



## ФОНД ДЕРЖАВНОГО МАЙНА УКРАЇНИ

вул. Генерала Алмазова , 18/9, м. Київ, 01133, тел. (044) 285-12-74, факс (044) 286-79-85  
[www.spfu.gov.ua](http://www.spfu.gov.ua) Код ЄДРПОУ 00032945

\_\_\_\_\_ № \_\_\_\_\_

**Державна регуляторна служба України**

Щодо проєкту наказу Фонду  
державного майна України

Відповідно до Закону України «Про засади державної регуляторної політики у сфері господарської діяльності» Фонд державного майна України (далі – Фонд) надсилає проєкт наказу Фонду «Про затвердження Змін до Порядку оцінки права вимоги за зобов’язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції» з метою його погодження.

Додаток:

1. Проєкт наказу Фонду державного майна України «Про затвердження Змін до Порядку оцінки права вимоги за зобов’язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції» на 7 арк. в 1 прим.;
2. Пояснювальна записка на 3 арк. в 1 прим.;
3. Порівняльна таблиця на 18 арк. в 1 прим.;
4. Аналіз регуляторного впливу на 9 арк. в 1 прим.;
5. Повідомлення про оприлюднення на 1 арк. в 1 прим.

**Заступник Голови Фонду**

**Андрій ЄГОРОВ**



# ФОНД ДЕРЖАВНОГО МАЙНА УКРАЇНИ

## НАКАЗ

Київ

№ \_\_\_\_\_

Про затвердження Змін до Порядку оцінки  
права вимоги за зобов'язанням,  
що виникає внаслідок здійснення  
кредитної операції

Відповідно до статті 5 Закону України «Про Фонд державного майна України», статті 9 Закону України «Про оцінку майна, майнових прав та професійну оціночну діяльність в Україні»

### НАКАЗУЮ:

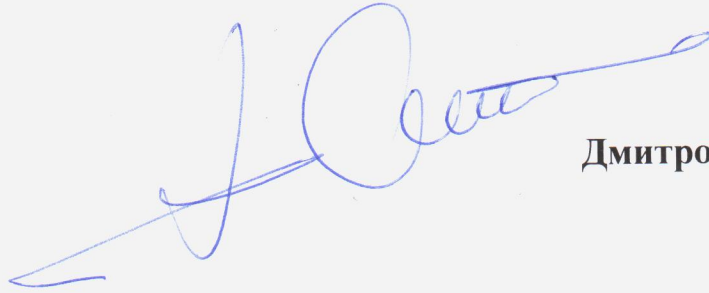
1. Затвердити Зміни до Порядку оцінки права вимоги за зобов'язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції, затвердженого наказом Фонду державного майна України від 29 травня 2017 року № 866, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 16 червня 2017 року за № 765/30633, що додаються.

2. Департаменту оцінки майна, майнових прав та професійної оціночної діяльності Фонду державного майна України забезпечити подання цього наказу на державну реєстрацію до Міністерства юстиції України в установленому законодавством порядку.

3. Цей наказ набирає чинності з дня його офіційного опублікування.

4. Контроль за виконанням цього наказу покласти на заступника Голови Фонду державного майна України відповідно до розподілу функціональних обов'язків.

Голова Фонду



Дмитро СЕННИЧЕНКО

ЗАТВЕРДЖЕНО  
Наказ Фонду державного  
майна України  
№ \_\_\_\_\_

**Зміни до Порядку  
оцінки права вимоги за зобов'язанням, що виникає внаслідок здійснення  
кредитної операції**

1. У пункті 4 розділу I:

після абзацу сьомого доповнити новими абзацами восьмим – десятим такого змісту:

«дефолтні грошові потоки (defaulted cash flows/DCF) – грошові потоки за кредитом, що будуть отримані/здійснені кредитором у разі дефолту боржника;

договірні грошові потоки (contractual cash flows/CCF) – грошові потоки за кредитом, що будуть отримані/здійснені кредитором відповідно до умов кредитного договору, тобто погашення боржником основної заборгованості за кредитом, відсотків, комісій та інших обов'язкових платежів згідно з діючим графіком погашення;

імовірність дефолту – ймовірність припинення виконання боржником своїх зобов'язань за кредитним договором;».

У зв'язку з цим абзаци восьмий – дев'ятнадцятий вважати абзацами одинадцятим – двадцять другим;

абзац одинадцятий виключити.

