слова «або в інтересах клієнта та за його рахунок» замінити словами «або в інтересах та за рахунок клієнта або в інтересах та за рахунок клієнта номінального утримувача/ клієнта клієнта номінального утримувача»;

в абзаці другому пункту 2 слова «в інтересах клієнта та за його рахунок» замінити словами «в інтересах та за рахунок клієнта або в інтересах та за рахунок клієнта номінального утримувача/ клієнта клієнта номінального утримувача» та після слова «укладеного» доповнити словами «з клієнтом», після слова «наданого» доповнити словом «клієнтом».

12. У розділі XV:

пункт 4 викласти в такій редакції:

«4. Торговець зобов'язаний здійснювати ідентифікацію та верифікацію клієнта (представника клієнта), у порядку, встановленому законодавством України.

Ідентифікація особи не є обов'язковою, якщо вона вже була раніше ідентифікована або верифікована торговцем відповідно до вимог законодавства України. У разі, якщо така особа вже є клієнтом торговця (який одночасно є банком та/або депозитарною установою) та була ідентифікована, верифікована під час встановлення ділових відносин щодо надання депозитарних послуг та/або банківських послуг, документи, які мають подаватися відповідно до Положення при укладанні договорів і пов'язані з ідентифікацією, верифікацією, можуть не подаватися, якщо такі документи вже наявні в торговця і його внутрішніми документами передбачено порядок обміну документами та/або інформацією щодо ідентифікації, верифікації клієнтів, депонентів між його відповідними структурними підрозділами.»;

доповнити пункт 12 новим абзацом наступного змісту:

«Торговець має відмовити клієнту в укладенні договору купівлі/продажу цінних паперів українських емітентів, якщо за результатом виконання такого правочину права на такі цінні папери мають бути зараховані на рахунок у цінних паперах номінального утримувача в депозитарній установі для їх наступного зарахування на рахунок у цінних паперах клієнта номінального утримувача, клієнта клієнта номінального утримувача, який є резидентом України в значенні, наведеному в Податковому кодексі України.»;

доповнити розділ пунктом 13 наступного змісту:

«13. Торговець зобов'язаний надавати фондовим біржам, членом яких він є, інформацію про клієнтів, яким цей торговець надає прямий електронний доступ до біржових торгів та які дали згоду на доступ до інформації про себе в обсязі, визначеному Комісією, під час укладання на такій фондовій біржі біржових контрактів за цінними паперами, щодо яких не здійснювалася публічна пропозиція (крім цінних паперів емітентів, які вважаються такими, що здійснили публічну пропозицію відповідно до закону).».

У зв'язку з цим пункти 13 – 26 вважати пунктами 14 – 27;

абзац другий пункту 15 доповнити наступними словами «, за умови, наявності ліцензії на провадження депозитарної діяльності депозитарної установи, дія якої не була зупинена.»;

у пункті 16 після слів «фондовому ринку» доповнити словами «(ринку цінних паперів)»

у пункті 27:

в абзаці сьомому слово та цифри «розділу XV» замінити словом та цифрами «розділу XVI»;

абзац восьмий викласти в такій редакції:

«У разі якщо торговець надає клієнтам прямий електронний доступ до біржових торгів, програмно-технічний комплекс торговця повинен забезпечувати автоматичну фіксацію дій таких клієнтів та не допускати подання клієнтами, які не дали згоду на доступ до інформації про себе в обсязі, визначеному Комісією, заявок щодо укладання на такій фондовій біржі біржових контрактів за цінними паперами, щодо яких не здійснювалася публічна пропозиція (крім цінних паперів емітентів, які вважаються такими, що здійснили публічну пропозицію відповідно до закону).».

доповнити розділ новим пунктом наступного змісту:

«28. 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 Розділом.

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.».

13. У розділі XVI:

пункт 11 після слів «фондовому ринку» доповнити словами «(ринку цінних паперів)»;

абзац сьомий підпункту «б» пункту 12 після слів «договору» доповнити словами «та/або дохідність (для боргових цінних паперів),».

**Директор департаменту методології
регулювання професійних
учасників ринку цінних паперів**

І. Курочкіна

ПОВІДОМЛЕННЯ

про оприлюднення проекту нормативного акту

Проект рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (далі – Комісія) «Про затвердження змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами» (далі – Проект) розроблено відповідно до пункту 13 статті 8 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні».

