**Аналіз впливу регуляторного акта**

**до проекту рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку «Про внесення змін до Положення про склад та структуру активів інституту спільного інвестування»**

**І. Визначення проблеми**

Вагому роль у розвитку корпоративного сектору відіграють інституційні інвестори, а саме інститути спільного інвестування (далі – ІСІ), зокрема, венчурні ІСІ.

В умовах існуючої ринкової економіки, дефіциту власних коштів та низької кредитної активності комерційних банків альтернативним джерелом фінансування розвитку українського бізнесу може стати венчурний капітал. Венчурні інвестиції на сучасному етапі є необхідними для успішного розвитку економіки України і можуть виступати джерелом формування капіталу підприємств.

Венчурний бізнес сприяє якісним змінам у структурі виробничих сил суспільства та суттєво впливає на виробничі відносини. Зокрема, цей бізнес підтримує малий та середній бізнес, забезпечивши симбіоз знань, фінансів та управління.

В Україні на сьогодні зареєстровано 1131 ІСІ, з них – понад 1023 венчурних фондів, управління активами яких здійснюють близько 297 КУА. Необхідно зазначити, що інвестування у цінні папери венчурних ІСІ має ряд податкових переваг порівняно з безпосередніми інвестиціями у цінні папери або об’єкти нерухомості.

Найбільш привабливим на сьогодні, зважаючи на особливості венчурних ІСІ (в частині фінансування, залучення боргових зобов’язань до складу активів фонду, їх адміністрування, податкового режиму) є саме залучення венчурних фондів до вторинного ринку боргових зобов’язань. Зазначене також підтверджується надходженням численних запитів від компаній з управління активами венчурних ІСІ, а також суб’єктів господарювання, фінансування діяльності яких здійснюється через зазначені фонди, в частині збільшення долі такого активу, як право вимоги за кредитними договорами банків.

Проектом регуляторного акта значно розширено коло контрагентів компанії з управління активами за договором відступлення права вимоги за кредитними договорами банків, а саме юридичних осіб, за умови здійснення оцінки придбаного права вимоги за оціночною вартістю, що визначається з дотриманням вимог законодавства про оцінку майна, майнових прав та професійну оціночну діяльність в Україні, зокрема з урахуванням ризиків невиконання боржником своїх зобов’язань. При цьому, повністю виключено можливість включення до складу активів венчурного фонду права вимоги за кредитними договорами, укладеними банком з фізичною особою, з метою уникнення виконання КУА не притаманної їй колекторської діяльності.

Абзацом другим частини четвертої статті 48 Закону України «Про інститути спільного інвестування» (далі - Закон) встановлено, що венчурний фонд має право надавати кошти у позику. Позики за рахунок коштів венчурного фонду можуть надаватися тільки юридичним особам, за умови що не менш як 10 відсотків статутного капіталу відповідної юридичної особи належить такому венчурному фонду.

Таким чином, умовою надання позики венчурним фондом (позикодавцем) юридичній особі (позичальнику) є належність 10 відсотків статутного капіталу такої юридичної особи цьому венчурному фонду.

Також проект регуляторного акта передбачає забезпечення належності венчурному фонду частки в юридичній особі – позичальнику в розмірі 10 відсотків її статутного капіталу не тільки під час надання позики, а і протягом всього строку дії договору позики.

Запровадження зазначеної норми покликане насамперед забезпеченням стимулювання більш ефективного, ніж надання коштів в позику, використання наявних фінансових ресурсів венчурних фондів. А в разі укладення договорів позики – таке боргове зобов’язання є забезпеченим завдяки належності (не тільки в момент укладання договору а й протягом строку його дії) венчурному фонду долі корпоративних прав юридичної особи - позичальника в обсязі не менш як 10 відсотків.

Для вирішення проблемних питань Комісією розроблено відповідні зміни до 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 (із змінами) (далі – Положення).

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 |  |

Самостійно фондовий ринок не може вирішити зазначені нагальні проблеми, ринковий механізм діє неефективно, тому існують підстави для державного втручання через прийняття законодавчих актів та активну політику, спрямовану на врегулювання проблемних питань функціонування фондового ринку.

