**Аналіз впливу регуляторного акта**

**до проекту рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку** «Про внесення змін до деяких нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (щодо окремих змін законодавства)»

**І. Визначення проблеми**

Проект рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (далі – Комісія) «Про внесення змін до деяких нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (щодо окремих змін законодавства)» розроблено Комісією відповідно до пункту 13 статті 8 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні», Закону України «Про інститути спільного інвестування», Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок», частини другої статті 8 Закону України «Про друковані засоби масової інформації (пресу) в Україні» (далі – Закон), частини першої статті 3 Закону України «Про реформування державних і комунальних друкованих засобів масової інформації», Закону України від 05.10.2017 № 2164-VIII «Про внесення змін до Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» щодо удосконалення деяких положень», Закону України від 21.12.2017 № 2258-VIII «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність», Закону України від 05.10.2017 № 2155-VIII «Про електронні довірчі послуги», Закону України від 23.03.2017 № 1982-VIIІ «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо використання печаток юридичними особами та фізичними особами-підприємцями».

Відповідно до діючих нормативно-правових актів професійні учасники фондового ринку повинні розміщати відповідну інформацію в офіційному друкованому виданні Комісії.

Частиною другою статті 8 Закону встановлено, зокрема, що органи державної влади, інші державні органи та органи місцевого самоврядування не можуть виступати засновниками (співзасновниками) друкованих засобів масової інформації, крім випадків, передбачених законом.

Починаючи з 01.01.2017 у Комісії було одне офіційне друковане видання - бюлетень «Відомості Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку», єдиним засновником якого була Комісія.

Відповідно до рішення Комісії від 18.08.2016 № 869 «Щодо реформування друкованого засобу масової інформації бюлетеня «Відомості Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку» (зі змінами) Комісія починаючи з 01.01.2019 не має (не є засновником) офіційних друкованих видань.

Оскільки, починаючи з 01.01.2019 Комісія не має (не є засновником) офіційних друкованих видань, виконання вимог щодо здійснення публікації в офіційних друкованих виданнях Комісії не вбачається можливим.

Таким чином, виникла проблема дотримання професійними учасниками фондового ринку норми в частині оприлюднення відповідної інформації в друкованому виданні Комісії.

З метою вирішення вищевказаної проблеми, серед іншого внесено відповідні зміни до таких нормативно-правових актів Комісії, а саме:

Положення про склад та структуру активів інституту спільного інвестування, затвердженого рішенням Комісії від 10.09.2013 № 1753, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 01.10.2013 за № 1689/24221;

Положення про порядок розміщення, обігу та викупу цінних паперів інституту спільного інвестування, затвердженого рішенням Комісії від 30.07.2013 № 1338, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 28.08.2013 за № 475/24007;

Положення про порядок припинення корпоративного інвестиційного фонду, затвердженого рішенням Комісії від 19.11.2013 № 2606, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 17.12.2013 за № 2133/24665;

Положення про порядок припинення пайового інвестиційного фонду, затвердженого рішенням Комісії від 19.11.2013 № 2605, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 17.12.2013 за № 2128/24660;

Порядку розпорядження коштами, не сплаченими учасникам інститутів спільного інвестування у зв'язку з непред'явленням ними в установлений строк до викупу належних їм цінних паперів інститутів спільного інвестування, що ліквідуються, затвердженого рішенням Комісії від 29.07.2014 № 972, зареєстрованого у Міністерстві юстиції 24.12.2014 за № 1631/26408;

Положення про порядок заміни особи, яка провадить діяльність з управління активами пенсійного фонду, затвердженого рішенням Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 18.08.2004 № 348 (у редакції рішення Комісії від 09.07.2013 № 1186), зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 25.08.2004 за № 1049/9648;

Положення про об’єднання професійних учасників фондового ринку, затвердженого рішенням Комісії від 27.12.2012  № 1925, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 25.01.2013 за №182/22714;

Порядку зупинення дії та анулювання ліцензії на окремі види професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів), затвердженого рішенням Комісії від 14.05.2013  № 816, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 01.06.2013 за №862/23394;

Порядку забезпечення інтересів власників іменних цінних паперів у разі відсутності документів системи реєстру власників іменних цінних паперів певного випуску ), затвердженого рішенням Комісії від 24.06.2014  № 805, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 26.08.2014 за № 1021/25728;

Ліцензійних умов провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів) - діяльності з організації торгівлі на фондовому ринку), затверджених рішенням Комісії від 14.05.2013 №818, зареєстрованих в Міністерстві юстиції України 01.06.2013 за № 856/23388.

