**Аналіз впливу регуляторного акта**

до проєкту рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку «Про затвердження Змін до деяких нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (щодо припинення інститутів спільного інвестування)»

**І. Визначення проблеми**

Проєкт рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (далі – Комісія) «Про затвердження Змін до деяких нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (щодо припинення інститутів спільного інвестування)» (далі – Проєкт рішення) розроблено відповідно до статей 39, 40, 46 та 47 Закону України «Про інститути спільного інвестування» з метою вирішення проблемних питань, пов’язаних з наявністю в активах інститутів спільного інвестування – пайових та корпоративних фондів (далі – Фонди), що перебувають в процесі ліквідації, цінних паперів щодо яких в системі депозитарного обліку встановлено відповідні обмеження, а також удосконалення та оптимізації відповідних нормативно-правових актів, що регулюють питання припинення Фондів в частині контролю за перебігом процедури припинення таких Фондів на всіх її етапах, шляхом внесення відповідних змін до Положення про порядок припинення корпоративного інвестиційного фонду, затвердженого рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 19.11.2013 року № 2606, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 17.12.2013 року за № 2133/24665 (далі – Положення 2606), та Положення про порядок припинення пайового інвестиційного фонду, затвердженого рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 19.11.2013 року № 2605, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 17.12.2013 року за № 2128/24660 (далі – Положення 2605).

Вищевказаними нормативно-правовими актами встановлено граничний строк розрахунків з учасниками Фондів, що перебувають в процесі ліквідації, та який не повинен перевищувати одного календарного року з дати прийняття рішення про ліквідацію Фонду.

Станом на 10 квітня 2020 року в Україні (за даними вебсайту УАІБ ) здійснюють діяльність 1329 інститутів спільного інвестування (далі - ІСІ), активами яких управляють 274 компанії з управління активами (далі - КУА) (ці показники зі звітів, що надані КУА), понад третини цих КУА стикаються з проблемою завершення процедури ліквідації ІСІ та здійснення розрахунків з учасниками таких ІСІ у встановлені нормативно-правовими актами терміни, оскільки до складу активів цих ІСІ входять цінні папери, щодо яких в системі депозитарного обліку встановлено обмеження на підставі судового рішення або рішення уповноваженого законом державного органу чи його посадової особи, або рішення Комісії, прийнятого на вимогу уповноваженого законом державного органу або його посадової особи, або у зв’язку з настанням термінів та строків погашення боргових цінних паперів, встановлених рішенням про емісію/проспектом цінних паперів, та невиконанням емітентом боргових цінних паперів своїх зобов’язань (невиплата доходу за цінними паперами, непогашення цінних паперів, у тому числі невиплата частини чи повної номінальної вартості цінних паперів) чи перебуванням емітента в процесі ліквідації, строк якої перевищує строк ліквідації Фондів). Тобто такі активи заблоковано і неможливо завершити розрахунки з учасниками за зобов’язаннями Фондів.

Так 01.08.2012 року профільним Комітетом Комісії було розглянуто та погоджено запропонований Українською асоціацією інвестиційного бізнесу (далі – УАІБ) механізм вирішення проблеми щодо ліквідації ІСІ, в активах яких знаходяться цінні папери, обіг яких обмежено. Зауважуємо, що УАІБ було підготовлено відповідне роз’яснення для компаній з управління активами щодо дій, спрямованих на врегулювання питанняреалізації цінних паперів, обіг яких зупинено та які знаходяться в портфелях Фондів, що ліквідуються. В разі надходження документів від ліквідаційної комісії зазначеного Фонду, такі документи підлягають попередньому аналізу відповідними структурними підрозділами Комісії з подальшим їх винесенням на розгляд на засідання профільного Комітету та Комісії з метою прийняття остаточного рішення.

З метою вирішення зазначених проблемних питань Проєктом рішення запроваджується механізм здійснення розрахунків з учасниками Фонду до реалізації (розподілу)/погашення протягом строку ліквідації Фонду цінних паперів, що входять до складу активів Фонду, та щодо яких в системі депозитарного обліку встановлено відповідні обмеження, за умови письмової згоди всіх учасників таких Фондів на здійснення цих розрахунків.

Проєкт рішення передбачає, здійснення ліквідаційною комісією всіх необхідних заходів, передбачених запровадженим механізмом проведення розрахунків з учасниками Фонду.