Діючий регуляторний акт наразі лишає врегулювання проблемних питань невирішеним, оскільки окремі вимоги, в частині залучення та ефективного використання венчурними ІСІ фінансових ресурсів, зокрема прав вимоги за кредитними договорами банків, потребують удосконалення та є недостатніми для діючих механізмів фондового ринку.

**ІІ. Цілі державного регулювання**

Основними цілями прийняття проекту регуляторного акта є:

запровадження норми що забезпечить більш ефективне, ніж надання коштів в позику, використання наявних фінансових ресурсів венчурних фондів;

значне збільшення обсягу залучення такого фінансового активу як право вимоги за рахунок розширення кола контрагентів КУА за договором відступлення прав вимоги, а саме - юридичних осіб;

встановлення обмеження щодо включення до складу активів венчурного фонду права вимоги за кредитними договорами укладеними банком з фізичною особою, з метою уникнення виконання КУА не притаманної їй колекторської діяльності;

впровадження рівних умов, в частині дотримання вимог законодавства про оцінку майна, майнових прав та професійну оціночну діяльність в Україні, щодо проведення незалежної оцінки права вимоги за зобов’язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції.

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

1. Визначення альтернативних способів

|  |  |
| --- | --- |
| **Вид альтернативи** | **Опис альтернативи** |
| **Альтернатива 1** | Відсутність регулювання. Залишити законодавче регулювання на існуючому рівні. |
| **Альтернатива 2** | Розроблення проекту регуляторного акта, а саме внесення відповідних змін до Положення про склад та структуру активів інституту спільного інвестування в частині:  стимулювання більш ефективного, ніж надання коштів в позику, використання наявних фінансових ресурсів венчурних фондів;  збільшення обсягу залучення такого фінансового активу як право вимоги за рахунок розширення кола контрагентів КУА за договором відступлення прав вимоги, а саме юридичних осіб;  встановлення обмеження щодо включення до складу активів венчурного фонду права вимоги за кредитними договорами укладеними банком з фізичною особою, з метою уникнення виконання КУА не притаманної їй колекторської діяльності;  впровадження рівних умов щодо проведення незалежної оцінки права вимоги за зобов’язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції. |

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. | Відсутні. |
| **2. Розробка проекту нормативно-правового акту** | Забезпечення дієвого регулювання з боку Комісії в частині:  стимулювання ефективного та сталого розвитку венчурних ІСІ;  ефективного використання наявних фінансових ресурсів венчурних фондів як наслідок значне поліпшення інвестиційного клімату в Україні та сприяння економічному розвитку в цілому, в тому числі підтримці малого та середнього бізнесу;  зменшення соціальної напруги в суспільстві, яка може виникнути в результаті виконання КУА не притаманної їй колекторської діяльності шляхом унеможливлення здійснення нею такої діяльності;  впровадження рівних умов, в частині дотримання вимог законодавства про оцінку майна, майнових прав та професійну оціночну діяльність в Україні, під час придбання до складу активів венчурних ІСІ прав вимоги за зобов’язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції. | Відсутні. |

Оцінка впливу на сферу інтересів громадян (інвесторів)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Вид альтернативи** | **Вигоди** | **Витрати** |
| **1. Відсутність регулювання** | Відсутність витрат. | Відсутність витрат. |
| **2. Розробка проекту нормативно-правового акту** | Захист прав інвесторів ІСІ, оскільки регуляторний акт дозволяє знизити ризики в діяльності ІСІ шляхом підвищення ефективного використання наявних фінансових ресурсів венчурних фондів - збільшення обсягу отриманих від операцій з такими фінансовими ресурсами доходів, і як наслідок збільшення коштів, отриманих інвесторами венчурних ІСІ. | Відсутність витрат. |

