

## **Аналіз регуляторного впливу до змін до Положення про порядок продажу в процесі приватизації на фондових біржах пакетів акцій акціонерних товариств**

### **1. Проблема, яку передбачається розв'язати шляхом державного регулювання**

З метою удосконалення Положення про порядок продажу в процесі приватизації на фондових біржах пакетів акцій акціонерних товариств затвердженого наказом Фонду державного майна України, Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку та Антимонопольного комітету України від 16.11.1998 № 2141/297/9, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 17.12.1998 за № 798/3238 (далі - Положення), Фонд державного майна України (ФДМУ) розробив проект наказу «Про затвердження змін до Положення про порядок продажу в процесі приватизації на фондових біржах пакетів акцій акціонерних товариств».

Зміни до Положення про порядок продажу в процесі приватизації на фондових біржах пакетів акцій акціонерних товариств розроблені з метою приведення у відповідність до Закону України «Про депозитарну систему України», до Закону України «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо спрощення умов ведення бізнесу (дерегуляція)», на підставі Закону України «Про приватизацію державного майна» та з метою підвищення заінтересованості інвесторів до об'єктів державної власності, зокрема шляхом зменшення біржового збору, підвищення конкурентоспроможності між фондовими біржами при наданні послуг з проведення таких аукціонів.

Відповідно до Закону України «Про депозитарну систему України» внесено зміни до пункту 2.3 розділу II Положення у зв'язку з тим, що акції мають виключно бездокументарну форму існування та змінено слово «зберігач» у всіх відмінках та числах словами «депозитарна установа» у відповідних відмінках та числах.

Відповідно до Закону України «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо спрощення умов ведення бізнесу (дерегуляція)» у пункті 6.7 розділу VI та пункті 6.5 розділу VI Положення встановлено, що відомості засвідчуються печаткою за наявності такої.

У Пункті 8.6 розділу VIII Положення змінено розмір біржового збору з фіксованого 1% на розмір - 0,1 відсотка від вартості придбаних акцій, але не менше 0,5 розміру мінімальної заробітної плати та не більше 60 розмірів мінімальних заробітних плат. Зазначені зміни запропоновані з метою підвищення заінтересованості інвесторів до об'єктів державної власності, зокрема шляхом зменшення біржового збору.

Тариф, який був встановлено на рівні 1% на сьогодні є застарілим та не відображає реальну тарифну базу.

Зменшення тарифу має позитивно вплинути на результати проведення аукціону: по-перше від цього безпосередньо виграють потенційні покупці, по-друге, це додатково може вплинути на вартість лоту в бік збільшення початкової ціни, що є позитивним для держави.

Абзацом першим пункту 6.8 розділу VI Положення пропонується збільшити час приймання та реєстрацію замовлень на придбання з двох на три робочі дні з метою надання більше часу для потенційних інвесторів на відповідні дії.

Таким чином, ФДМУ, АМКУ за ініціативи та участі НКЦПФР, проаналізувавши вищезазначені питання, розробили проект змін до Положення про порядок продажу в процесі приватизації на фондових біржах пакетів акцій акціонерних товариств.

### **2. Цілі державного регулювання**

Цілями державного регулювання є:  
проведення єдиної державної політики щодо упорядкованості функціонування фондового ринку;  
приведення у відповідність до існуючих нормативно-правових вимог;  
встановлення конкурентоспроможного та справедливого підходу до вимог до біржового збору;

встановлення більш привабливих умов для інвесторів, які можуть прийняти участь у заходах приватизації шляхом проведення їх на аукціонах фондових бірж у спосіб зменшення тарифних бар'єрів, та збільшення часу для реєстрації та приймання замовлень;  
 підвищення якості відповідних послуг, шляхом встановлення прозорої конкурентоспроможності;  
 підвищення прозорості при проведенні аукціонів приватизації на фондових біржах.

### **3. Визначення альтернативних способів досягнення зазначених цілей та аргументи щодо переваги обраного способу**

Під час розробки проекту регуляторного акта було розглянуто такі альтернативні способи досягнення визначених цілей:

#### ***1. Залишення існуючої на даний час ситуації без змін***

У разі залишення ситуації без змін, такі дії можуть привести до: відсутності конкурентоспроможності між фондовими біржами в частині прийняття участі у організації аукціонів, існування тарифів, які не корелюються з тарифами на подібні послуги, які надають фондові біржі, існування застарілих формулювань (не приведення у відповідність до законодавчих актів), зменшення зацікавлених осіб у прийнятті участі у аукціоні у зв'язку з існуючими тарифами та обмеженим часом на реєстрацію та приймання замовлень.

#### ***2. Прийняття наказу «Про затвердження змін до Положення про порядок продажу в процесі приватизації на фондових біржах пакетів акцій акціонерних товариств»***

Способом досягнення зазначених цілей, який обраний ФДМУ, АМКУ та НКЦПФР є затвердження змін до Положення про порядок продажу в процесі приватизації на фондових біржах пакетів акцій акціонерних товариств.

Перевагами зазначеного способу є досягнення цілей, визначених у пункті 2 цього Аналізу регуляторного впливу.

#### **4. Механізм, який застосовується для розв'язання проблеми, і відповідні заходи**

Механізмом, який застосовується для розв'язання проблеми, є встановлення конкурентоспроможного біржового збору, який є актуальним на сьогодні.