Вищезазначений Проект передбачає внесення змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами, зокрема, пов'язаних з прийняттям 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» в частині введення поняття кваліфікованого інвестора та номінального утримувача (як клієнта торговця).

Крім того, до Комісії звернулись Міністерство фінансів України та державні банки з пропозицією внесення змін до ряду нормативно – правових актів Комісії, в тому числі до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами, з метою популяризації серед населення облігацій внутрішньої державної позики, а також спрощення процедури їх розміщення шляхом проведення аукціонного продажу із залученням первинних дилерів.

Також надійшли відповідні пропозиції від саморегулювальних організацій професійних учасників фондового ринку (ПАРД, АУФТ) та Національної асоціації банків України.

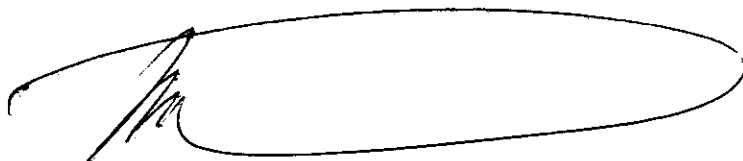
За результатом опрацювання отриманих пропозицій та проведених спільних нарад департаментом методології регулювання професійних учасників ринку цінних паперів розроблені відповідні зміни до вищезазначених Правил, зокрема, передбачено можливість взаємодії торговця, який має ліцензію на здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи, з клієнтом із застосуванням спеціалізованого програмного продукту, що спрощує для інвестора процедуру купівлі-продажу об'єктів інвестування.

Проект рішення був направлений на погодження до Державної регуляторної служби України та Державного фінансового моніторингу України, які за результатом розгляду надали свої зауваження та пропозиції.

Проект рішення був доопрацьований з урахуванням вищезазначених пропозицій та зауважень отриманих від заінтересованих державних органів, а також саморегулювальних організацій професійних учасників фондового ринку.

Доопрацьований Проект, схвалений рішенням Комісії від 05.03.2019 № 131 оприлюднюється на офіційному веб-сайті Комісії – <http://www.nssmc.gov.ua>.

Голова Комісії



Т. Хромаєв

Аналіз впливу регуляторного акта
до проекту рішення НКЦПФР «Про затвердження Змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами»

I. Визначення проблеми

15.05.2018 року Верховною Радою України було прийнято Закон України «Про внесення змін до деяких законів України щодо сприяння залученню іноземних інвестицій» за № 2418 -VIII (далі – Закон).

Закон розроблено з метою сприяння залученню іноземних інвестицій через спрощення процедури іноземного інвестування в Україні, забезпечення захисту іноземних інвестицій внаслідок запровадження правильного правового режиму обліку права власності на цінні папери клієнтів глобальних зберігачів або інших фінансових посередників.

Законом, зокрема, був введений новий термін «номінальний утримувач» - іноземна фінансова установа, яка зареєстрована в державі, що є членом Європейського Союзу та/або членом Групи з розробки фінансових заходів боротьби з відмиванням грошей (FATF), відповідає встановленим Комісією вимогам та відповідно до законодавства держави, в якій її зареєстровано, має право надавати своїм клієнтам послуги з обліку цінних паперів та реєстрації переходу права власності на цінні папери, у тому числі в інших державах на підставі відповідних договорів з іноземними фінансовими установами.

Зокрема, впровадженні механізми взаємодії депозитарних установ та Центрального депозитарію з номінальними утримувачами в депозитарній системі України та за її межами, особливості проведення депозитарних операцій тощо.

У зв'язку з цим, виникла необхідність внесення змін до ряду діючих нормативно-правових актів НКЦПФР. В тому числі, зокрема, до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами, затвердженого рішенням Комісії від 12 грудня 2006 року № 1449, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 23 січня 2007 року за №52/13319 (далі – Правила).

Крім того, до Комісії звернулись Міністерство фінансів України та державні банки з пропозицією внесення змін до ряду нормативно – правових актів Комісії, в тому числі до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами, з метою популяризації серед населення облігацій внутрішньої державної позики, а також спрощення процедури їх розміщення шляхом проведення аукціонного продажу із залученням первинних дилерів із застосуванням нового програмного продукту.