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 процедурою придбання до складу активів кожною КУА права вимоги за одним зобов’язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції, складають, **632850,25 грн.\*** |
| **2. Розробка проекту нормативно-правового акту** | Стимулювання сталого розвитку венчурних ІСІ;  ефективне використання наявних фінансових ресурсів венчурних фондів як наслідок - значне поліпшення інвестиційного клімату в Україні, сприяння економічному розвитку в цілому, в тому числі малого та середнього бізнесу;  унеможливлення здійснення КУА не притаманної їй колекторської діяльності. | Витрати, пов’язані з процедурою придбання до складу активів кожною КУА права вимоги за одним зобов’язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції, складають, **489696,25 грн.\*\***  Зменшення витрат складає **143154 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 мають бути досягнуті повною мірою, а саме:  стимулювання ефективного та сталого розвитку венчурних ІСІ;  забезпечення ефективного використання наявних фінансових ресурсів венчурних фондів як наслідок - значне поліпшення інвестиційного клімату в Україні, сприяння економічному розвитку в цілому, в тому числі малого та середнього бізнесу;  зменшення соціальної напруги в суспільстві, яка може виникнути в результаті виконання КУА не притаманної їй колекторської діяльності шляхом унеможливлення здійснення нею такої діяльності;  впровадження рівних умов, в частині дотримання вимог законодавства про оцінку майна, майнових прав та професійну оціночну діяльність в Україні, під час придбання до складу активів венчурних ІСІ прав вимоги за зобов’язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції. |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 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. Збільшення долі врегульованих в досудовому порядку спорів між суб’єктами господарювання, за зобов’язаннями, що виникли внаслідок здійснення кредитних операцій.  Для громадян – захист прав інвесторів венчурних ІСІ, завдяки підвищенню ефективного використання наявних фінансових ресурсів венчурних ІСІ як наслідок збільшення обсягу отриманих від операцій з такими фінансовими ресурсами доходів, а відтак збільшення коштів, отриманих інвесторами венчурних ІСІ.  Для учасників фондового ринку - ефективне використання наявних фінансових ресурсів венчурних фондів сприяє поліпшенню інвестиційного клімату в Україні та економічному розвитку в цілому, в тому числі малого та середнього бізнесу; збільшенню довіри до фондового ринку з боку інвесторів (зростання обсягів інвестування, збільшення кількості інвесторів);  унеможливлення здійснення КУА не притаманної їй колекторської діяльності; впровадження рівних умов, в частині дотримання вимог законодавства про оцінку майна, майнових прав та професійну оціночну діяльність в Україні, під час придбання до складу активів венчурних ІСІ прав вимоги за зобов’язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції. | Додаткове навантаження на працівників НКЦПФР відсутнє. | Стимулювання розвитку фондового ринку через прийняття законодавчих актів вбачається найбільш ефективним та результативним, оскільки сприятиме системному вирішенню існуючих проблем функціонування фондового ринку.  Підвищення довіри внутрішнього інвестора – населення, інституціональних інвесторів та іноземних інвесторів до фінансових інструментів національного фондового ринку призведе до збільшення інвестицій в економіку України. |
| **Відсутність регулювання** | Для держави розвиток фондового ринку (хоча і дуже повільний) та відсутність видатків на реалізацію.  Для учасників фондового ринку вигоди відсутні.  Для громадян вигоди відсутні. | Дуже тривалий та невизначений час для реалізації.  Відсутність впевненості щодо вирішення проблем. Неотримані 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. |

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

Механізмом, який застосовується для розв’язання проблем, зазначених у розділі 1 Аналізу регуляторного впливу, є прийняття рішення НКЦПФР «Про внесення змін до Положення про склад та структуру активів інституту спільного інвестування».

Вищезазначений нормативно-правовий акт буде змінено, з урахуванням практики застосування цього нормативно-правового акта, а саме:

проектом регуляторного акта значно розширено коло контрагентів компанії з управління активами за договором відступлення права вимоги за кредитними договорами банків, а саме юридичних осіб, за умови здійснення оцінки придбаного права вимоги за оціночною вартістю, що визначається з дотриманням вимог законодавства про оцінку майна, майнових прав та професійну оціночну діяльність в Україні, зокрема з урахуванням ризиків невиконання боржником своїх зобов’язань;

повністю виключено можливість включення до складу активів венчурного фонду права вимоги за кредитними договорами укладеними банком з фізичною особою, з метою уникнення виконання КУА не притаманної їй колекторської діяльності;

також проект регуляторного акта передбачає забезпечення належності венчурному фонду частки в юридичній особі – позичальнику в розмірі 10 відсотків її статутного капіталу не тільки під час надання позики, а і протягом всього строку дії договору позики.