Також, з метою здійснення Комісією контролю перебігу процесу ліквідації Фондів від самого початку такої процедури Проєктом рішення передбачено додання до повідомлення Комісії копії звіту про фінансовий стан Фонду, складеного станом на кінець робочого дня, що передує дню прийняття рішення про ліквідацію Фонду, засвідченої підписом голови ліквідаційної комісії; копії довідки про вартість чистих активів Фонду, розрахованої на кінець робочого дня, що передує дню прийняття рішення про ліквідацію Фонду, засвідченої підписом голови ліквідаційної комісії.

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 |  |

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

Діючі регуляторні акти залишають невирішеними проблемні питання, оскільки вимоги, що існують при припиненні фондів потребують удосконалення, приведення до новел законодавства та є недостатніми для діючих механізмів фондового ринку.

**ІІ. Цілі державного регулювання**

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

збереження прав учасників Фондів у разі припинення фонду у розрахунках при ліквідації фонду.

**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 Положення 2606 і Положення 2605 сприятиме удосконаленню процедури припинення фондів та розрахунків з їх учасниками при ліквідації. |

1. Оцінка вибраних альтернативних способів досягнення цілей

Оцінка впливу на сферу інтересів держави

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Вид альтернативи** | **Вигоди** | **Витрати** |
| **1.Відсутність регулювання** | Відсутні. | Залишення невирішених проблемних питань. |
| **2. Розробка проекту нормативно-правового акту** | 1. Реалізація державної політики на фондовому ринку, шляхом приведення Положення 2606 і Положення 2605 до вимог законодавства.  2. Вдосконалення процедури припинення, ліквідації фондів та розрахунків з їх учасниками, а також організаційних заходів, які необхідно здійснити для підготовки та проведення ліквідації фондів. | Відсутні. |

На сферу інтересів громадян (інвесторів – учасників фондів)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Вид альтернативи** | **Вигоди** | **Витрати** |
| **1.Відсутність регулювання** | Відсутні. | Відсутні. |
| **2. Розробка проекту нормативно-правового акту** | Удосконалення та оптимізація відповідних нормативно-правових актів, що регулюють питання припинення Фондів в частині контролю за перебігом процедури припинення таких Фондів на всіх етапах. | Відсутні. |

Оцінка впливу на сферу інтересів суб’єктів господарювання

Під дію регулювання підпадають більше 274 КУА.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показник** | **Середні** | **Малі** | **Мікро** | **Разом** |
| **Кількість суб’єктів господарювання, що підпадають під дію регулювання, одиниць** | 0 | 274 | 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 підготовкою 1-го пакету документів  та інформації для скасування випусків/виключення з реєстру відомостей про фонд ліквідаційною комісією або уповноваженим органом КУА документів складають **285 998,46 грн.\*** |
| **2. Розробка проекту нормативно-правового акту** | При незначному збільшенні навантаження для підготовки додаткових документів і інформації, удосконалення заходів з припинення ІСІ, покращення вирішення питань розрахунків з учасниками фондів. | Витрати, пов’язані з оприлюдненням 1-го пакету документів  та інформації для скасування випусків/виключення з реєстру відомостей про фонд ліквідаційною комісією або уповноваженим органом КУА складають **422 154,54** **грн.\*\***  Збільшення витрат складає **136 156, 08 грн.\*\*\*** |

\* Витрати (за відсутності регулювання).

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

\*\*\*Збільшення 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 компаній з управління активами – незначне збільшення навантаження під час підготовки документів  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 ІСІ (хоча і дуже повільний) та відсутність видатків на реалізацію.  Для компаній з управління активами вигоди відсутні.  Для громадян вигоди відсутні. | Дуже тривалий та невизначений час для реалізації.  Відсутність впевненості щодо вирішення проблем. Недоотримані інвестиції при ліквідації фондів учасниками (фізичними та юридичними особами). | 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 діючих нормативно-правових актів Комісії дозволить досягти цілей прийняття регуляторного акту, а саме удосконалити та оптимізувати процедуру ліквідації фондів за рахунок незначного збільшення часових та грошових ресурсів при виконанні ліквідаційною комісією обов’язкових процедур запропонованого механізму розрахунків з учасниками Фондів. | На дію регуляторного акта можуть вплинути зміни в чинному законодавстві. |
| **Відсутність регулювання** | Відмова від зазначеної альтернативи обумовлена необхідністю дотримання вимог законодавства в частині припинення фондів. | **Х** |

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

Відповідно до Проєкту рішення з дати прийняття рішення про ліквідацію Фонду винагорода компанії з управління активами не нараховується. Зазначена норма є аналогією відповідної норми Положення 2605.

