**Аналіз впливу регуляторного акта**

**до проекту рішення НКЦПФР «Про внесення змін до Положення**

**про функціонування фондових бірж»**

**І. 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:

відсутність законодавчо врегульованого порядку обігу на фондовій біржі цінних паперів, щодо яких не здійснювалася публічна пропозиція;

відсутність вимог до програмного продукту в частині надання членом фондової біржі своїм клієнтам послуги Інтернет-трейдингу;

відсутність вимог до перебування цінних паперів емітентів, що здійснили публічну пропозицію, у біржовому реєстрі.

Законом 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» було внесено зміни до Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні».

Так, пунктом 7¹ частини другої статті 7 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні» встановлено, що Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку відповідно до покладених на неї завдань встановлює порядок допуску цінних паперів до торгів на   
фондовій біржі, а також порядок укладання та виконання правочинів   
щодо таких цінних паперів.

Тому, з метою приведення Положення про функціонування фондових бірж, затвердженого рішенням Комісії від 22.11.2012 № 1688 та зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 14.12.2012 за № 2082/22394 (зі змінами) (далі – Положення) у відповідність до Закону України від 16 листопада 2017 року № 2210 - VIII «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо спрощення ведення бізнесу та залучення інвестицій емітентами цінних паперів» (далі – Закон) у частині перебування цінних паперів емітентів, що здійснили публічну пропозицію, у біржовому реєстрі фондової біржі, Комісією розроблено проект рішення «Про внесення змін до Положення про функціонування фондових бірж» (далі – Проект).

Статтею 34 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок», зокрема, визначено, що публічна пропозиція цінних паперів – пропозиція (оферта), звернена до невизначеного кола осіб, про придбання цінних паперів за ціною та на умовах, визначених такою пропозицією, що здійснюється з урахуванням вимог, встановлених цим Законом.

При цьому абзацом дванадцятим пункту 2 розділу І Положення встановлено, що заявка – подана учасником біржових торгів згідно з правилами фондової біржі пропозиція на купівлю чи продаж цінних паперів або інших фінансових інструментів, яка містить умови, на яких пропонується здійснити укладення біржового контракту (договору); зареєстрована фондовою біржею заявка учасника біржових торгів є пропозицією та згодою цього учасника укласти та виконати біржовий контракт (договір).

Отже, подача безадресної заявки учасником торгів, по суті, є здійсненням публічної пропозиції цінних паперів.

Оскільки статтею 24 Закону України «Про акціонерні товариства» передбачено, що акції акціонерного товариства можуть купуватися та продаватися на фондовій біржі, виникла необхідність встановити можливість торгів на фондовій біржі цінними паперами, щодо яких не було здійснено публічної пропозиції.

У даному Проекті передбачені вимоги до біржових контрактів (договорів) щодо цінних паперів, щодо яких не здійснювалася публічна пропозиція (крім цінних паперів емітентів, які вважаються такими, що здійснили публічну пропозицію відповідно до закону), а саме те, що такі біржові контракти (договори) за безадресною заявкою продавця можуть укладатися тільки з покупцем – членом фондової біржі, який діє від свого імені та за свій рахунок або від свого імені за рахунок та в інтересах клієнта без використання таким клієнтом послуг Інтернет-трейдингу.

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

Основною причиною наявності вищезазначених проблем є те, що діючий регуляторний акт наразі повністю не відповідає новим нормам вищезазначеного закону, ринок цінних паперів, щодо яких не було здійснено публічну пропозицію, потребує регулювання, а діючі норми Положення удосконалення.

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 |  |

**ІІ. Цілі державного регулювання**

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

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

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

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

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

**ІІІ. 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** | Регулювання фондового ринку через прийняття нормативно-правового акту щодо вимог до біржових контрактів (договорів) щодо цінних паперів, щодо яких не здійснювалася публічна пропозиція (крім цінних паперів емітентів, які вважаються такими, що здійснили публічну пропозицію відповідно до закону). |
| **3. Розробка тимчасового регуляторного акта у сфері регулювання обігу деривативів** | 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 з включенням та перебуванням цінних паперів у біржовому списку, підтриманням лістингу цінних паперів на фондовій біржі, забезпечення захисту прав та законних інтересів учасників даного сегменту ринку. Зазначений законопроект наразі доопрацьовується.  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 включенням та перебуванням цінних паперів у біржовому списку, можна запропонувати прийняти тимчасовий нормативно-правовий акт. |