У зв'язку з цим абзаци дванадцятий – двадцять другий вважати абзацами одинадцятим – двадцять першим;

абзаци дев'ятнадцятий – двадцятий виключити.

У зв'язку з цим абзац дванадцять перший вважати абзацом дев'ятнадцятим;

## 2. У розділі II:

у пункті 2:

абзац сьомий виключити.

У зв'язку з цим абзаци восьмий – вісімнадцятий вважати абзацами сьомим – сімнадцятим;

після абзацу шостого доповнити новими абзацами сьомим та восьмим такого змісту:

«інституційний сектор економіки боржника;  
клас та ймовірність дефолту боржника;».

У зв'язку з цим абзаци сьомий – сімнадцятий вважати абзацами дев'ятим – дев'ятнадцятим;

абзац дев'ятнадцятий виключити;

у пункті 5:

друге речення абзацу другого виключити;

абзаци третій – шостий виключити;

у пункті 6:

доповнити новим абзацом третім такого змісту:

«інституційний сектор економіки боржника;».

У зв'язку з цим абзаци третій – одинадцятий вважати абзацами четвертим – дванадцятим;

абзац сьомий викласти у такій редакції:

«залишковий строк кредиту від дати оцінки (овердрафт, до 1 року, від 1 до 5 років, понад 5 років);»;

## 3. Розділ IV викласти у такій редакції:

«IV. Особливості застосування дохідного підходу

1. Вартість права вимоги за зобов'язанням за кредитним договором, визначену з використанням дохідного підходу, складається з підсумку двох частин, а саме:

зваженої на ймовірність отримання кредитором поточної вартості можливих майбутніх грошових потоків (від погашення основної заборгованості за кредитом, відсотків, комісій тощо), що будуть сплачені боржником відповідно до умов кредитного договору;

зваженої на ймовірність дефолту боржника поточної вартості можливих майбутніх грошових потоків за кредитним договором, які буде отримано кредитором у разі дефолту боржника (від примусового стягнення та інших способів позасудового стягнення заборгованості за кредитом), і розраховується за такою формулою:

$$NPV = \left( \sum_{k=1}^n \frac{CCF_k}{(1 + DR_c^{CCF})^{t_k/T}} \right) \times (1 - PD) \times ER_c + \left( \sum_{q=1}^j \frac{DCF_q}{(1 + DR_c^{DCF})^{t_q/T}} \right) \times PD \times ER_c, \quad (1)$$

де  $NPV$  – вартість прав вимоги за зобов'язанням за кредитним договором на дату оцінки;

$CCF_k$  – розмір  $k$ -го чистого грошового потоку, що буде отриманий/здійснений кредитором відповідно до умов кредитного договору (погашення основної заборгованості за кредитом, відсотків, комісій тощо), номінований у відповідній валюті такого грошового потоку;

$k = 1 \dots n$ ;

$n$  – кількість грошових потоків за кредитним договором, що будуть отримані/здійснені кредитором відповідно до умов кредитного договору (погашення основної заборгованості за кредитом, відсотків, комісій тощо);

$PD$  – ймовірність дефолту боржника протягом 12 місяців;

$DCF_q$  – розмір  $q$ -го чистого грошового потоку за кредитним договором, що буде отриманий/здійснений кредитором у разі дефолту боржника, номінований у відповідній валюті такого грошового потоку;

$$q = 1 \dots j;$$

$j$  – кількість грошових потоків за кредитним договором, що будуть отримані/здійснені кредитором у разі дефолту боржника;

$DR_c^{CCF}$  – ставка дисконту, яка визначається за кредитним договором для CCF окремо для кожної валюти  $C$ , в якій номіновано  $CCF_k$ , виражена у відсотках річних;

$DR_c^{DCF}$  – ставка дисконту, яка визначається за кредитним договором для DCF окремо для кожної валюти  $C$ , в якій номіновано  $DCF_q$ , виражена у відсотках річних;

$t_k$  – кількість днів від дати оцінки до дати (періоду) виникнення  $k$ -го грошового потоку;

$t_q$  – кількість днів від дати оцінки до дати (періоду) виникнення  $q$ -го грошового потоку;

$T$  – кількість днів у році (365);

$ER_c$  – офіційний курс гривні до валюти  $C$ , в якій номіновано  $CCF_k$  або  $DCF_q$ , на дату оцінки.

