

**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)

11.06.18 № 13/01/18633

На № \_\_\_\_\_

**Державна регуляторна  
служба України**

вул. Арсенальна, 9/11  
м. Київ, 01011

*Щодо погодження проекту  
регуляторного акта*

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (далі по тексті – Комісія) направляє для розгляду та погодження рішення Комісії «Про схвалення проекту постанови Кабінету Міністрів України «Про затвердження критеріїв, за якими оцінюється ступінь ризику від провадження господарської діяльності у сфері провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів), що підлягає ліцензуванню та визначається періодичність проведення планових заходів державного нагляду (контролю) Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку» від 17.04.2018 року №233.

Пропозиції та зауваження, які надходили до проекту зазначеного рішення Комісії розглянуті та не враховані, про що повідомлено заявника відповідно.

Додаток: на 24 арк.

Голова Комісії

**Т. Хромаєв**

Вик: С. Полева  
280-28-33

Державна регуляторна служба України  
№ 8519/0/19-18 від 13.06.2018



НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ З ЦІННИХ ПАПЕРІВ  
ТА ФОНДОВОГО РИНКУ

**Р І Ш Е Н Н Я**

17.04.2018 р.

м. Київ

№ 233

Про схвалення проекту постанови Кабінету Міністрів України «Про затвердження критеріїв, за якими оцінюється ступінь ризику від провадження господарської діяльності у сфері провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів), що підлягає ліцензуванню та визначається періодичність проведення планових заходів державного нагляду (контролю), Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку»

Відповідно до пунктів 9 та 9<sup>1</sup> статті 8 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні», статей 2, 5 Закону України «Про основні засади державного нагляду (контролю) у сфері господарської діяльності», статей 6, 19 Закону України «Про ліцензування видів господарської діяльності»,

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (далі - Комісія)

**В И Р І Ш И Л А:**

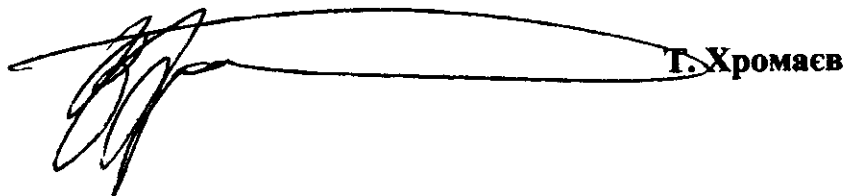
1. Схвалити проект постанови Кабінету Міністрів України «Про затвердження критеріїв, за якими оцінюється ступінь ризику від провадження господарської діяльності у сфері провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів), що підлягає ліцензуванню та визначається періодичність проведення планових заходів державного нагляду (контролю), Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку» (далі – проект постанови), що додається.

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

3. Департаменту контрольно-правової роботи (О. Мисюра) забезпечити :  
оприлюднення рішення на офіційному веб-сайті Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку;  
направлення проекту постанови для погодження із заінтересованими органами.

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

Голова Комісії



Г. Хромашев

Протокол засідання Комісії  
від «17» квітня 2018 року № 22

СХВАЛЕНО

Рішенням Національної комісії з  
цінних паперів та фондового ринку

17 квітня 2018 № 233

Проект

**КАБІНЕТ МІНІСТРІВ УКРАЇНИ**

**ПОСТАНОВА**

від

2018 р. №

м. Київ

**Про затвердження критеріїв, за якими оцінюється ступінь ризику від провадження господарської діяльності у сфері провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів), що підлягає ліцензуванню та визначається періодичність проведення планових заходів державного нагляду (контролю), Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку**

Відповідно до статті 5 Закону України «Про основні засади державного нагляду (контролю) у сфері господарської діяльності» Кабінет Міністрів України постановляє:

Затвердити критерії, за якими оцінюється ступінь ризику від провадження господарської діяльності у сфері провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів), що підлягає ліцензуванню та визначається періодичність проведення планових заходів державного нагляду (контролю), Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, що додаються.

**Прем'єр-міністр України**

**В. Гройсман**

Додаток  
до постанови Кабінету Міністрів України  
від \_\_\_\_\_ 2018 р. № \_\_\_\_\_

**Критерії,**

**за якими оцінюється ступінь ризику від провадження господарської діяльності у сфері провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів), що підлягає ліцензуванню та визначається періодичність проведення планових заходів державного нагляду (контролю), Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку**

1. Критеріями, за якими оцінюється ступінь ризику від провадження господарської діяльності у сфері провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів), що підлягає ліцензуванню, є:

обсяги, масштаб діяльності суб'єкта господарювання;

фінансові показники діяльності суб'єкта господарювання;

результати попередніх перевірок суб'єкта господарювання;

наявність порушень вимог законодавства на ринку цінних паперів в діяльності суб'єкта господарювання.

Періодом оцінки відповідності критеріям суб'єкта господарювання визначається період діяльності протягом останніх дванадцяти місяців, що передують включенню суб'єкта господарювання до плану заходів зі здійснення державного нагляду, якщо інший період не визначено відповідними пунктами цього додатку.