Також надійшли пропозиції від Національної асоціації банків України про врегулювання питання щодо надання можливості торговцям цінними паперами укладати договори купівлі – продажу цінних паперів, договори РЕПО, на неорганізованому ринку, шляхом обміну SWIFT – повідомленнями на підставі попередніх домовленостей, оформлених відповідним договором, з метою спрощення процедури укладання таких правочинів.

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

Групи (підгрупи)	Так	Ні
Громадяни	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:

- приведення регуляторного акта у відповідність до вимог Закону;
- надання можливості торговцям цінними паперами надавати посередницькі послуги клієнтам на більш швидкому, доступному рівні, зокрема, з метою популяризації серед населення облігацій внутрішньої державної позики (далі – ОВДП), а також спрощення процедури їх розміщення шляхом проведення аукціонного продажу із залученням первинних дилерів та встановлення регулювання зазначеного питання на законодавчому рівні.

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 з метою розширення для інвесторів можливості для інвестування в цінні папери та інші фінансові інструменти, а також спрощення діяльності для торговців цінними паперами шляхом більш швидкої та доступної взаємодії з клієнтами та іншими торговцями.
3. Розробка тимчасового регуляторного акта	<p>На сьогоднішній день Урядом України проводиться системна робота по розробці законопроекту щодо ринків капіталу та регульованих ринків, який має стати основним важелем у регулюванні суспільних відносин, що виникають у зв'язку забезпечення захисту прав та законних інтересів учасників даного сегменту ринку. Зазначений законопроект наразі доопрацьовується.</p> <p>З огляду на те, що нинішня політична ситуація в країні не дозволяє чітко визначити часу прийняття даного законопроекту, а фондовий ринок потребує врегулювання ситуації з популяризацією ОВДП серед населення та можливості більш швидкого укладання договорів, можна запропонувати прийняти тимчасовий нормативно-правовий акт.</p>

2. Оцінка вибраних альтернативних способів досягнення цілей

Оцінка впливу на сферу інтересів держави

Вид альтернативи	Вигоди	Витрати
1. Відсутність регулювання	1. Відсутня необхідність здійснення контрольних функцій.	1. Суперечність норм Положення з новими нормами закону. 2. 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.
2. Розробка проекту нормативно-правового акту	1. Гармонізація зі стандартами Директив ЄС з метою уникнення дезорієнтації учасників ринку. 2. Зменшення кількості звернень, скарг від фізичних та юридичних осіб. 3. Розширення для інвесторів можливостей для інвестування. 4. Збільшення кількості потенційних інвесторів.	Додаткове навантаження на працівників НКЦПФР щодо необхідності здійснювати моніторинг діяльності та звітності торговців.
3. Розробка тимчасового регуляторного акта у сфері регулювання обігу деривативів	Тимчасове врегулювання питань щодо більш доступнішої та швидкої взаємодії між торговцем цінними паперами та його клієнтами	Прийняття тимчасового регуляторного акта не відповідає принципу послідовності регуляторної діяльності.

Оцінка впливу на сферу інтересів громадян (інвесторів)

Вид альтернативи	Вигоди	Витрати
1. Відсутність регулювання	Відсутні.	1. Відсутність можливості для клієнтів більш швидкої та доступної взаємодії з торговцями. 2. Не отримані доходи або втрата коштів інвесторів внаслідок не укладання угод чи договорів.
2. Розробка проекту нормативно-правового акту	1. Отримання більш доступних та швидких послуг від торговців цінними паперами щодо інвестування в цінні папери. 2. Розширення для інвесторів переліку можливих інструментів для інвестування та можливість отримання додаткового доходу.	Відсутні
3. Розробка тимчасового регуляторного акта у сфері регулювання обігу деривативів	Тимчасове врегулювання питань щодо більш доступнішої та швидкої взаємодії між торговцем цінними паперами та його клієнтами	Учасники ринку цінних паперів з недовірою поставляться до тимчасового документу та існуватиме ризик свідомого невиконання його вимог в очікуванні постійного загального регулювання.

