



ДЕРЖАВНА РЕГУЛЯТОРНА СЛУЖБА УКРАЇНИ

вул. Арсенальна, 9/11, м. Київ, 01011, тел./факс (044) 239-76-40
E-mail: inform@drs.gov.ua, Сайт: www.drs.gov.ua, код згідно з ЄДРПОУ 39582357

від _____ № _____ на № _____ від _____ 20__ р.

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (НКЦПФР)

Про розгляд проекту регуляторного акта

Державна регуляторна служба України (далі – ДРС) відповідно до Закону України «Про засади державної регуляторної політики у сфері господарської діяльності» (далі – Закон) розглянула проект рішення НКЦПФР «Про внесення змін до Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування» (далі – проект Рішення), разом з додатками, поданий листом Комісії від 02.12.2019 № 09/03/27813.

За інформацією, наведеною у супровідних документах, проектом Рішення передбачається внесення змін до Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування (далі - Положення), з метою підвищення захисту інвестиційних активів громадян.

Однак, НКЦПФР під час підготовки зазначеного проекту Рішення не дотримано вимог статей 4 та 8 Закону, беручи до уваги таке.

Засадами державної регуляторної політики, визначеними Законом, встановлюється необхідність доведення регуляторним органом доцільності прийняття та впровадження в дію кожного окремого регуляторного акта.

При цьому, враховуючи вимоги статті 21 Закону, ДРС приймає рішення про погодження або про відмову в погодженні проектів регуляторних актів з урахуванням як самого проекту акта, так і супровідних до нього документів, визначених цим Законом, обов'язковим серед яких є, насамперед, Аналіз регуляторного впливу (далі – АРВ) цього проекту акта.

АРВ, відповідно до вимог статті 1 Закону є документом, який містить обґрунтування необхідності державного регулювання шляхом прийняття регуляторного акта, аналіз впливу, який справлятиме регуляторний акт на ринкове середовище, забезпечення прав та інтересів суб'єктів господарювання, громадян та держави, а також обґрунтування відповідності проекту регуляторного акта принципам державної політики.

У цьому випадку, наданий розробником АРВ до проекта Рішення містить формальний опис запропонованого ним регулювання, не є інформативним та не

Державна регуляторна служба України
ВІХ №28/0/20-20 від 03.01.2020

Григор'єва Марія Володимирівна



відповідає вимогам Методики проведення аналізу впливу регуляторного акта, затвердженої постановою Кабінету Міністрів України від 11.03.2004 № 308 (зі змінами, внесеними постановою Кабінету Міністрів України від 16.12.2015 № 1151) (далі – Методика).

Так, у розділі III «Визначення та оцінка альтернативних способів досягнення цілей» АРВ розробник повинен навести опис альтернативних способів та привести аргументи щодо переваги обраного способу.

Однак розробник обмежився виключно текстовим та формальним описом вигод і витрат держави, громадян та суб'єктів господарювання від застосування обраних альтернатив, характеристика яких полягає, переважно, у виконанні або невиконанні вимог чинного законодавства.

У цьому розділі не наведено жодних аналітичних даних та/або розрахунків вигод або витрат суб'єктів господарювання, яких вони зазнають, як внаслідок впровадження проекту Рішення, так і внаслідок залишення ситуації без змін, а також не доведено ефективність застосування запропонованого проектом Рішення регулювання та досягнення цілей, задекларованих розробником у розділі II АРВ.

Також, в таблицях Альтернатива 1 цього розділу розробником зазначено, що при відсутності регулювання вигоди *та витрати* з боку держави, суб'єктів господарювання та громадян відсутні.

Інформуємо, що при розробці АРВ необхідно зробити всебічний аналіз ситуації та описати не лише позитивні, а й негативні фактори.

Так, основною ціллю прийняття проекту Рішення є *збереження прав інвесторів в частині захисту вартості їх вкладень* шляхом визначення КУА у разі виникнення/зникнення щодо певного активу ознак зміни корисності такого активу.

Проте, з наведеної в АРВ інформації неможливо зробити висновок, що запропоноване розробником регулювання забезпечить досягнення внаслідок дії регуляторного акта максимально можливих позитивних результатів за рахунок мінімально необхідних витрат ресурсів суб'єктів господарювання, громадян та держави, що не відповідає вимогам статті 4 Закону, а саме принципу ефективності.

При опрацюванні розділу VIII «Визначення показників результативності дії регуляторного акта» АРВ встановлено, що розробник при визначенні показників результативності обмежився лише одним додатковим показником «кількість та вартість цінних паперів, що входять до складу активів КУА та мають нульову вартість».

Зазначаємо, що саме за допомогою показників результативності можна визначити, чи досягає регуляторний акт мети, заради якої його було прийнято. Тому показники результативності обов'язково визначаються, виходячи з цілей конкретного регуляторного акта (у числовій та/або монетарній формі).

Таким чином вважаємо, що розробнику необхідно визначити інші додаткові показники результативності, наприклад, кількість випадків недотримання основних положень регуляторного акта суб'єктами господарювання, на яких він розповсюджується; обсяг штрафних санкцій,

накладених за невиконання вимог акту, кількість скарг або звернень інвесторів тощо.

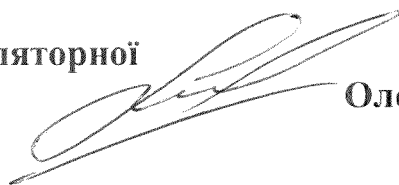
Звертаємо увагу розробника, що недотримання ним вимог Закону та Методики в частині визначення показників результативності регуляторного акта не дозволить в подальшому належним чином провести відстеження його результативності, як це передбачено вимогами статті 10 Закону.

Таким чином, проект регуляторного акта потребує доопрацювання з урахуванням вищевказаних зауважень.

З огляду на викладене, за результатами розгляду положень проекту Рішення та аналізу його регуляторного впливу встановлено, що даний проект Рішення розроблено без дотримання ключових принципів державної регуляторної політики, визначених вимогами статті 4 Закону, зокрема доцільності, ефективності та збалансованості, а також вимог статті 8 цього Закону в частині підготовки АРВ з урахуванням вимог Методики.

Отже, керуючись абзацом сьомим частини другої статті 30 Закону України «Про засади державної регуляторної політики у сфері господарської діяльності», Державна регуляторна служба України повідомляє про невідповідність проекту рішення НКЦПФР «Про внесення змін до Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування» принципам державної регуляторної політики у сфері господарської діяльності.

**Т. в. о. Голови Державної регуляторної
служби України**



Олег МІРОШНІЧЕНКО