2. Відповідно до встановлених критеріїв суб'єкти господарювання відносяться до одного з трьох ступенів ризику – високого, середнього або незначного.

3. До суб'єктів господарювання з високим ступенем ризику відносяться:

3.1. Суб'єкти господарювання з показниками за певним видом професійної діяльності на фондовому ринку, що займають в переліку з першої по сьому позиції в сторону зменшення:

3.1.1. Суб'єкти господарювання, що є торговцями цінними паперами - за обсягами торгів на організованому, неорганізованому ринках;

3.1.2. Суб'єкти господарювання, що є торговцями цінними паперами - за обсягами торгівлі за видами фінансових інструментів на організованому, неорганізованому ринках;

3.1.3. Суб'єкти господарювання, що здійснюють депозитарну діяльність депозитарної установи - за обсягами діяльності щодо кількості рахунків депонентів, кількості цінних паперів, що обліковуються на рахунках депонентів;

3.1.4. Суб'єкти господарювання, що провадять діяльність з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами) - за розміром активів фондів, які знаходяться в його управлінні;

3.2. Суб'єкти господарювання з фінансовими показниками діяльності:

3.2.1. Суб'єкти господарювання, які мали відхилення пруденційних показників від встановлених нормативних значень та не подали до НКЦПФР план заходів щодо поліпшення фінансового стану професійного учасника (далі – план заходів) або не привели значення пруденційних показників у відповідність до нормативних значень протягом строку, встановленого планом заходів;

3.2.2. Суб'єкти господарювання з відсутністю доходів від здійснення основної діяльності;

3.2.3. Суб'єкти господарювання з високими показниками нематеріальних активів (більш як 50 відсотків активів);

3.2.4. Суб'єкти господарювання, що мають дебіторську заборгованість, яка становить більш як 75 відсотків активів );

3.2.5. Суб'єкти господарювання з наявністю чистих пасивів (зобов'язання перевищують активи);

3.3. Суб'єкти господарювання, що провадять професійну діяльність на фондовому ринку у відношенні яких НКЦПФР встановлені порушення законодавства на ринку цінних паперів за результатами попередніх перевірок протягом останніх двох років;

3.4. Суб'єкти господарювання, що провадять професійну діяльність на фондовому ринку у відношенні яких НКЦПФР встановлені порушення законодавства на ринку цінних паперів протягом останніх двох років.

4. До суб'єктів господарювання з середнім ступенем ризику відносяться:

4.1. Суб'єкти господарювання з показниками за певним видом професійної діяльності на фондовому ринку, що займають в переліку з восьмої по п'ятнадцяту позиції в сторону зменшення за критеріями викладеними в підпунктах 3.1.1.-3.1.4 пункту 3 цього додатку;

4.2. Суб'єкти господарювання, які мали відхилення пруденційних показників від встановлених нормативних значень та привели їх значення у відповідність до нормативних значень протягом строку, встановленого планом заходів;

4.3. Суб'єкти господарювання, що провадять професійну діяльність на фондовому ринку у відношенні яких НКЦПФР встановлені порушення законодавства на ринку цінних паперів за результатами попередніх перевірок протягом останніх трьох років;

4.4. Суб'єкти господарювання, що провадять професійну діяльність на фондовому ринку у відношенні НКЦПФР встановлені порушення законодавства на ринку цінних паперів протягом останніх трьох років.

5. До суб'єктів господарювання з незначним ступенем ризику відносяться суб'єкти, які не належать до суб'єктів господарювання з високим та середнім ступенем ризику.

6. Планові заходи державного нагляду (контролю) проводяться НКЦПФР залежно від ступеня ризику з періодичністю визначеною законом.

7. Періодичність проведення планових заходів державного нагляду (контролю) може змінюватися НКЦПФР залежно від факторів, що можуть призвести до виникнення негативних наслідків від провадження професійної діяльності на фондовому ринку.

8. У разі коли суб'єкт господарювання може бути віднесений одночасно до двох ступенів ризику, такий суб'єкт відноситься до більш високого ступеню ризику.



**Аналіз регуляторного впливу  
проекту постанови Кабінету Міністрів України «Про затвердження  
критеріїв, за якими оцінюється ступінь ризику від провадження  
господарської діяльності у сфері провадження професійної діяльності  
на фондовому ринку (ринку цінних паперів), що підлягає ліцензуванню  
та визначається періодичність проведення планових заходів державного  
нагляду (контролю), Національною комісією з цінних паперів та  
фондового ринку»**

**I. Визначення проблеми**

Закон України «Про основні засади державного нагляду (контролю) у сфері господарської діяльності» (далі - Закон), визначає правові та організаційні засади, основні принципи і порядок здійснення державного нагляду (контролю) у сфері господарської діяльності, повноваження органів державного нагляду (контролю), їх посадових осіб і права, обов'язки та відповідальність суб'єктів господарювання під час здійснення державного нагляду (контролю).