## 2. Величина показника $PD$ визначається:

відповідно до присвоєного кредитором на дату оцінки класу боржника згідно з вимогами нормативно-правового акта Національного банку України з питань визначення розміру кредитного ризику за активними банківськими операціями (у разі якщо на дату оцінки за кредитним договором здійснено визначення класу боржника згідно з вимогами нормативно-правового акта Національного банку України з питань визначення розміру кредитного ризику за активними банківськими операціями);

відповідно до інформації, наданої кредитором, замовником оцінки або отриманої з інших джерел (у разі якщо для визначення класу боржника за

кредитним договором не передбачено застосування вимог Національного банку України).

3. Величини показників  $CCF_k$  та  $DCF_q$  для кожного періоду їх імовірного виникнення у загальному прогностному періоді визначаються суб'єктом оціночної діяльності відповідно до розділу III цього Порядку.

4. Визначення ставки дисконту для  $CCF$  або  $DCF$  для відповідної валюти  $C$ , в якій номіновано  $CCF_k$  або  $DCF_q$  відповідно ( $DR_C^{CCF}$  або  $DR_C^{DCF}$ ) здійснюється суб'єктом оціночної діяльності із застосуванням методу, вибір якого залежить від наявності інформації щодо об'єкта оцінки та подібних до об'єкта оцінки активів.».

Директор Департаменту  
оцінки майна, майнових  
прав та професійної  
оціночної діяльності



Світлана БУЛГАКОВА

**ПОЯСНЮВАЛЬНА ЗАПИСКА**  
**до проєкту наказу Фонду державного майна України**  
**«Про затвердження Змін до Порядку оцінки права вимоги за**  
**зобов'язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції»**

**1. Мета**

Удосконалення методичного забезпечення оцінки права вимоги за зобов'язаннями, що виникає внаслідок здійснення банком кредитної операції (далі – оцінка права вимоги).

**2. Обґрунтування необхідності прийняття акта**

На сьогодні незалежна оцінка права вимоги здійснюється суб'єктами оціночної діяльності, які провадять свою діяльність згідно із Законом України «Про оцінку майна, майнових прав та професійну оціночну діяльність в Україні», відповідно до вимог Порядку оцінки права вимоги за зобов'язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції, затвердженого наказом Фонду державного майна України від 29.05.2017 № 866, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 16 червня 2017 р. за № 765/30633 (далі – Порядок).

Порядок визначає чіткий алгоритм розрахунку, враховує проблемність кредитних договорів, пов'язану з платоспроможністю позичальника, величину ймовірності виконання боржником зобов'язань за кредитним договором, місцезнаходження та стан предмета забезпечення, у тому числі заставного майна, що знаходиться в зонах проведення антитерористичної операції та на окупованій території. Порядок передбачає особливості застосування порівняльного та дохідного підходів до оцінки права вимоги, особливості підготовчого етапу до оцінки.

Слід зазначити, що з дати набрання чинності Порядком Національним банком України було розроблено Методику оцінки за справедливою вартістю майнових прав за кредитними договорами, яку схвалено Рішенням Правління Національного банку України від 05.04.2019 № 271-рш. Зазначена Методика містить удосконалену модель розрахунку вартості права вимоги із використанням дохідного підходу до оцінки, що передбачена Порядком.

З метою приведення методології оцінки права вимоги до єдиних стандартів Національний банк України листом від 24.11.2020 № 41-0006/69408 звернувся до Фонду державного майна України (далі – Фонд) з пропозицією щодо внесення змін до Порядку.

З огляду на зазначене Фондом розроблено проєкт наказу Фонду «Про затвердження Змін до оцінки права вимоги за зобов'язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції» (далі – Проєкт).

**3. Основні положення проєкту акта**

Проєктом визначаються особливості застосування дохідного підходу під час оцінки права вимоги. Уточнюється формула розрахунку вартості права вимоги за зобов'язанням за кредитним договором, в тому числі здійснюється виділення ставки дисконту окремо для договірних грошових потоків та

дефолтних грошових потоків, оскільки такі потоки залежать від настання чи ненастання певної події та можуть суттєво відрізнятись за сумами і строками. З огляду на зазначене необхідним є визначення окремих ставок дисконту.

Крім цього, Проектом спрощується послідовність оцінки права вимоги, зокрема виключаються норми щодо необхідності визначення суб'єктом оціночної діяльності класу боржника та дефолту боржника.