Принципами та способами досягнення цілей регулювання є:  
 регулювання, побудоване відповідно до принципів державної регуляторної політики;  
 відповідність регуляторного акта чинному законодавству;  
 рівність та невідворотність застосування регуляторного акту;  
 підтримання цілісності та стабільності ринку цінних паперів шляхом розробки та запровадження справедливих та рівних для всіх учасників стандартів та правил поведінки.

#### **5. Можливість досягнення визначених цілей у разі прийняття регуляторного акта**

##### ***Вплив зовнішніх факторів на дію регуляторного акта***

На дію регуляторного акта можуть вплинути зміни в чинному законодавстві, у разі встановлення додаткових вимог до проведення аукціонів приватизації на фондових біржах на рівні законів.

Позитивно на дію регуляторного акта може вплинути розвиток технологій, які забезпечать спрощення процедур проведення аукціонів та їх загальну організацію.

##### **Оцінка можливості впровадження та виконання вимог регуляторного акта**

Для впровадження та виконання вимог регуляторного акта органам державної влади не потрібно додаткових витрат з бюджету.

Позитивними факторами прийняття регуляторного акта є:

приведення у відповідність до існуючих нормативно-правових актів;

встановлення конкурентоспроможного та справедливого підходу до вимог до біржового збору;

встановлення більш привабливих умов для інвесторів, які можуть прийняти участь у заходах приватизації шляхом проведення їх на аукціонах фондових бірж шляхом зменшення надмірних тарифних бар'єрів, та збільшення часу для реєстрації та приймання замовлень;

підвищення якості відповідних послуг шляхом встановлення прозорості конкурентоспроможності;

підвищення прозорості при проведенні аукціонів приватизації на фондових біржах;

реалізація норм низки законодавчих актів України.

Негативні фактори у прийнятті регуляторного акта відсутні.

Державний контроль та нагляд за дотриманням вимог регуляторного акта здійснюється Фондом державного майна України.

## 6. Очікувані результати прийняття акта

Опис прогнозованих вигод та витрат від регулювання, яке запроваджується:

Сфера впливу	Вигоди	Витрати
Інтереси держави	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Реалізація державної політики на ринку приватизації.</li> <li>2. Стимулювання учасників до участі у аукціонах приватизації на фондових біржах .</li> <li>3. Реалізація норм низки законодавчих актів України.</li> <li>4. Забезпечення конкурентоспроможності під час організації аукціонів приватизації на фондових біржах.</li> <li>5. Забезпечення прозорості при організації аукціонів приватизації на фондових біржах.</li> <li>6. Потенційне збільшення надходжень до бюджету за рахунок збільшення вартості лоту у зв'язку із зменшенням супутніх витрат.</li> </ol>	Відсутні
Інтереси учасників фондового ринку	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Можливість конкурентоспроможної участі під час організації аукціонів приватизації на фондових біржах.</li> <li>2. Забезпечення впорядкованості діяльності фондових бірж.</li> <li>3. Встановлення мінімального тарифу, що надасть змогу покрити витрати пов'язані з проведенням аукціону у разі реалізації мікролотів.</li> </ol>	Витрати пов'язані з проведенням аукціону з приватизації на фондових біржах.

Інтереси громадян та інших осіб	<p>1. Збільшення зацікавленості у аукціонах приватизації на фондових біржах у зв'язку із зменшенням супутніх витрат (біржового збору).</p> <p>2. Більше часу для підготовки до такого аукціону.</p>	Витрати пов'язані з відрахуванням біржового збору, які стануть набагато меншими від існуючих.
---------------------------------	---	---

### 7. Строк дії акта

Строк дії регуляторного акта необмежений у часі.

### 8. Показники результативності акта

Виходячи з цілей державного регулювання, визначених у другому розділі даного Аналізу регуляторного впливу, 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 фондові біржі, які здійснюють діяльність з організації торгівлі на фондовому ринку згідно ліценції, виданої Комісією та на юридичних та фізичних осіб, які можуть прийняти участь у аукціонах пов'язаних з приватизацією на фондових біржах.

3) *Розмір коштів і час, що витрачатимуться суб'єктами господарювання та/або фізичними особами, пов'язаними з виконанням вимог регуляторного акта* – реалізація проекту наказу не потребує додаткових матеріальних та інших витрат суб'єктів господарювання.

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 ФДМУ.

### 9. Заходи, за допомогою яких буде здійснюватись відстеження результативності акта

Відстеження результативності буде здійснено шляхом обробки зведених даних щодо кількості скарг та пропозицій від зацікавлених осіб.

Базове відстеження результативності вищезазначеного регуляторного акта буде здійснюватись до дати набрання чинності цим актом шляхом збору пропозицій і зауважень та їх аналізу.

Повторне відстеження планується здійснити через один рік після набуття чинності регуляторним актом, в результаті якого відбудеться порівняння показників базового та повторного обстеження. У разі надходження пропозицій та зауважень, які заслуговують на увагу, або виявлення нерегульованих та проблемних питань, у разі необхідності вони будуть обговорені, з метою внесення відповідних змін до цього рішення.

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

**Голова Фонду**

**І. Білоус**