Так, чинними положеннями передбачено здійснення ліквідаційною комісією, у день прийняття рішення про ліквідацію Фонду, письмового повідомлення щодо прийнятого рішення про ліквідацію Фонду.

Для здійснення Комісією контролю перебігу процесу ліквідації Фондів від самого початку такої процедури Проєктом рішення передбачено додання до повідомлення Комісії документів, які, відповідно до чинних Положень, подаються для скасування реєстрації випуску (випусків) цінних паперів Фонду, проспекту (проспектів) емісії цінних паперів Фонду та анулювання свідоцтва (свідоцтв) про реєстрацію випуску (випусків) цінних паперів Фонду, а саме: копії звіту про фінансовий стан Фонду, складеного станом на кінець робочого дня, що передує дню прийняття рішення про ліквідацію Фонду та копії довідки про вартість чистих активів Фонду, розрахованої на кінець робочого дня, що передує дню прийняття рішення про ліквідацію Фонду, засвідчених підписом голови ліквідаційної комісії.

доходу за цінними паперами, непогашення цінних паперів, у тому числі невиплата частини чи повної номінальної вартості цінних паперів) чи перебуванням емітента в процесі ліквідації, строк якої перевищує строк ліквідації Фондів). Тобто такі активи заблоковано і неможливо завершити розрахунки з учасниками за зобов’язаннями Фондів.

З метою вирішення проблеми завершення процедури ліквідації Фондів та здійснення розрахунків з учасниками таких Фондів у встановлені нормативно-правовими актами терміни, у зв’язку наявністю у складі активів цих Фондів цінних паперів, щодо яких в системі депозитарного обліку встановлено обмеження на підставі судового рішення або рішення уповноваженого законом державного органу чи його посадової особи, або рішення Комісії, прийнятого на вимогу уповноваженого законом державного органу або його посадової особи, або у зв’язку з настанням термінів та строків погашення боргових цінних паперів, встановлених рішенням про емісію/проспектом цінних паперів, та невиконанням емітентом боргових цінних паперів своїх зобов’язань (невиплата доходу за цінними паперами, непогашення цінних паперів, у тому числі невиплата частини чи повної номінальної вартості цінних паперів) чи перебуванням емітента в процесі ліквідації, строк якої перевищує строк ліквідації Фондів), Проєктом рішення запроваджується механізм здійснення розрахунків з учасниками Фондів до реалізації (розподілу)|/погашення протягом строку ліквідації Фонду цінних паперів, що входять до складу активів Фондів, та щодо яких в системі депозитарного обліку встановлено відповідні обмеження, за умови письмової згоди всіх учасників таких Фондів на здійснення цих розрахунків.

Запровадження вищевказаного механізму передбачає здійснення ліквідаційною комісією всіх необхідних заходів для проведення таких розрахунків, а саме:

Проєктом рішення Повідомлення про розрахунки доповнено інформацією щодо можливості здійснення розрахунків з учасниками Фонду без реалізації (розподілу)/погашення протягом строку ліквідації Фонду цінних паперів, що входять до складу активів Фонду, та обліковуються за нульовою вартістю та щодо яких в системі депозитарного обліку встановлено відповідні обмеження на підставі судового рішення або рішення уповноваженого законом державного органу чи його посадової особи, або рішення Комісії, прийнятого на вимогу уповноваженого законом державного органу або його посадової особи, або у зв’язку з настанням термінів та строків погашення боргових цінних паперів, встановлених рішенням про емісію/проспектом цінних паперів, та невиконанням емітентом боргових цінних паперів своїх зобов’язань (невиплата доходу за цінними паперами, непогашення цінних паперів, у тому числі невиплата частини чи повної номінальної вартості цінних паперів) чи перебуванням емітента в процесі ліквідації, строк якої перевищує строк ліквідації Фонду (в разі їх наявності в активах Фонду), - за умови письмової згоди всіх учасників Фонду щодо здійснення таких розрахунків; інформацією про місце, дату та час оформлення документа, що містить письмову згоду всіх учасників Фонду щодо здійснення таких розрахунків.