Сфера дії Закону поширюється, зокрема, на відносини, пов'язані зі здійсненням державного нагляду (контролю) за суб'єктами господарювання, які провадять професійну діяльність на фондовому ринку (ринку цінних паперів), що підлягає ліцензуванню.

Відповідно до абзаців третього-шостого частини другої статті 5 Закону, орган державного нагляду (контролю) визначає у віднесеній до його відання сфері критерії, за якими оцінюється ступінь ризику від провадження господарської діяльності.

З урахуванням значення прийнятного ризику всі суб'єкти господарювання, що підлягають нагляду (контролю), належать до одного з трьох ступенів ризику: високий, середній або незначний.

Залежно від ступеня ризику органом державного нагляду (контролю) визначається періодичність проведення планових заходів державного нагляду (контролю).

Критерії, за якими оцінюється ступінь ризику від провадження господарської діяльності та визначається періодичність проведення планових заходів державного нагляду (контролю), затверджуються Кабінетом Міністрів України за поданням органу державного нагляду (контролю).

Розпорядженням Кабінету Міністрів України від 18.12.2017 №1020 схвалено Стратегію реформування системи державного нагляду (контролю).

На першому етапі реалізації зазначеної Стратегії реформування системи державного нагляду (контролю) передбачається запровадження ризик-орієнтованого підходу до здійснення заходів державного нагляду (контролю) в усіх сферах.

Згідно витягу з протоколу №71 засідання Кабінету Міністрів України від 18.12.2017, що надійшов до Комісії від Кабінету Міністрів України, органам державного нагляду (контролю) доручено забезпечити перегляд системи роботи відповідно до вимог законодавства щодо проведення перевірок суб'єктів господарювання, запровадити систему оцінки ефективності державного нагляду (контролю) та подати в установленому порядку на розгляд Уряду проекти актів

щодо затвердження критеріїв оцінки ступеня ризику від провадження господарської діяльності у відповідних галузях економіки.

З метою забезпечення органами державного нагляду (контролю) єдиного підходу до розроблення критеріїв, за якими оцінюється ступінь ризику від провадження господарської діяльності та визначається періодичність проведення планових заходів державного нагляду (контролю) постановою Кабінету Міністрів України від 10.05.2018 №342 була затверджена «Методика розроблення критеріїв, за якими оцінюється ступінь ризику від провадження господарської діяльності та визначається періодичність проведення планових заходів державного нагляду (контролю)» (далі – Методика розроблення критеріїв).

Згідно частини третьої статті 2 Закону, контроль за додержанням ліцензіатами вимог ліцензійних умов здійснюється органами ліцензування у встановленому цим Законом порядку з урахуванням особливостей, визначених Законом України «Про ліцензування видів господарської діяльності».

Пунктом 7 статті 19 Закону України «Про ліцензування видів господарської діяльності», визначено, що контроль за додержанням ліцензіатами вимог ліцензійних умов здійснюють у межах своїх повноважень органи ліцензування шляхом проведення планових і позапланових перевірок відповідно до Закону України «Про основні засади державного нагляду (контролю) у сфері господарської діяльності» з урахуванням особливостей, визначених цим Законом.

Відповідно до частини першої статті 2 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок», фондовий ринок (ринок цінних паперів) - сукупність учасників фондового ринку та правовідносин між ними щодо розміщення, обігу та обліку цінних паперів і похідних (деривативів).

Згідно з частиною другою статті 2 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» учасники фондового ринку, зокрема є професійні учасники фондового ринку.

Професійні учасники фондового ринку - юридичні особи, утворені в організаційно-правовій формі акціонерних товариств або товариств з обмеженою відповідальністю, які на підставі ліцензії, виданої Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, провадять на фондовому ринку професійну діяльність, види якої визначені законами України.

Відповідно до статті 5 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні», державне регулювання ринку цінних паперів здійснює Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку.

У зв'язку із зазначеним, Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, на виконання частини другої статті 5 Закону та Методики розроблення критеріїв розроблено проект постанови Кабінету Міністрів України «Про затвердження критеріїв, за якими оцінюється ступінь ризику від провадження господарської діяльності у сфері провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів), що підлягає ліцензуванню та визначається періодичність проведення планових заходів державного нагляду (контролю), Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку».

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

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

Дана проблема не може бути вирішена за допомогою ринкових механізмів, оскільки такі механізми відсутні, вирішення проблеми можливе лише шляхом державного регулювання.

Проблема не може бути розв'язана за допомогою діючих регуляторних актів, у зв'язку з тим, що на сьогодні відсутні регуляторні акти, які б вирішували зазначену проблему, відповідно до вимог Закону.

## II. Цілі державного регулювання

Основною ціллю прийняття проекту регуляторного акта є виконання вимог Закону, зокрема, щодо здійснення державного нагляду (контролю) на основі принципу оцінки ризиків та доцільності.