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 учасників фондового ринку, на яких розповсюджується дія даного регуляторного акта, 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.

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 09.08.2018 по 12.10.2018.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Порядковий номер | Вид консультації | Кількість учасників консультацій, осіб | Основні результати консультацій |
| 1 | 09.08.2018 відбулося засідання Комітету з питань функціонування інституційних інвесторів та інформаційної політики Комісії | 12 | Було здійснено обговорення проекту регуляторного акту та членами комітету. За результатами обговорення надано пропозиції та зауваження до проекту з метою його доопрацювання. |
| 2 | 10.09.2018 та 04.10.2018 проведено узгоджувальні наради з представниками Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг. | 9 | Проект регуляторного акта повторно обговорювався на засіданні комітету та у зв’язку із надходженням нових пропозицій та необхідністю його доопрацювання в частині застосування вимог частини четвертої статті 48 Закону України «Про інститути спільного інвестування».  Також, під час доопрацювання проекту регуляторного акта виникла необхідність його узгодження з Національною комісією, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг щодо умов залучення до складу активів венчурного ІСІ прав вимоги. |
| 3 | 12.10.2018 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 **632850,25 грн/489696,25 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 | 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 |
| 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) - (оцінка права вимоги за одним зобов’язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції). | 982 грн.  (вартість, здійсненої банком, оцінки права вимоги за одним зобов’язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції) (за відсутності регулювання).  8 год. *(час, який витрачається оцінювачем банку* Х 122,72 грн. *(вартість 1 години роботи, виходячи з розрахунку 20250 грн на міс.)* = **982** грн | 500 грн.  (середній розмір плати за послугу, пов’язану з необхідністю проведення оцінювачем незалежної оцінки права вимоги за одним зобов’язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції (в разі здійснення регулювання).  *(середня вартість оцінки складає 500 грн.)* |
| 14 | Разом, гривень | **90,63** грн. *(рядок 9)* + **815,67**  грн. *(рядок 10)* + 181**,26** грн. *(рядок 11)* + 0,00 грн. *(рядок 12)* + **982** грн. *(рядок 13)* *=* **2069,56 грн.**\* | **90,63** грн. *(рядок 9)* + 815**,67**  грн. *(рядок 10)* + 181**,26** грн. *(рядок 11)* + 0,00 грн. *(рядок 12)* + **500** грн. *(рядок 13)* *=* ***1587*,56грн.**\* |
| 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** | 2069,56грн. *(рядок 14)* Х 297  товариств *(рядок 15)* = **614659 грн.\*** | 1587,56грн. *(рядок 14)* Х 297  товариств *(рядок 15)* = **471505 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 придбання до складу активів кожною КУА права вимоги за одним зобов’язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції (до регулювання/після регулювання).*

*\*\*Витрати, пов’язані з поточним адмініструванням процедури придбання до складу активів кожною КУА права вимоги за одним зобов’язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції (незмінні як до так і після регулювання).*

VІІ. Обґрунтування запропонованого строку дії регуляторного акта

Строк дії регуляторного акта необмежений у часі, оскільки дія Положення 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 КУА, згідно ліцензій, виданих Комісією, які управляють активами 1023 венчурних ІСІ.

*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) Загальна кількість укладених КУА договорів відступлення права вимоги* (за даними звітності).

5) *Кількість укладених КУА договорів відступлення права вимоги з іншими ніж банки контрагентами* (в результаті дії зазначеного регуляторного акта) (за даними звітності).

*6) Відсоток укладених КУА договорів відступлення права вимоги з іншими контрагентами від загальної кількості укладених договорів* (за даними звітності).

*7) 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.

Т.в.о. Голови Комісії І. Назарчук

Горела М.В. 280 88 93