У разі якщо до складу активів Фонду входять цінні папери, щодо яких в системі депозитарного обліку встановлено відповідні обмеження (крім цінних паперів зазначених у попередньому абзаці), ліквідаційна комісія може звернутися з клопотанням до Комісії для розгляду питання реалізації таких активів або проведення розрахунків з учасниками Фонду іншими, ніж кошти, активами.

Протягом п'ятнадцяти робочих днів з дати складання звіту про ліквідацію Фонду подає до Комісії документи для скасування реєстрації випуску (випусків) цінних паперівакцій Фонду, проспекту (проспектів) емісії акцій Фонду та анулювання свідоцтва (свідоцтв) про реєстрацію випуску (випусків) акцій Фонду.

При цьому, Проєктом рішення передбачено виключення з переліку документів, що подаються для скасування реєстрації випуску (випусків) цінних паперів Фонду, проспекту (проспектів) емісії цінних паперів Фонду та анулювання свідоцтва (свідоцтв) про реєстрацію випуску (випусків) цінних паперів Фонду, таких документів:

копій публікацій про втрату оригіналу (дублікату) свідоцтва (свідоцтв) про реєстрацію випуску (випусків) цінних паперів Фонду;

копій публікацій про втрату оригіналу(ів) (дублікату(ів)) проспекту (проспектів) емісії ) цінних паперів Фонду, змін до нього (них) або оригіналу інформації про випуск (випуски) цінних паперів та змін до неї (у разі її реєстрації);

копії балансу Фонду, затвердженого на дату прийняття рішення про ліквідацію Фонду, засвідчену підписами голови ліквідаційної комісії та уповноваженої особи аудитора (аудиторської фірми);

копії довідки про вартість чистих активів Фонду, затвердженої на дату прийняття рішення про ліквідацію Фонду, засвідчену підписом голови ліквідаційної комісії.

Водночас перелік документів на скасування доповнено наступними документами:

довідкою, складеною в довільній формі, засвідченою підписом голови ліквідаційної комісії, яка містить інформацію щодо втрати вищевказаних оригіналів;

копією(ями) документу(ів), що підтверджує(ють) згоду всіх учасників Фонду на здійснення розрахунків з такими учасниками до реалізації (розподілу) цінних паперів/погашення боргових цінних паперів, що входять до складу активів Фонду, та обліковуються за нульовою вартістю та щодо яких в системі депозитарного обліку встановлено відповідні обмеження на підставі судового рішення або рішення уповноваженого законом державного органу чи його посадової особи, або рішення Комісії, прийнятого на вимогу уповноваженого законом державного органу або його посадової особи, або у зв’язку з настанням термінів та строків погашення боргових цінних паперів, встановлених рішенням про емісію/проспектом цінних паперів, та невиконанням емітентом боргових цінних паперів своїх зобов’язань (невиплата доходу за цінними паперами, непогашення цінних паперів, у тому числі невиплата частини чи повної номінальної вартості цінних паперів) чи перебуванням емітента в процесі ліквідації, строк якої перевищує строк ліквідації Фонду (за наявності таких цінних паперів в активах Фонду);

копією звіту про фінансовий стан Фонду, складеного на кінець робочого дня, що передує дню початку здійснення розрахунків з учасниками Фонду, затвердженого на дату здійснення розрахунків з учасниками Фонду засвідчену підписом голови ліквідаційної комісії;

копією довідки про вартість чистих активів Фонду, складеної на кінець робочого дня, що передує дню початку здійснення розрахунків з учасниками Фонду, затвердженої на дату здійснення розрахунків з учасниками Фонду, засвідчену підписом голови ліквідаційної комісії Фонду;

довідкою про стан рахунку в цінних паперах Фонду в Центральному депозитарії станом на дату складання звіту про результати ліквідації Фонду, видану Центральним депозитарієм;

довідкою банку, в якому відкрито поточний рахунок Фонду, про залишок коштів на рахунку станом на дату складання звіту про результати ліквідації Фонду;

довідкою про склад та розмір витрат ліквідаційної комісії та інших витрат, що понесені в процесі ліквідації Фонду, складеною в довільній формі, станом на дату складання звіту про результати ліквідації Фонду.