Даним проектом регуляторного акта запроваджується ризико-орієнтовний підхід до здійснення заходів державного нагляду (контролю) у сфері господарської діяльності щодо професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів) шляхом визначення критеріїв, за якими оцінюється ступінь ризику від провадження професійної діяльності на ринку цінних паперів (фондовому ринку), що підлягає ліцензуванню.

## III. Визначення та оцінка альтернативних способів досягнення цілей

### 1. Визначення альтернативних способів

Вид альтернативи	Опис альтернативи
Альтернатива 1	Залишення існуючої на даний момент ситуації без змін не відповідає вимогам Закону, в частині виконання органами державної влади повноважень щодо нагляду та контролю у сфері ліцензування.
Альтернатива 2	Прийняття проекту постанови Кабінету Міністрів України забезпечує виконання вимог Закону, в частині виконання органами державної влади повноважень щодо нагляду та контролю у сфері ліцензування.

### 2. Оцінка вибраних альтернативних способів досягнення цілей

Оцінка впливу на сферу інтересів держави

Вид альтернативи	Вигоди	Витрати
Альтернатива 1	Відсутні	Відсутні

Альтернатива 2	1. Наявність документу, який визначає порядок віднесення суб'єктів господарювання, що підлягають ліцензуванню до одного зі ступенів ризику (високого, середнього, низького) та періодичність проведення планових заходів. 2. Виконання вимог Закону, в частині запровадження ризико-орієнтовного підходу до здійснення державного нагляду (контролю), у сфері ліцензування.	Відсутні
----------------	--	----------

#### Оцінка впливу на сферу інтересів громадян

Вид альтернативи	Вигоди	Витрати
Альтернатива 1	Відсутні	Відсутні
Альтернатива 2	Відсутні	Відсутні

#### Оцінка впливу на сферу інтересів суб'єктів господарювання станом на 01.01.2016

Показник	Великі	Середні	Малі	Мікро	Разом
Кількість суб'єктів господарювання, що підпадають під дію регулювання, одиниць	0	6	63	463	532
Питома вага групи у загальній кількості, відсотків	0	1	12	87	100

Вид альтернативи	Вигоди	Витрати
Альтернатива 1	Відсутні	Відсутні
Альтернатива 2	Запровадження ризико-орієнтованого підходу до здійснення планових заходів державного нагляду (контролю), з метою виконання вимог Закону.	Відсутні

#### 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
Альтернатива 1	1	Цілі не можуть бути досягнуті (проблема продовжує існувати). Даний спосіб не відповідає вимогам Закону, в частині виконання органами державної влади повноважень щодо нагляду та контролю у сфері ліцензування.

Альтернатива 2	4	<p>Прийняття постанови Кабінету міністрів України забезпечить виконання вимог Закону, в частині виконання органами державної влади повноважень щодо нагляду та контролю у сфері ліцензування.</p> <p>Проблема більше існувати не буде.</p>
----------------	---	--

Рейтинг результативності	Вигоди (підсумок)	Витрати (підсумок)	Обґрунтування відповідного місця альтернативи у рейтингу
Альтернатива 1	Відсутні	Відсутні	<p>Проблема продовжуватиме існувати, що не забезпечить досягнення поставленої цілі.</p> <p>Невідповідність вимогам Закону, в частині виконання органами державної влади повноважень щодо нагляду та контролю у сфері ліцензування.</p>
Альтернатива 2	<p>Для держави – забезпечення виконання вимог норм Закону в частині виконання органами державної влади повноважень щодо нагляду та контролю у сфері ліцензування.</p> <p>Для суб'єктів господарювання – сприятиме зменшенню додаткового адміністративного тиску з боку держави на суб'єкта господарювання, оскільки відбір для проведення планових перевірок здійснюватиметься на підставі ризико-орієнтовного підходу.</p>	Відсутні	<p>Прийняття акта дозволить забезпечити виконання вимог Закону, в частині виконання органами державної влади повноважень щодо нагляду та контролю у сфері ліцензування.</p>

Рейтинг	Аргументи щодо переваги обраної альтернативи/ причини відмови від альтернативи	Оцінка ризику зовнішніх чинників на дію запропонованого регуляторного акта
Альтернатива 1	Основна причина відмови – невідповідність вимогам Закону, в частині виконання органами державної влади повноважень щодо нагляду та контролю у сфері ліцензування.	X
Альтернатива 2	Прийняття даного регуляторного акта сприятиме виконанню вимог Закону, в частині виконання органами державної влади повноважень щодо нагляду та контролю у сфері ліцензування.	Вплив зовнішніх факторів на дію регуляторного акта не очікується

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

Механізмом розв'язання проблеми, зазначених у розділі I Аналізу регуляторного впливу є виконання вимог Закону щодо встановлення критеріїв, за якими оцінюється ступінь ризику від провадження господарської діяльності у сфері провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів), що підлягає ліцензуванню та визначається періодичність проведення планових заходів державного нагляду (контролю), Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку.