1. 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. 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.  3. Тривалий час, протягом якого проблема може бути усунена.  4. Неотримані інвестиції від фізичних та юридичних осіб. |
| **2. Розробка проекту нормативно-правового акту** | 1. Законодавчо врегульований порядок обігу цінних паперів, щодо яких не здійснювалася публічна пропозиція, на фондовій біржі.  2. Встановлення вимог до біржових контрактів (договорів) щодо цінних паперів, щодо яких не здійснювалася публічна пропозиція (крім цінних паперів емітентів, які вважаються такими, що здійснили публічну пропозицію відповідно до закону). | Відсутні |
| **3. Розробка тимчасового регуляторного акта у сфері регулювання обігу деривативів** | Тимчасове врегулювання питань щодо обігу цінних паперів, щодо яких не здійснювалася публічна пропозиція, на фондовій біржі. | 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 | Відсутні |
| **2. Розробка проекту нормативно-правового акту** | Законодавчо врегульований порядок обігу цінних паперів, щодо яких не здійснювалася публічна пропозиція, на фондовій біржі. | Відсутні |
| **3. Розробка тимчасового регуляторного акта у сфері регулювання обігу деривативів** | Тимчасове врегулювання питань щодо включення та перебування цінних паперів у біржовому списку на фондовій біржі. | 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 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. Законодавчо врегульований порядок обігу цінних паперів, щодо яких не здійснювалася публічна пропозиція, на фондовій біржі. | 1. Витрати фондових бірж на підготовку необхідних змін у Правила біржі. |
| **3. Розробка тимчасового регуляторного акта у сфері регулювання обігу деривативів** | Тимчасове врегулювання питань щодо включення та перебування цінних паперів у біржовому списку фондовій біржі. | Учасники ринку цінних паперів з недовірою поставляться до тимчасового документу та існуватиме ризик свідомого невиконання його вимог в очікуванні постійного загального регулювання. |

**ІV. 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 встановлений порядок обігу цінних паперів, щодо яких не здійснювалася публічна пропозиція, на фондовій біржі. |
| **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 торгів його вимог в очікуванні постійного загального регулювання. |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Рейтинг результатив-  ності | Вигоди (підсумок) | Витрати (підсумок) | Обґрунтування відповідного місця альтернативи у рейтингу |
| **Розробка проекту нормативно-правового акту** | Для держави - висока результативність, ефективність, політична та адміністративна здійсненність.  Для громадян – захист прав інвесторів, які вклали гроші у цінні папери.  Для фондових бірж – законодавчо врегульований порядок обігу цінних паперів, щодо яких не здійснювалася публічна пропозиція, на фондовій біржі. | Витрати фондових бірж на підготовку необхідних змін у правила біржі. | Прийняття даного регуляторного акту сприятиме системному вирішенню існуючих проблем функціонування фондового ринку, зокрема, законодавчому врегулюванню порядку обігу цінних паперів, щодо яких не здійснювалася публічна пропозиція, на фондовій біржі та перебування цінних паперів емітентів, що здійснили публічну пропозицію, у біржовому реєстрі з дотриманням вимог, встановлених законом. |
| **Відсутність регулювання** | Для держави - відсутня необхідність здійснення контрольно-наглядових функцій.  Для бірж відсутні витрати часу на впровадження альтернативи.  Для громадян вигоди відсутні. | Відсутність впевненості щодо вирішення проблем. Невідповідність вимогам закону. | Альтернатива має низьку ефективність. Цілі прийняття регуляторного акта не можуть бути досягнуті в найближчий час, тобто проблема продовжить існувати. |
| **Розробка тимчасового регуляторного акта у сфері регулювання обігу деривативів** | Для держави – тимчасове врегулювання питань щодо обігу цінних паперів, щодо яких не здійснювалася публічна пропозиція, на фондовій біржі.  Для бірж - тимчасове врегулювання питань щодо обігу цінних паперів, щодо яких не здійснювалася публічна пропозиція, на фондовій біржі.  Для громадян - тимчасове врегулювання питань щодо обігу цінних паперів, щодо яких не здійснювалася публічна пропозиція, на фондовій біржі. | Прийняття тимчасового регуляторного акта не відповідає принципу послідовності регуляторної діяльності.  Учасники ринку цінних паперів з недовірою поставляться 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** | Положення про функціонування фондових бірж є базовим та комплексним документом, що регулює та конкретизує діяльність організаторів торгівлі на фондовому ринку України. Тому внесення змін до нього дозволить досягти цілей прийняття регуляторного акта, а саме:  відповідності вимогам Закону України від 16 листопада 2017 року № 2210 - VIII «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо спрощення ведення бізнесу та залучення інвестицій емітентами цінних паперів»щодо обігу цінних паперів, щодо яких не здійснювалася публічна пропозиція, на фондовій біржі; встановлення вимог до програмного продукту в частині надання членом фондової біржі своїм клієнтам послуги Інтернет-трейдингу;  перебування цінних паперів емітентів, що здійснили публічну пропозицію, у біржовому реєстрі з дотриманням вимог, встановлених законом. | На дію регуляторного акта можуть вплинути зміни в чинному законодавстві. Вплив може мати як позитивний (наприклад, у разі встановлення більш жорсткої відповідальності за порушення законодавства на ринку цінних паперів, так і негативний характер (наприклад, у разі введення надзвичайного стану).  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 регулювання** | Причина відмови від зазначеної альтернативи полягає у тому, що без приведення Положення у відповідність до вимог закону існуватимуть суперечності у законодавстві, що призведе до неясності дій фондової біржі. | Х |
| **Розробка тимчасового регуляторного акта у сфері регулювання обігу деривативів** | Тимчасове врегулювання питань щодо обігу цінних паперів, щодо яких не здійснювалася публічна пропозиція, на фондовій біржі. | На дію тимчасового регуляторного акта можуть вплинути зміни в чинному законодавстві. Вплив може мати як позитивний (наприклад, у разі встановлення більш жорсткої відповідальності за порушення законодавства на ринку цінних паперів), так і негативний характер. |