Проєктом рішення не обмежується термін усунення ліквідаційною комісією, зазначених у відмові порушень та повторного подання до Комісії пакету документів для скасування, а також передбачена можливість повернення Комісією всіх поданих документів на доопрацювання за письмовим зверненням заявника. Встановлення зазначеної норми обумовлено практикою її застосування. Так, окремі суттєві порушення (не технічного характеру), ліквідаційна комісія не в змозі усунути протягом встановленого строку. При цьому, терміни повторного подання поглинаються загальним строком проведення процедури ліквідації Фонду.

Після зняття в системі депозитарного обліку щодо цінних паперів, які входять до складу активів Фонду, обмежень, які було встановлено на підставі судового рішення або рішення уповноваженого законом державного органу чи його посадової особи, або рішення Комісії, прийнятого на вимогу уповноваженого законом державного органу або його посадової особи, або у зв’язку з настанням термінів та строків погашення боргових цінних паперів, встановлених рішенням про емісію/проспектом цінних паперів, та невиконанням емітентом боргових цінних паперів своїх зобов’язань (невиплата доходу за цінними паперами, непогашення цінних паперів, у тому числі невиплата частини чи повної номінальної вартості цінних паперів) чи перебуванням емітента в процесі ліквідації, строк якої перевищує строк ліквідації Фонду), ліквідаційна комісія забезпечує здійснення заходів щодо продажу таких цінних паперів з подальшим депонуванням коштів на користь осіб, що були учасниками Фонду станом на дату прийняття рішення про його ліквідацію .

Подає до Комісії документи для виключення відомостей про Фонд з Реєстру відповідно до розділу V Положення протягом п'ятнадцяти робочих днів:

з дати винесення уповноваженою особою Комісії розпорядження про скасування реєстрації випуску (випусків) акцій Фонду, проспекту (проспектів) емісії акцій Фонду та анулювання свідоцтва (свідоцтв) про реєстрацію випуску (випусків) акцій Фонду (далі - Розпорядження про скасування) (додаток 2) у разі відсутності після скасування реєстрації випуску акцій Фонду в активах Фонду цінних паперів, щодо яких в системі депозитарного обліку не знято відповідні обмеження;

з дати закриття в депозитарній(их) установі(ах) (рахунку(ів) в цінних паперах Фонду, які були відкриті компанією з управління активами з метою обслуговування активів Фонду в цінних паперах (у разі наявності в активах Фонду після скасування реєстрації випуску акцій Фонду цінних паперів, щодо яких в системі депозитарного обліку не знято відповідні обмеження).

Проєктом рішення з пакету документів для виключення відомостей про Фонд з Реєстру виключено наступні документи:

копію публікації про втрату оригіналу (дублікату) свідоцтва про включення відомостей про Фонд до Реєстру. У разі втрати зазначеного оригіналу подається копія публікації про його втрату;

копію публікації про втрату оригіналу(ів) (дублікату(ів)) тексту регламенту Фонду та змін до нього.

При цьому, пакет документів для виключення відомостей про Фонд з Реєстру доповнено такими документами:

довідкою, складеною в довільній формі, засвідченою підписом голови ліквідаційної комісії, яка містить інформацію щодо втрати оригіналів, зазначених у підпунктах 2, 3 цього пункту (в разі їх втрати), із зазначенням посилання на конкретну вебсторінку вебсайту (URL-адресу), на якій розміщено таку інформацію;

засвідченою(ими) підписом голови ліквідаційної комісії Фонду копією(ями) документу(ів) депозитарної(их) установи(в), що підтверджує(ють) закриття рахунку(ів) в цінних паперах, які були відкриті компанією з управління активами з метою обслуговування активів Фонду в цінних паперах;

документами, що підтверджують депонування, на користь осіб, що були учасниками Фонду станом на дату прийняття рішення про його ліквідацію, коштів, отриманих від реалізації цінних паперів, прав за цінними паперами, що залишились в активах Фонду після скасування реєстрації випуску акцій Фонду (в разі наявності таких активів).

Крім того, у Проєкті рішення було здійснено редакційні правки з метою удосконалення норм Положення 2606 та Положення 2605, виходячи з практики застосування вимог нормативно-правових актів.

Заходами, які забезпечать розв’язання визначених у першому розділі цього аналізу регуляторного впливу 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 ІСІ і КУА працівниками Комісії; 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 ІСІ.