Критеріями, за яким оцінюється ступінь ризику від провадження господарської діяльності у сфері провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів), що підлягає ліцензуванню, є:

- обсяги, масштаб діяльності суб'єкта господарювання;
- фінансові показники діяльності суб'єкта господарювання;
- результати попередніх перевірок суб'єкта господарювання;

наявність порушень вимог законодавства на ринку цінних паперів в діяльності суб'єкта господарювання.

Відповідно до встановлених критеріїв суб'єкти господарювання відносяться до одного з трьох ступенів ризику – високого, середнього або незначного.

Періодичність проведення Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку державного нагляду (контролю) встановлюється в залежності від зазначених вище ступенів ризику, до яких віднесено суб'єкти господарювання.

Заходами, які забезпечать розв'язання визначених проблем, є:

- погодження регуляторного акта із зацікавленими органами (в тому числі отримання пропозицій та зауважень) та прийняття його Кабінетом Міністрів України;
- запровадження ризик-орієнтованого підходу до суб'єктів господарювання при здійсненні планових заходів державного нагляду контролю.

**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 Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку не проводились, проте проект регуляторного акта з метою отримання пропозицій та зауважень оприлюднено на офіційному веб-сайті Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

Українською асоціацією інвестиційного бізнесу, (листом від 18.05.2018 р. вих. №80, зареєстрований в Комісії 18.05.2018 р.) були надані зауваження до проекту постанови Кабінету Міністрів України «Про затвердження критеріїв, за якими оцінюється ступінь ризику від провадження господарської діяльності у сфері провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів), що підлягає ліцензуванню, та визначається періодичність здійснення планових заходів державного нагляду (контролю) Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку» (далі – проект Критеріїв), а саме, до пункту 3.1.4) проекту Критеріїв.

За результатом опрацювання останніх, Комісією не враховано запропоновані зауваження до пункту 3.1.4) проекту Критеріїв, у зв'язку із наступним.

Підготовка проекту Критеріїв здійснювалася з урахуванням наявної в Комісії інформації щодо діяльності суб'єктів господарювання, що провадить діяльність з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами), з зазначеного питання проводились наради та обговорення структурними підрозділами Комісії, проект Критеріїв розглядався на засіданні Комітету з питань захисту прав інвесторів та правозастосування на фондовому ринку.

При розробці проекту Критеріїв розглядалось питання щодо можливості визначення критеріїв, в тому числі, з урахуванням кількості інститутів спільного інвестування з публічною пропозицією та/або недержавних пенсійних фондів в управлінні та кількістю фізичних осіб – інвесторів (учасників) таких фондів.

Разом з цим, на думку Комісії, критерієм ризику є саме обсяг активів, що перебуває в управлінні суб'єкта господарювання, що провадить діяльність з

управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами), оскільки обсяг активів єдиного інституту спільного інвестування, який перебуває в управлінні суб'єкта господарювання, може бути значно більшими ніж обсяг активів декількох інститутів спільного інвестування з публічною пропозицією та/або недержавних пенсійних фондів.

Крім цього, відповідно до частини 1 статті 7 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні», основними завданнями Комісії є, серед іншого, захист прав інвесторів.

Згідно частини 2 статті 2 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок», інвесторами в цінні папери, окрім фізичних осіб, є також юридичні особи, резиденти і нерезиденти, які набули права власності на цінні папери з метою отримання доходу від вкладених коштів та/або набуття відповідних прав, що надаються власнику цінних паперів відповідно до законодавства.

Про прийняте рішення, Комісією було повідомлено Українську асоціацію інвестиційного бізнесу відповідним листом.

2. Вимірювання впливу регулювання на суб'єктів малого підприємництва (мікро- та малі):

кількість суб'єктів малого підприємництва, на яких поширюється регулювання: 526 (одиниць), у тому числі малого підприємства 63 (одиниць) та мікро підприємства 463 (одиниць).

Питома вага суб'єктів малого підприємництва у загальній кількості суб'єктів господарювання, на яких проблема справляє вплив, - 99%.

### 3. Розрахунок витрат суб'єктів малого підприємництва на виконання вимог регулювання

№п/п	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 (пристроїв, машин, механізмів)	0	0	0
2	Процедури перевірки та/або постановки на відповідний облік у визначеному органі державної влади чи місцевого самоврядування	0	0	0
3	Процедури експлуатації обладнання (експлуатаційні витрати - витратні матеріали)	0	0	0
4	Процедури обслуговування обладнання (технічне обслуговування)	0	0	0
5	Інші процедури	0	0	0



6	Разом, гривень Формула: (сума рядків 1+2+3+4+5)	0	0	0
7	Кількість суб'єктів господарювання, що повинні виконати вимоги регулювання, одиниць	532	0	0
8	Сумарно, гривень Формула: відповідний стовпчик "разом" X кількість суб'єктів малого підприємництва, що повинні виконати вимоги регулювання (рядок 6 X рядок 7)	0	0	0
Оцінка вартості адміністративних процедур суб'єктів малого підприємництва щодо виконання регулювання та звітування				
9	Процедури отримання первинної інформації про вимоги регулювання:	0	0	0
9.1	знайти регуляторний акт в мережі Інтернет або за допомогою ресурсу Liga та ознайомитися з його змістом (0,5 год)	0	0	0
10	Процедури організації виконання вимог регулювання	0	0	0
11	Процедури офіційного звітування	0	0	0
12	Процедури щодо забезпечення процесу перевірок	0	0	0
13	Інші процедури:	0	0	0
14	Разом, гривень (сума рядків 9 + 10 + 11 + 12 + 13)	0	0	0
15	Кількість суб'єктів малого підприємництва, що повинні виконати вимоги регулювання, одиниць	0	0	0
16	Сумарно, гривень (рядок 14 X рядок 15)	0	0	0