Оцінка впливу на сферу інтересів суб'єктів господарювання

Під дію регулювання підпадають 242 торговців цінними паперами

Показник	Середні	Малі	Мікро	Разом
Кількість суб'єктів господарювання, що підпадають під дію регулювання, одиниць	50	31	161	242
Питома вага групи у загальній кількості, відсотків	20,7%	12,8%	66,5%	100%

Вид альтернативи	Вигоди	Витрати
1. Відсутність регулювання	Відсутні	1. Неотримання прибутку у зв'язку зі зменшенням обсягів торгів цінними паперами 2. Втрата довіри зі сторони інвесторів.
2. Розробка проекту нормативно-правового акту	1. Збільшення довіри до фондового ринку з боку інвесторів та професійних учасників фондового ринку. 2. Надання інвесторам більш доступних послуг та можливість отримання прибутку від надання цих послуг.	Відсутні
3. Розробка тимчасового регуляторного акта у сфері регулювання обігу деривативів	Тимчасове врегулювання питань щодо більш доступнішої та швидкої взаємодії між торговцем цінними паперами та його клієнтами	Учасники ринку цінних паперів з недовірою поставляться до тимчасового документу та існуватиме ризик свідомого невиконання його вимог в очікуванні постійного загального регулювання.

Витрати

На одного суб'єкта господарювання великого і середнього підприємництва, які виникають внаслідок дії регуляторного акта

Порядковий номер	Витрати	За перший рік	За п'ять років
1	Витрати на придбання основних фондів, обладнання та приладів, сервісне обслуговування, навчання / підвищення кваліфікації персоналу тощо, гривень*	0.00*	0.00*
2	Податки та збори (зміна розміру податків/зборів, виникнення необхідності у сплаті податків/зборів), гривень	0.00	0.00
3	Витрати, пов'язані із веденням обліку, підготовкою та поданням звітності державним органам (середня місячна заробітна плата працівника), гривень	0.00	0.00
4	Витрати, пов'язані з адмініструванням заходів державного нагляду (контролю) (перевірок, штрафних санкцій, виконання рішень/приписів тощо), гривень	0.00	0.00
5	Витрати на отримання адміністративних послуг (дозволів, ліцензій, сертифікатів, атестатів, погоджень, висновків,	0.00	0.00

	проведення незалежних/обов'язкових експертиз, сертифікації, атестації тощо) та інших послуг (проведення наукових, інших експертиз, страхування тощо), гривень		
6	Витрати на оборотні активи (матеріали, канцелярські товари тощо), гривень	0.00	0.00
7	Витрати, пов'язані із наймом додаткового персоналу, гривень	0.00	0.00
8	Інше (уточнити), гривень	0.00	0.00
9	РАЗОМ (сума рядків: 1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8), гривень	0.00	0.00
10	Кількість суб'єктів господарювання великого та середнього підприємства, на яких буде поширено регулювання, одиниць	50	-
11	Сумарні витрати суб'єктів господарювання великого та середнього підприємства, на виконання регулювання (вартість регулювання) (рядок 9 x рядок 10), гривень	-	-

Розрахунок відповідних витрат на одного суб'єкта господарювання

Вид витрат	У перший рік	Періодичні (за рік)	Витрати за п'ять років
Витрати на придбання основних фондів, обладнання та приладів, сервісне обслуговування, навчання / підвищення кваліфікації персоналу тощо*	0.00*	0.00*	0.00*

Вид витрат	Витрати на сплату податків та зборів (змінених/нововведених) (за рік)	Витрати за п'ять років
Податки та збори (зміна розміру податків/зборів, виникнення необхідності у сплаті податків/зборів)	0.00	0.00

Вид витрат	Витрати на ведення обліку, підготовку та подання звітності (за рік)	Витрати на оплату штрафних санкцій за рік	Разом за рік	Витрати за п'ять років
Витрати, пов'язані із веденням обліку, підготовкою та поданням звітності державним органам (витрати часу персоналу)	0.00	0.00	0.00	0.00

Вид витрат	Витрати* на адміністрування заходів державного	Витрати на оплату штрафних санкцій та	Разом за рік	Витрати за п'ять років

	нагляду (контролю) (за рік)	усунення виявлених порушень (за рік)		
Витрати, пов'язані з адмініструванням заходів державного нагляду (контролю) (перевірок, штрафних санкцій, виконання рішень/приписів тощо)	0.00	0.00	0.00	0.00