**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 компаніями з управління активами 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 червня 2017 року по березень 2020 року.*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Порядковий номер** | **Вид консультації** | **Кількість учасників консультацій, осіб** | **Основні результати консультацій** |
| 1 | Неодноразові обговорення з заінтересованими міністерствами та відомствами. | 5-12 | За результатами обговорення проект регуляторного акту було доопрацьовано з метою схвалення узгодженої редакції. |
| 2 | Розгляд на засіданнях комітетів Комісії:  Комітету з питань функціонування інституційних інвесторів та компаній з управління активами;  Комітету з управління змінами та ризиками. | 12-23 | За результатами обговорення проект регуляторного акта було доопрацьовано і схвалено з метою подання на погодження до Державної регуляторної служби України, Міністерства цифрової трансформації України. |

Максимальні витрати суб’єктів малого підприємництва господарювання, що виникають у зв’язку необхідністю здійснення відповідних заходів кожною КУА під час залучення (до регулювання/після регулювання) складатимуть приблизно **285 998,46 грн/422 154,54 грн.**

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

Максимальні бюджетні витрати на адміністрування регулювання суб’єктів малого підприємництва складають (до регулювання/після регулювання) **49 665,24грн/49 665,24грн.**

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

кількість суб’єктів, на яких поширюється регулювання: 274 КУА, у тому числі малого підприємництва – 274.

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 одне подання документів для скасування реєстрації випусків/виключення з реєстру відомостей про фонд) | | | |
|  |  | **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 нормативно-правового акта (далі - нпа) в мережі інтернет; за результатами консультацій тощо) Х 93,75 грн (вартість 1 години роботи, виходячи з розрахунку 15000 грн на міс.) Х 1  нпа (кількість нпа, з якими необхідно ознайомитись) = **46,86** **грн** | 1 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 (підготовка додаткових документів)* | *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*** | *14 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.) =* ***1268,82 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)* | *-* | *-* |
| *14* | *Разом, гривень* | **46,86**  *грн (рядок 9) +* ***815,67****грн (рядок 10) +* ***181,26*** *грн (рядок 11) + =* ***1043,79 грн.****\** | ***90,63*** *грн (рядок 9) +* ***1268,82****грн (рядок 10) +* ***181,26*** *грн (рядок 11) + =* ***1540,71 грн.****\** |
| *15* | *Кількість суб'єктів малого підприємництва, що повинні виконати вимоги регулювання, одиниць* | *274*  *(кількість*  *суб’єктів господарювання)* | *274*  *(кількість*  *суб’єктів господарювання)* |
| *16* | ***Сумарно, гривень*** | ***1043,79 грн.*** *(рядок 14) Х 274*  *товариств (рядок 15) =* ***285 998,46 грн.\**** | ***1540,71 грн*** *(рядок 14) Х 274*  *товариств (рядок 15) =* ***422 154,54 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- підприємства)* | *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 адмініст-рування регулю-вання\*\* (за рік), грн.* |
| *1. Процедури обліку суб’єкту господарювання, що знаходиться у сфері регулювання* | *-* | *-* | *-* | **274** |  |
| *2. Процедури поточного контролю за суб’єктом господарювання, що знаходиться у сфері регулювання* | ***2*** | **90,63** грн**.** | ***1*** | ***274*** | ***49 665,24*** *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 необхідністю подання кожною КУА до Комісії по 1 пакету документів для скасування випусків/ виключення з реєстру відомостей про фонд (до регулювання/після регулювання).*

*\*\*Витрати, пов’язані з поточним адмініструванням процедури опрацювання додаткових документів та інформації для скасування випусків/виключення з реєстру відомостей про фонд (до регулювання/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 274 КУА, згідно звітності КУА.

*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 незначно збільшиться.

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

*5) Кількість КУА, які стикаються з проблемою завершення процедури ліквідації ІСІ та здійснення розрахунків з учасниками таких ІСІ* – планується зменшення кількості таких КУА.

*6) Кількість штрафних санкцій, накладених на КУА при порушенні процедур припинення Фондів на всіх етапах* - планується зменшення таких випадків. На сьогодні на понад третину КУА накладаються санкції за порушення нормативно-правових актів, що регулюють порядок ліквідації ІСІ.

*7) Кількість скарг, звернень інвесторів* – мінімальний, оскільки проект регуляторного акта направлений на збереження прав інвесторів в частині захисту вартості їх вкладень.

**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 здійснюватися 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 Комісія.

**Голова Комісії Тимур ХРОМАЄВ**

О. Нечипорук, 280 88 93