### Бюджетні витрати на адміністрування регулювання суб'єктів малого підприємництва

Державний орган, для якого здійснюється розрахунок вартості адміністрування регулювання: Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку

Процедура регулювання суб'єктів малого підприємництва (розрахунок	Планові витрати часу на	Вартість часу співробітника органу	Оцінка кількості процедур	Оцінка кількості суб'єктів, що	Витрати на адміністрування
---	-------------------------	------------------------------------	---------------------------	--------------------------------	----------------------------

на одного типового суб'єкта господарювання малого підприємництва - за потреби окремо для суб'єктів малого та мікропідприємств)	процедуру, год	державної влади відповідної категорії (заробітна плата), грн/год	за рік, що припадають на одного суб'єкта	підпадають під дію процедури регулювання	регулювання* (за рік), гривень
1. Облік суб'єкта господарювання, що перебуває у сфері регулювання	0	0	0	0	0
2. Поточний контроль за суб'єктом господарювання, що перебуває у сфері регулювання, у тому числі:	0	0	0	0	0
камеральні	0	0	0	0	0
виїзні	0	0	0	0	0
3. Підготовка, затвердження та опрацювання одного окремого акта про порушення вимог регулювання	0	0	0	0	0
4. Реалізація одного окремого рішення щодо порушення вимог регулювання	0	0	0	0	0
5. Оскарження одного окремого рішення суб'єктами господарювання	0	0	0	0	0
6. Підготовка звітності за результатами регулювання	0	0	0	0	0
7. Витрати часу на інші адміністративні процедури:	3	47,42*	1	532	75 682,32
7.1 підготовка до перевірки (опрацювання наявної в державному органі інформації з метою оцінки ступеня ризику від провадження господарської діяльності суб'єктів малого підприємництва)	3	47,42*	1	532	75 682,32
Разом за рік	X	X	X	X	75 682,32
Сумарно за п'ять років	X	X	X	X	378 411,60

\* розрахунок здійснювався за середнім розміром заробітної плати головного спеціаліста Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку станом на січень 2018 року.

Державне регулювання не передбачає утворення нового державного органу (або нового структурного підрозділу діючого органу)

#### 4. Розрахунок сумарних витрат суб'єктів малого підприємництва, що виникають на виконання вимог регулювання

№п/п	Показник	Перший рік регулювання (стартовий)	За п'ять років
1	Оцінка "прямих" витрат суб'єктів малого підприємництва на виконання регулювання	0	0

2	Оцінка вартості адміністративних процедур для суб'єктів малого підприємництва щодо виконання регулювання та звітування	0	0
3	Сумарні витрати малого підприємництва на виконання запланованого регулювання	0	0
4	Бюджетні витрати на адміністрування регулювання суб'єктів малого підприємництва	75 682,32	378 411,60
5	Сумарні витрати на виконання запланованого регулювання	75 682,32	378 411,60

### **5. Розроблення коригуючих (пом'якшувальних) заходів для малого підприємництва щодо запропонованого регулювання**

У зв'язку із зменшенням кількості планових перевірок навантаження на суб'єктів господарювання зменшується, що і є пом'якшуючим заходом.

### **VII. Обґрунтування запропонованого строку дії регуляторного акта**

Строк дії регуляторного акта необмежений у часі, оскільки дія Закону 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 532 учасника 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, - не зміниться.

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.

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

Відстеження результативності регуляторного акта не потребує додаткових організаційних заходів і проводитиметься на підставі аналізу застосування норм цього регуляторного акта, як частини державного регулювання та нагляду за діяльністю суб'єктів господарювання.

Оцінка впровадження та виконання вимог цього регуляторного акта може бути здійснена під час відстежень його результативності.

Метод проведення відстеження результативності – статистичний.

Вид даних, за допомогою яких здійснюватиметься відстеження результативності – статистичний.

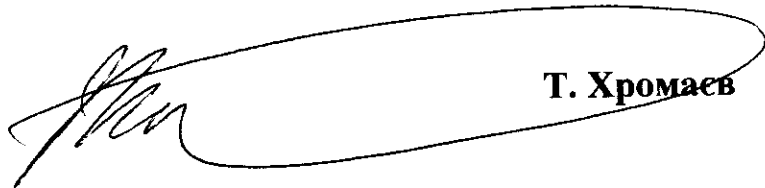
Базове відстеження результативності регуляторного акта здійснюватиметься через рік з дня набрання чинності проекту постанови шляхом опрацювання пропозицій від фізичних та юридичних осіб, які надходитимуть до зазначеного проекту постанови..