Вид витрат	Витрати на проходження відповідних процедур (витрати часу, витрати на експертизи, тощо)	Витрати безпосередньо на дозволи, ліцензії, сертифікати, страхові поліси (за рік - стартовий)	Разом за рік (стартовий)	Витрати за п'ять років
Витрати на отримання адміністративних послуг (дозволів, ліцензій, сертифікатів, атестатів, погоджень, висновків, проведення незалежних/обов'язкових експертиз, сертифікації, атестації тощо) та інших послуг (проведення наукових, інших експертиз, страхування тощо)	0.00	0.00	0.00	0.00

Вид витрат	За рік (стартовий)	Періодичні (за наступний рік)	Витрати за п'ять років
Витрати на оборотні активи (матеріали, канцелярські товари тощо)	0.00	0.00	0.00

Вид витрат	Витрати на оплату праці додатково найманого персоналу (за рік)	Витрати за п'ять років
Витрати, пов'язані із наймом додаткового персоналу	0.00	0.00

* Враховуючи те, що відповідно до Ліцензійних умов провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів) – діяльності з торгівлі цінними паперами, затверджених рішенням Комісії від 14.05.2013 № 819, зареєстрованих в Міністерстві юстиції України 01.06.2013 за № 857/23389 (зі змінами), Торговець цінними паперами зобов'язаний мати обладнання, у тому числі не менше двох комп'ютерів з пристроєм для безперебійного електроживлення, а також засоби зв'язку (електронна пошта, телефон, факс) та програмно-технічний комплекс, який забезпечить виконання вимог, установлених Комісією для цієї діяльності, зокрема установлених нормативно-правовим актом Комісії, що встановлює правила (умови) здійснення

діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами, та забезпечить подання до Комісії адміністративних даних та інформації у вигляді електронних документів із застосуванням електронного цифрового підпису.

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 у майбутньому.
2. Розробка проекту нормативно-правового акту	3	Цілі прийняття регуляторного акта можуть бути досягнуті повною мірою, запровадяться нові та більш доступні канали зв'язку з торговцем для інвесторів та можливість швидкого інвестування, зокрема, в ОВДП, збільшиться рівень довіри зі сторони потенційних інвесторів.
3. Розробка тимчасового регуляторного акта у сфері регулювання обігу деривативів	2	Цілі прийняття регуляторного акта можуть бути досягнуті лише частково, проте існуватиме ризик свідомого невиконання учасниками ринку 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 – розширення можливостей інвесторів, як наслідок, для торговців – збільшення довіри до їхньої діяльності з боку інвесторів та отримання можливості більш швидкої та доступної взаємодії з клієнтами та іншими торговцями.	Додаткове навантаження на працівників НКЦПФР щодо необхідності здійснювати контрольно-наглядові функції.	Прийняття даного регуляторного акта сприятиме системному вирішенню існуючих проблем функціонування фондового ринку: - підвищиться довіра внутрішнього інвестора, що призведе до збільшення інвестицій в економіку України. - спрощення діяльності торговців цінними паперами шляхом більш швидкої та доступної взаємодії з клієнтами та іншими торговцями.

Відсутність регулювання	Для держави відсутня необхідність здійснення контрольно-наглядових функцій. Для громадян вигоди відсутні. Для торговців – відсутність можливості більш швидкої та доступної взаємодії з клієнтами та іншими торговцями.	Дуже тривалий та невизначений час для реалізації. Відсутність впевненості щодо вирішення проблем. Не отримані 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. Може збільшитись кількість звернень, скарг від фізичних та юридичних осіб.
Розробка тимчасового регуляторного акта у сфері регулювання обігу деривативів	Для держави – тимчасове врегулювання питань щодо популяризації ОВДП серед внутрішнього інвестора Для торговців – тимчасове врегулювання питань щодо більш доступнішої та швидкої взаємодії між торговцем цінними паперами та його клієнтами Для громадян – тимчасове врегулювання питань щодо більш доступнішої та швидкої взаємодії з торговцем цінними паперами	Прийняття тимчасового регуляторного акта не відповідає принципу послідовності регуляторної діяльності. Учасники ринку цінних паперів з недовірою поставляються до тимчасового документу та існуватиме ризик свідомого невиконання його вимог в очікуванні постійного загального регулювання.	Цілі прийняття регуляторного акта можуть бути досягнуті лише частково, проте існуватиме ризик свідомого невиконання учасниками торгів його вимог в очікуванні постійного загального регулювання.