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 |  |

**ІІ. Цілі державного регулювання**

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

* приведення регуляторних актів у відповідність до вимог Законів;
* зменшення загального навантаження на професійних учасників фондового ринку, а також оптимізація використання часових та фінансових ресурсів на дотримання і виконання обов’язкових процедур державного регулювання.

**ІІІ. Визначення та оцінка альтернативних способів досягнення цілей**

1. Визначення альтернативних способів

|  |  |
| --- | --- |
| **Вид альтернативи** | **Опис альтернативи** |
| Відсутність регулювання | Залишити законодавче регулювання на існуючому рівні. |
| Розробка проекту нормативно-правового акту | Затвердження змін до деяких нормативно-правових актів  щодо вилучення норми обов’язкового опублікування відповідної інформації в офіційному друкованому видання Комісії. |

1. Оцінка вибраних альтернативних способів досягнення цілей

Оцінка впливу на сферу інтересів держави

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Вид альтернативи** | **Вигоди** | **Витрати** |
| **1.Відсутність регулювання** | Відсутні. | Відсутні. |
| **2. Розробка проекту нормативно-правового акту** | 1. Сприяння розвитку учасників фондового ринку  2.Значне зменшення регуляторного навантаження на професійних учасників фондового ринку. | Відсутні. |

На сферу інтересів громадян (інвесторів) не впливає

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Вид альтернативи** | **Вигоди** | **Витрати** |
| **1.Відсутність регулювання** | Відсутні. | Відсутні. |
| **2. Розробка проекту нормативно-правового акту** | Оптимізація витрат, пов’язаних з професійною діяльністю учасників фондового ринку. | Відсутні. |

Оцінка впливу на сферу інтересів суб’єктів господарювання

Під дію регулювання підпадає 297 компаній з управління активами, які управляють активами 1023 венчурних ІСІ.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показник** | **Середні** | **Малі** | **Мікро** | **Разом** |
| **Кількість суб’єктів господарювання, що підпадають під дію регулювання, одиниць** | 0 | 297 | 0 | 0 |
| **Питома вага групи у загальній кількості, відсотків** | 0% | 100% | 0% | 0% |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Вид альтернативи** | **Вигоди** | **Витрати** |
| **1. Відсутність регулювання** | Відсутні | Витрати, пов’язані з оприлюдненням 1-го тексту інформації кожним професійним учасником фондового ринку (за наявності норми щодо її публікації в друкованому виданні) складають, **3144505,32 грн.\*** |
| **2. Розробка проекту нормативно-правового акту** | Спрощення процедури оприлюднення відповідної інформації;  значне зменшення загального навантаження на професійних учасників фондового ринку під час оприлюднення відповідної інформації;  оптимізація використання часових та фінансових ресурсів на дотримання і виконання обов’язкових процедур державного регулювання | Витрати, пов’язані з оприлюдненням 1-го тексту інформації кожним професійним учасником фондового ринку (за відсутності норми щодо її публікації в друкованому виданні) складають **188419,77 грн.\*\***  Зменшення витрат складає **2956085,55 грн.\*\*\*** |

\* Витрати (за відсутності регулювання).

\*\* Витрати (в разі здійснення регулювання).

\*\*\*Зменшення витрат (в результаті 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. |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 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 можливість отримання інформації та захист прав інвесторів, які вклали гроші у фондовий ринок.  Для професійних учасників фондового ринку – значне зменшення загального навантаження під час оприлюднення відповідної інформації;  оптимізація використання часових та фінансових ресурсів на дотримання і виконання обов’язкових процедур державного регулювання;  збільшення довіри до фондового ринку з боку інвесторів (зростання обсягів інвестування, збільшення кількості інвесторів), поліпшення ситуації на фінансовому ринку України. | Відсутнє додаткове навантаження на працівників Комісії щодо необхідності здійснювати контрольно-наглядові функції. | Стимулювання розвитку фондового ринку через прийняття законодавчих актів вбачається найбільш ефективним та результативним, оскільки сприятиме системному вирішенню існуючих проблем функціонування фондового ринку. |
| **Відсутність регулювання** | Для держави розвиток фондового ринку (хоча і дуже повільний) та відсутність видатків на реалізацію.  Для професійних учасників фондового ринку вигоди відсутні.  Для громадян вигоди відсутні. | Дуже тривалий та невизначений час для реалізації.  Відсутність впевненості щодо вирішення проблем. Недотримані інвестиції від фізичних та юридичних осіб. | Альтернатива має низьку ефективність. Цілі прийняття регуляторного акта не можуть бути досягнуті в найближчий час, тобто проблема продовжить існувати. |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Рейтинг** | Аргументи щодо переваги обраної альтернативи/причини відмови від альтернативи | Оцінка ризику впливу зовнішніх чинників на дію запропонованого регуляторного акта |
| **Розробка проекту нормативно-правового акту** | Внесення змін до ряду діючих нормативно-правових актів НКЦПФР дозволить досягти цілей прийняття регуляторного акту, а саме оптимізацію та зменшення часових та грошових ресурсів при виконанні обов’язкових процедур регулювання. | На дію регуляторного акта можуть вплинути зміни в чинному законодавстві. |
| **Відсутність регулювання** | Відмова від зазначеної альтернативи обумовлена необхідністю дотримання вимог Закону в частині оприлюднення інформації. | Х |