Повторне відстеження здійснюватиметься через два роки після набрання чинності постанови.

Періодичне відстеження здійснюватиметься раз на три роки, починаючи з дня виконання заходів з повторного відстеження шляхом порівняння показників із аналогічними показниками, що встановлені під час повторного відстеження.

Для відстеження результативності будуть використовуватися дані, отримані за результатами перевірок, проведених відповідним структурним підрозділом Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

Голова Комісії



Т. Хромаєв

## НОРМАТИВНЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ

НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ З ЦІННИХ ПАПЕРІВ  
ТА ФОНДОВОГО РИНКУ

## РІШЕННЯ

15.03.2018

м. Київ

№ 143

Про визнання таким, що втратило чинність, рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 05 листопада 2013 року № 2516

Зареєстроване в Міністерстві юстиції України від 05.04.2018 року за № 415/31867

Відповідно до пункту 38 частини другої статті 7 та пункту 13 статті 8 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні», підпункту 11 пункту 15 розділу I 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  
ВИРІШИЛА:**

1. Визнати таким, що втратило чинність, рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 05 листопада 2013 року № 2516 «Про затвердження

Положення про конкурс з визначення фондових бірж, на яких може здійснюватись публічне розміщення облігацій міжнародних фінансових організацій», зареєстроване в Міністерстві юстиції України 26 листопада 2013 року за № 2017/24549.

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

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

подання цього рішення на державну реєстрацію до Міністерства юстиції України;

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

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

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

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

Голова Комісії

Т. Хромаєв

## ПРЕС-СЛУЖБА КОМІСІЇ ПОВІДОМЛЯЄ

**ПОВІДОМЛЕННЯ  
про оприлюднення проекту  
нормативного акта**

Проект Рішення НКЦПФР «Про схвалення проекту постанови Кабінету Міністрів України «Про затвердження критеріїв, за якими оцінюється ступінь ризику від провадження господарської діяльності у сфері провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів), що підлягає ліцензуванню та визначається періодичність проведення планових заходів державного нагляду (контролю), Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку» розроблений з метою реалізації вимог Законів України «Про основні засади державного нагляду (контролю) у сфері господарської діяльності», «Про ліцензування видів господарської діяльності».

Проектом регуляторного акту визначаються критерії, за якими оцінюється ступінь ризику від провадження господарської діяльності у сфері провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів), що підлягає ліцензуванню та визначається періодичність проведення планових заходів державного нагляду (контролю).

Критеріями, за якими оцінюється ступінь ризику від провадження господарської діяльності у сфері провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів), що підлягає ліцензуванню, є:

обсяги, масштаб діяльності суб'єкта господарювання; фінансові показники діяльності суб'єкта господарювання; результати попередніх перевірок суб'єкта господарю-

вання порушень вимог законодавства на ринку цінних паперів в діяльності суб'єкта господарювання.

Пропозиції та зауваження до Проекту просимо надсилати поштою на адресу Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку: 01010, м. Київ, вул. Московська, 8, корп. 30 (департамент контролю-правової роботи Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку) та на електронну адресу: [kr-prof@nssmc.gov.ua](mailto:kr-prof@nssmc.gov.ua).

Проект оприлюднюється на офіційному сайті Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку - <http://www.nssmc.gov.ua/>.

Строк, протягом якого приймаються зауваження та пропозиції від фізичних та юридичних осіб, їх об'єднань, становить 30 робочих днів з дати оприлюднення Проекту.

Голова Комісії

Т. Хромаєв

**ІНФОРМАЦІЙНІ ПОВІДОМЛЕННЯ ТА  
НОВИНИ НКЦПФР  
НКЦПФР відновила, зупинила, скасувала обіг  
цінних паперів**

Згідно з розпорядженням уповноваженої особи Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, т.в.о. директора департаменту корпоративного управління та корпоративних фінансів, на підставі рішення Комісії від 10.11.2015 №1843 (зі змінами) та на підставі п. 2 розділу I Порядку скасування реєстрації випусків акцій, затвердженого рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 23.04.2013 року № 737,

Д/13/03/14334

01.06.2018

**Українська Асоціація  
Інвестиційного Бізнесу**

03680 м. Київ,

вул. Предславинська, 28, офіс 301

*Щодо розгляду зауважень*

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (далі - Комісія) на Ваш лист від 18.05.2018 р. вих. №80, зареєстрований в Комісії 18.05.2018 р., яким надано зауваження до проекту постанови Кабінету Міністрів України «Про затвердження критеріїв, за якими оцінюється ступінь ризику від провадження господарської діяльності у сфері провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів), що підлягає ліцензуванню, та визначається періодичність здійснення планових заходів державного нагляду (контролю) Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку (далі – проект Критеріїв), повідомляє наступне.

Комісією розглянуті надані Вами зауваження до пункту 3.1.4) проекту Критеріїв.