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	Правила (умови) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами є базовим та комплексним документом, що регулює та конкретизує вимоги щодо діяльності торговців цінними паперами. Тому внесення змін до нього дозволить досягти цілей прийняття регуляторного акта, а саме: інвестори отримають	На дію регуляторного акта можуть вплинути зміни в законодавчих актах України та Директивах ЄС. Вплив може мати як позитивний (наприклад, у разі встановлення більш жорсткої відповідальності за порушення законодавства на ринку цінних паперів, зокрема невиконання договорів з клієнтами у разі прийняття НКЦПФР рішення про анулювання ліцензії до дати набрання чинності таким рішенням), так і негативний характер (наприклад, у разі введення

	спрощення процедури взаємодії з торговцем цінними паперами під час укладання договорів та/або надання разових замовлень та їх виконання, зокрема, щодо купівлі ОВДП, а торговці отримують спрощення процедури укладання певних договорів між торговцями цінними паперами на неорганізованому ринку та нові канали зв'язку з клієнтами.	надзвичайного стану).
Відсутність регулювання	Причина відмови від зазначеної альтернативи полягає у тому, що при відсутності державного регулювання фондовий ринок приречений на тривалий еволюційний процес розвитку, що з огляду на амбітні трансформаційні плани євро- та міжнародної економічної інтеграції наша країна не може собі дозволити.	X
Розробка тимчасового регуляторного акта у сфері регулювання обігу деривативів	Тимчасове врегулювання питань щодо більш доступнішої та швидкої взаємодії між торговцем цінними паперами та його клієнтами	На дію регуляторного акта можуть вплинути зміни в законодавчих актах України та Директивах ЄС. Вплив може мати як позитивний (наприклад, у разі встановлення більш жорсткої відповідальності за порушення законодавства на ринку цінних паперів, зокрема невиконання договорів з клієнтами у разі прийняття НКЦПФР рішення про анулювання ліцензії до дати набрання чинності таким рішенням), так і негативний характер (наприклад, у разі введення надзвичайного стану).

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 рішення НКЦПФР «Про затвердження Змін до Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами», який передбачає, зокрема:

- приведення нормативно - правового акту до вимог Закону, в частині введення поняття номінального утримувача, як клієнта торговця цінними паперами;
- приведення нормативно - правового акту до вимог Закону, в частині проведення ідентифікації та верифікації клієнта;
- введення термінів «торговець», «програмний модуль», «дохідність»;

- спрощення процедури взаємодії клієнта з торговцем цінними паперами під час укладання договорів та/або надання разових замовлень та їх виконання, шляхом введення нового каналу зв'язку між ними;
- спрощення процедури укладання певних договорів між торговцями цінними паперами на неорганізованому ринку.

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 торговців 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 підприємництва та визначення детального переліку процедур, виконання яких необхідно для здійснення регулювання, проведено розробником у період з 28.09.2018 по 30.11.2018.

Порядковий номер	Вид консультації	Кількість учасників консультацій, осіб	Основні результати консультацій
1	28.09.2018 Засідання Комітету з питань функціонування торговців фондового ринку та бірж	14	В цілому регулювання сприймається. Розглядалися пропозиції, надані представниками СРО, щодо можливості їх врахування у проекті регуляторного акта. Вирішили схвалити проект з подальшим його доопрацюванням, зокрема, із врахуванням запропонованих змін.
2	30.11.2018 Засідання Комітету з питань функціонування торговців фондового ринку та бірж	14	Схвалення доопрацьованого проекту та рекомендація розглянути його на

3	27.02.2019 спільне засідання Комітету з питань функціонування торговців фондового ринку та бірж та Комітету з питань функціонування депозитарних установ та пост-трейдингової інфраструктури	19	засіданні НКЦПФР. В цілому регулювання сприймається. Вирішено взяти доопрацьований проект за основу та рекомендувати для розгляду на засіданні Комітету з управління змінами та ризиками
4	01.03.2019 засідання Комітету з управління змінами та ризиками	10	Вирішено доопрацьований проект рішення розглянути на засіданні Комісії.

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

кількість суб'єктів, на яких поширюється регулювання: 192 торговців цінними паперами, у тому числі малого підприємництва – 31 та мікропідприємництва – 161.

Питома вага суб'єктів малого підприємництва у загальній кількості суб'єктів господарювання, на яких проблема справляє вплив – 78,9%.