**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 Комісії «Про внесення змін до деяких нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (щодо окремих змін законодавства)», яким вилучається норма за якою Комісія забезпечувала опублікування в офіційному друкованому виданні Комісії повідомлень, рішень Комісії в ході проведення нею реєструвальної діяльності.

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 учасників фондового ринку працівниками 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 учасників фондового ринку.

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 23.07.2019 по 23.08.2019.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Порядковий номер | Вид консультації | Кількість учасників консультацій, осіб | Основні результати консультацій |
| 1 | 24.05.2019 відбулися засідання Комітету НКЦПФР з питань функціонування інституційних інвесторів та інформаційної політики Комісії та Комітету НКЦПФР з управління змінами та ризиками | 12 | Було здійснено обговорення проекту регуляторного акту та членами комітету. За результатами обговорення надано пропозиції та зауваження до проекту з метою його доопрацювання. |
| 3 | 19.08.2019 відбулися засідання Комітету НКЦПФР з питань функціонування інституційних інвесторів та інформаційної політики Комісії та Комітету НКЦПФР з управління змінами та ризиками. | 10 | За результатами обговорення було опрацьовано узгоджену редакцію проекту регуляторного акта для погодження із заінтересованими органами. |

Максимальні витрати суб’єктів малого підприємництва господарювання, що виникають у зв’язку необхідністю здійснення відповідних заходів кожною компанією з управління активами під час залучення (до регулювання/після регулювання) складатимуть приблизно **3144505,32 грн/188419,77 грн.\***

Розрахунок проводився за результатами аналізу інформації щодо оплати праці працівників суб’єктів підприємництва.

Максимальні бюджетні витрати на адміністрування регулювання суб’єктів малого підприємництва (пов’язані з поточним адмініструванням процедури придбання до складу активів кожною КУА права вимоги за одним зобов’язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції) складають (до регулювання/після регулювання) 18191,25 грн/18191,25 грн.\*\*

1. Вимірювання впливу регулювання на суб’єктів малого підприємництва:

кількість суб’єктів, на яких поширюється регулювання: 297 професійних учасників фондового ринку, у тому числі малого підприємництва – 297.