Слід зазначити, що підготовка проекту Критеріїв здійснювалася з урахуванням наявної в Комісії інформації щодо діяльності суб'єктів господарювання, що провадить діяльність з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами), з зазначеного питання проводились наради та обговорення структурними підрозділами Комісії, проект Критеріїв розглядався на засіданні Комітету з питань захисту прав інвесторів та правозастосування на фондовому ринку.

При розробці проекту Критеріїв розглядалось питання щодо можливості визначення критеріїв, в тому числі, з урахуванням кількості інститутів спільного інвестування з публічною пропозицією та/або недержавних пенсійних фондів в управлінні та кількістю фізичних осіб – інвесторів (учасників) таких фондів.

Разом з цим, на думку Комісії, критерієм ризику є саме обсяг активів, що перебуває в управлінні суб'єкта господарювання, що провадить діяльність з

активами), оскільки обсяг активів єдиного інституту спільного інвестування, який перебуває в управлінні суб'єкта господарювання, може бути значно більшими ніж обсяг активів декількох інститутів спільного інвестування з публічною пропозицією та/або недержавних пенсійних фондів.

Крім цього, відповідно до частини 1 статті 7 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні», основними завданнями Комісії є, серед іншого, захист прав інвесторів.

Відповідно до частини 2 статті 2 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок», інвесторами в цінні папери, окрім фізичних осіб, є також юридичні особи, резиденти і нерезиденти, які набули права власності на цінні папери з метою отримання доходу від вкладених коштів та/або набуття відповідних прав, що надаються власнику цінних паперів відповідно до законодавства.

З урахуванням вищевикладеного повідомляємо, що Комісією не враховано запропоновані Вами зауваження до пункту 3.1.4) проекту Критеріїв.

**Член Комісії**

**І. Назарчук**

УКРАЇНЬСЬКА АСОЦІАЦІЯ  
ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ  
*Саморегулювнена організація*



THE UKRAINIAN ASSOCIATION  
OF INVESTMENT BUSINESS  
*Self-regulation organization*

вул. Предславинська, 28  
03680, м. Київ, Україна  
Телефон/факс: (044) 528-72-66, 528-72-70  
E-mail: office@uaib.com.ua

28 Predslavinska Str.  
03680 Kyiv, Ukraine  
Phone/fax: 528-72 -66, 528-72-70  
E-mail: office@uaib.com.ua

Вих. № 17  
Від 18 травня 2018 року

Національна комісія з цінних паперів  
та фондового ринку

Українська асоціація інвестиційного бізнесу розглянула проект постанови Кабінету Міністрів України «Про затвердження критеріїв, за якими оцінюється ступінь ризику від провадження господарської діяльності у сфері провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів), що підлягає ліцензуванню та визначається періодичність проведення планових заходів державного нагляду (контролю), Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку», оприлюднений на сайті НКЦПФР 20.04.2018 року і надає зауваження до нього.

Додаток на 1 арк.

Перший заступник  
Генерального директора

О.Трипольська

17717  
1



## Пропозиції УАІБ

до проекту Критеріїв, за якими оцінюється ступінь ризику від провадження господарської діяльності у сфері провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів), що підлягає ліцензуванню та визначається періодичність здійснення планових заходів державного нагляду (контролю) **Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку (назі – Проект)**

№/п	Релакція Проекту	Пропозиції УАІБ до Проекту	Обґрунтування
	<p>3. До суб'єктів господарювання з високим ступенем ризику відносяться:</p> <p>...</p> <p>3.1.4) суб'єкти господарювання, що провадять діяльність з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами) - за розміром активів фондів, які знаходяться в його управлінні.</p>	<p>3.1.4) суб'єкти господарювання, що провадять діяльність з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами) за розміром активів фондів, які знаходяться в його управлінні, кількістю інститутів емісійного інвестування (ІСІ) з публічною пропозицією та/або недержавних пенсійних фондів в управлінні, кількістю фізичних осіб - інвесторів (учасників) таких фондів (якщо мають місце усі три ознаки).</p>	<p>Вражаємо, що активи в управлінні не можуть бути самостійним критерієм ризиковості в умовах їх відокремленого обліку і зберігання від активів суб'єкта господарювання, що провадять діяльність з управління активами (КУА), а інвестиційні ризики повністю несуть інвестори (учасники) фондів в управлінні, крім того, якщо суб'єкт господарювання належить до тих, хто має великий (одни з найбільших) обсяг активів в управлінні серед усіх, це ще не означає, що він сам по собі є великим та, відповідно, може нести високий ступінь ризику більш адекватним, на наш погляд, є комбіноване застосування – з урахуванням критеріїв <u>знаної</u> кількості фондів (ІСІ) з публічною пропозицією та НПФ в управлінні та значної кількості роздрібних (некваліфікованих) інвесторів-фізичних осіб таких фондів, якщо мають місце <u>усі</u> три ознаки, то КУА може бути віднесена до групи суб'єктів із високим ступенем ризику.</p>