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 *	-	-	-
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	192	-	192
8	Сумарно, гривень	-	-	-
Оцінка вартості адміністративних процедур суб'єктів малого підприємництва щодо виконання регулювання та звітування				
9	Процедури отримання первинної інформації про вимоги регулювання	1 год. (час, який витрачається суб'єктами на пошук	- (отримання інформації	1 год. (час, який витрачається суб'єктами на

		<p>нпа в Інтернет; за результатами консультацій) X 60,60 грн. (вартість 1 години роботи, виходячи з розрахунку 12000 грн на міс.) X 1 нпа (кількість нпа, з якими необхідно ознайомитись) = 60,60 грн.</p>	<p>ї про вимоги регулювання необхідне один раз після прийняття проекту змін до положень)</p>	<p>пошук нпа в Інтернет; за результатами консультацій) X 60,60 грн. (вартість 1 години роботи, виходячи з розрахунку у 12000 грн на міс.) X 1 нпа (кількість нпа, з якими необхідно ознайомитись) = 60,60 грн.</p>
10	Процедури організації виконання вимог регулювання (середня заробітна плата працівника)	<p>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</p>	-	<p>45 год. (час, який витрачається суб'єктами на впровадження вимог, процедур) X 60,60 грн. (вартість 1 години роботи, виходячи з розрахунку у 12000 грн на міс.) = 2727 грн</p>
11	Процедури офіційного звітування	-	-	-
12	Процедури щодо забезпечення процесу перевірок	-	-	-
13	Інші процедури	-	-	-
14	Разом, гривень	2787,6 грн	-	2787,6 грн
15	Кількість суб'єктів малого підприємництва, що повинні виконати	192		192

	вимоги регулювання, одиниць			
16	Сумарно, гривень	535219,2 грн	-	535219,2 грн

* Враховуючи те, що відповідно до Ліцензійних умов провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів) – діяльності з торгівлі цінними паперами, затверджених рішенням Комісії від 14.05.2013 № 819, зареєстрованих в Міністерстві юстиції України 01.06.2013 за № 857/23389 (зі змінами), Торговець цінними паперами зобов'язаний мати обладнання, у тому числі не менше двох комп'ютерів з пристроєм для безперебійного електроживлення, а також засоби зв'язку (електронна пошта, телефон, факс) та програмно-технічний комплекс, який забезпечить виконання вимог, установлених Комісією для цієї діяльності, зокрема установлених нормативно-правовим актом Комісії, що встановлює правила (умови) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами, та забезпечить подання до Комісії адміністративних даних та інформації у вигляді електронних документів із застосуванням електронного цифрового підпису.

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	535219,2 грн	535219,2 грн
3	Сумарні витрати малого підприємництва на виконання запланованого регулювання	535219,2 грн	535219,2 грн
4	Бюджетні витрати на адміністрування регулювання суб'єктів малого підприємництва	-	-
5	Сумарні витрати на виконання запланованого регулювання	535219,2 грн	535219,2 грн

VII. Обґрунтування запропонованого строку дії регуляторного акта

Строк дії регуляторного акта необмежений у часі, оскільки дія Правил (умов) здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами 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 242 торговців цінними паперами, які здійснюють діяльність з торгівлі на фондовому ринку згідно

ліценції, 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 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 цінними паперами на фондовому ринку – збільшиться.

7) Обсяг інвесторів у цінні папери на фондовому ринку – збільшиться.

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

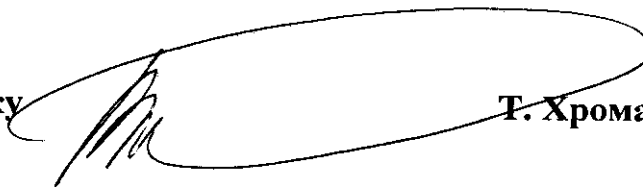
Відстеження результативності буде здійснено із застосуванням статистичного та соціологічного методу, шляхом аналізу офіційної статистичної інформації щодо розміру надходжень до державного бюджету, пов'язаних з дією акта, кількості торговців, на які поширюватиметься дія акта, обробки зведених даних щодо кількості скарг та пропозицій від професійних учасників фондового ринку, фізичних та юридичних осіб.

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 не врегульованих 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 Національної комісії з
цінних паперів та фондового ринку**



Т. Хромаєв