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

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Оцінка вартості адміністративних процедур суб'єктів малого підприємництва щодо виконання регулювання та звітування (в розрахунку на 1 пакет)** | | | |
|  |  | *до регулювання* | *після регулювання* |
| 9 | Процедури отримання первинної інформації про вимоги регулювання  *Формула:*  *витрати часу на отримання інформації про регулювання Х вартість часу суб’єкта малого підприємництва (заробітна плата) Х оціночна кількість законодавчих актів* | 0,5 год. *(час, який витрачається суб’єктами на пошук нпа в Інтернет; за результатами консультацій)* Х 90,63 грн. *(вартість 1 години роботи, виходячи з розрахунку 15000 грн на міс.)* Х 1  нпа *(кількість нпа, з якими необхідно ознайомитись)*  = **90,63** грн**.** | 0,5 год. *(час, який витрачається суб’єктами на пошук нпа в Інтернет; за результатами консультацій)* Х 90,63 грн. *(вартість 1 години роботи, виходячи з розрахунку 15000 грн на міс.)* Х 1  нпа *(кількість нпа, з якими необхідно ознайомитись)*  = **90,63** грн**.** |
| 10 | Процедури організації виконання вимог регулювання | 9 год. *(час, який витрачається суб’єктами на впровадження вимог, процедур* Х 90,63 грн. *(вартість 1 години роботи, виходячи з розрахунку 15000 грн на міс.)* = 815**,67** грн | 4 год. *(час, який витрачається суб’єктами на впровадження вимог, процедур* Х 90,63 грн. *(вартість 1 години роботи, виходячи з розрахунку 15000 грн на міс.)* = 362,52 грн |
| 11 | Процедури офіційного звітування | 2 год. *(час, який витрачається суб’єктами на заповнення звітності та подачі до контролюючого органу)* Х 90,63 грн. *(вартість 1 години роботи, виходячи з розрахунку 15000 грн на міс.)* = **181,26 грн.** | 2 год. *(час, який витрачається суб’єктами на заповнення звітності та подачі до контролюючого органу)* Х 90,63 грн. *(вартість 1 години роботи, виходячи з розрахунку 15000 грн на міс.)* = **181,26 грн.** |
| 12 | Процедури щодо забезпечення процесу перевірок | - | - |
| 13 | Інші процедури (уточнити) - (витрати пов’язані з оприлюдненням інформації). | 9500 грн.  (середня вартість оприлюднення 1-ї публікації інформації в офіційному друкованому виданні (за відсутності регулювання). | 0,00 грн.  (вартість 1-ї публікації інформації в офіційному друкованому виданні (в разі здійснення регулювання). |
| 14 | Разом, гривень | **90,63** грн. *(рядок 9)* + **815,67**  грн. *(рядок 10)* + 181**,26** грн. *(рядок 11)* + 0,00 грн. *(рядок 12)* + **9500** грн. *(рядок 13)* *=* **10587,56 грн.**\* | **90,63** грн. *(рядок 9)* + 362,52  грн. *(рядок 10)* + 181**,26** грн. *(рядок 11)* + 0,00 грн. *(рядок 12)* + 0,00 грн. *(рядок 13)* *=* ***634,41* грн.**\* |
| 15 | Кількість суб'єктів малого підприємництва, що повинні виконати вимоги регулювання, одиниць | 297  *(кількість*  *суб’єктів господарювання)* | 297  *(кількість*  *суб’єктів господарювання)* |
| 16 | **Сумарно, гривень** | 10587,56грн. *(рядок 14)* Х 297  товариств *(рядок 15)* = **3144505,32 грн.\*** | 634,41грн. *(рядок 14)* Х 297  товариств *(рядок 15)* = **188419,77 грн.\*** |

3. Бюджетні витрати на адміністрування регулювання суб’єктів малого підприємництва.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Процедури регулювання суб’єктів малого підприємництва  (**розрахунок на одного типового суб’єкта господарювання малого підприємництва –** за потреби окремо для суб’єктів малого та мікро- підприємництв) | Планові витрати часу на процедуру | Вартість часу співробітника органу державної влади відповідної категорії (заробітна плата) | Оцінка кількості процедур за рік, що припадають на одного суб’єкта | Оцінка кількості суб’єктів, що підпадають до сфери відповідної процедури | Витрати на адміністрування регулювання\*\* (за рік), грн. |
| 1. Процедури обліку суб’єкту господарювання, що знаходиться у сфері регулювання | - | - | - | ***297*** |  |
| 2. Процедури поточного контролю за суб’єктом господарювання, що знаходиться у сфері регулювання | **1.4** | **43,75** | **1** | **297** | **18191,25** грн\*\* |
| у т.ч. камеральні |  |  |  |  |  |
| у т.ч. виїзні |  |  |  |  |  |
| 3. Процедури підготовки, затвердження та опрацювання актів про порушення вимог регулювання (на одиницю) |  |  |  |  |  |

*\*Витрати, пов’язані з поточним адмініструванням процедури контролю щодо оприлюднення відповідної інформації (до регулювання/після регулювання).*

*\*\*Витрати, пов’язані з поточним адмініструванням процедури контролю щодо оприлюднення відповідної інформації (незмінні як до так і після регулювання).*

VІІ. Обґрунтування запропонованого строку дії регуляторного акта

Строк дії регуляторного акта необмежений у часі, оскільки дія рішення 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 акта поширюється на 297 професійних учасників, згідно ліцензій, виданих Комісією.

*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 акта зменшаться.

*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.

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

Базове відстеження результативності вищезазначеного регуляторного акта буде здійснюватись через рік після набрання чинності його положень.

Повторне відстеження планується здійснити через два роки 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 розгляд засідання Комісії, з метою ініціювання внесення відповідних змін до цього регуляторного акту.

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

Виконавцем заходів з відстеження результативності дії регуляторного акта буде Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку.

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 кількості професійних учасників, що скористалися наданою Законом можливістю.

Базове відстеження результативності вищезазначеного регуляторного акта буде здійснюватись через рік після набрання чинності його положень.

Повторне відстеження планується здійснити через два роки 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 розгляд засідання Комісії, з метою ініціювання внесення відповідних змін до цього регуляторного акту.

Виконавцем заходів з відстеження результативності дії регуляторного акта буде Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку.

**Голова Комісії Т. Хромаєв**