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

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

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

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

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

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

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

Державний контроль та нагляд за дотриманням вимог регуляторного акта здійснюється Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, як органом державної влади, який відповідно до законодавства України встановлює правила та умови діяльності організаторів торгівлі цінними паперами.

VІ. Оцінка виконання вимог регуляторного акта залежно від ресурсів, якими розпоряджаються органи виконавчої влади чи органи місцевого самоврядування, фізичні та юридичні особи, які повинні проваджувати або виконувати ці вимоги

Тест малого підприємництва (М-Тест)

1. Консультації з учасниками фондового ринку щодо оцінки впливу регулювання

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

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

1. 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 повірки 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 | 1 год. (час, який витрачається суб’єктами на пошук нпа в Інтернет; за результатами консультацій) Х 60,60 грн. (вартість 1 години роботи, виходячи з розрахунку 12000 грн на міс.) Х 1  нпа (кількість нпа, з якими необхідно ознайомитись) = **60,60** грн. | -  (отримання інформації про вимоги регулювання необхідне один раз після прийняття проекту змін до положень) | - |
| 10 | Процедури організації виконання вимог регулювання | 45 год. (час, який витрачається суб’єктами на впровадження вимог, процедур) Х 60,60 грн. (вартість 1 години роботи, виходячи з розрахунку 12000 грн на міс.) = **2727** грн | - | - |
| 11 | Процедури офіційного звітування | - | - | - |
| 12 | Процедури щодо забезпечення процесу перевірок | - | - | - |
| 13 | Інші процедури (реєстрація змін до Правил фондової біржі) | 3280 грн.\* | - | 3280 грн.\* |
| 14 | Разом, гривень | 6067,6 грн. | - | 12 280 грн. |
| 15 | Кількість суб'єктів малого підприємництва, що повинні виконати вимоги регулювання, одиниць | 5 |  | 5 |
| 16 | Сумарно, гривень | 30338 грн. | - | 61 400 грн. |

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

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

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

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Порядковий номер | Показник | Перший рік регулювання (стартовий) | За п'ять років |
| 1 | Оцінка "прямих" витрат суб'єктів малого підприємництва на виконання регулювання | **-** | **-** |
| 2 | Оцінка вартості адміністративних процедур для суб'єктів малого підприємництва щодо виконання регулювання та звітування | 30338 грн. | 61 400 грн. |
| 3 | Сумарні витрати малого підприємництва на виконання запланованого регулювання | 30338 грн. | 61 400 грн. |
| 4 | Бюджетні витрати на адміністрування регулювання суб’єктів малого підприємництва | - | - |
| 5 | Сумарні витрати на виконання запланованого регулювання | 30338 грн. | 61 400 грн. |

VІІ. Обґрунтування запропонованого строку дії регуляторного акта

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

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

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

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

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

6) Обсяг торгів на фондових біржах – не зміниться.

7) Кількість членів фондових бірж – не зміниться.

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

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

Базове відстеження результативності вищезазначеного регуляторного акта буде здійснюватись до дати набрання чинності більшості 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 неврегульованих та проблемних питань, у разі необхідності вони будуть обговорені та винесені на засідання НКЦПФР, з метою внесення відповідних змін до цього рішення.

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

Т.в.о. Голови Комісії М. Лібанов