#### **4. Правові аспекти**

Нормативно-правова база, що стосується питання оцінки права вимоги, включає: Господарський кодекс України, Цивільний кодекс України, Закон України «Про оцінку майна, майнових прав та професійну оціночну діяльність в Україні», Закон України «Про банки і банківську діяльність», національні стандарти оцінки та нормативно-правові акти Національного банку України, що регулюють питання діяльності банків, пов'язаної з кредитними операціями.

Проект вносить зміни до Порядку оцінки права вимоги за зобов'язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції, затвердженого наказом Фонду державного майна України від 29.05.2017 № 866, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 16 червня 2017 р. за № 765/30633.

#### **5. Фінансово-економічне обґрунтування**

Реалізація положень, передбачених Проектом, не потребує фінансування з державного чи місцевого бюджетів.

#### **6. Позиція заінтересованих сторін**

Відповідно до Порядку проведення консультацій з громадськістю з питань формування та реалізації державної політики, затвердженого постановою Кабінету Міністрів України від 03.11.2010 № 996 «Про забезпечення участі громадськості у формуванні та реалізації державної політики» Проект потребує проведення консультацій з громадськістю, зокрема із спеціалістами у сфері оцінки майна. З цією метою Проект включено до Орієнтовного плану проведення консультацій з громадськістю на 2021 рік, що затверджений наказом Фонду від 12.01.2021 № 21.

Проект разом із повідомленням про його оприлюднення та аналізом регуляторного впливу розміщений на офіційному сайті Фонду для одержання зауважень і пропозицій.

Проект потребує погодження з Міністерством фінансів України, Національним банком України, Фондом гарантування вкладів фізичних осіб, Державною регуляторною службою України і проведення державної реєстрації в Міністерстві юстиції України.

#### **7. Оцінка відповідності**

Проект не направлявся до Національного агентства з питань запобігання корупції оскільки він не потребує проведення антикорупційної експертизи.

Проект не містить положень, що:

стосуються зобов'язань України у сфері європейської інтеграції;  
стосуються прав та свобод, гарантованих Конвенцією про захист прав людини і основоположних свобод;  
впливають на забезпечення рівних прав та можливостей жінок і чоловіків;  
містять ризики вчинення корупційних правопорушень та правопорушень, пов'язаних з корупцією;  
створюють підстави для дискримінації.

#### **8. Прогноз результатів**

За предметом правового регулювання Проєкт не матиме впливу на ринкове середовище, забезпечення захисту прав та інтересів суб'єктів господарювання, громадян і держави; розвиток регіонів, підвищення чи зниження спроможності територіальних громад; ринок праці, рівень зайнятості населення; громадське здоров'я, покращення чи погіршення стану здоров'я населення або його окремих груп; екологію та навколишнє природне середовище, обсяг природних ресурсів, рівень забруднення атмосферного повітря, води, земель, зокрема забруднення утвореними відходами, інші суспільні відносини.

Прийняття норм, передбачених Проєктом, забезпечить удосконалення методичного забезпечення оцінки права вимоги за зобов'язаннями, що виникає внаслідок здійснення банком кредитної операції.

**Голова Фонду  
державного майна України**

**Дмитро СЕННИЧЕНКО**

\_\_\_\_\_ 2021 р.

## ПОРІВНЯЛЬНА ТАБЛИЦЯ

до проєкту наказу Фонду державного майна України «Про внесення змін до Порядку оцінку права вимоги за зобов'язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції»

| Зміст положення акта законодавства                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Зміст відповідного положення проєкту акта                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Пояснення змін |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <p style="text-align: center;"><b>I. Загальні положення</b></p> <p style="text-align: center;">...</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <p style="text-align: center;"><b>I. Загальні положення</b></p> <p style="text-align: center;">...</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                |
| <p>4. У цьому Порядку терміни вживаються в таких значеннях:</p> <p>активи, асоційовані з бізнесом, - єдиний (цілісний) майновий комплекс, вся сукупність об'єктів якого може генерувати дохід його власнику як окремий бізнес (автозаправні комплекси, готелі тощо);</p> <p>активний ринок - ринок, на якому купівля-продаж прав вимоги за зобов'язаннями за кредитними договорами відбувається з достатньою частотою та в достатньому обсязі, що дає змогу отримувати достовірну інформацію про їх фактичні результати на безперервній основі;</p> <p>боржник - сторона за кредитним договором (юридична або фізична особа), яка повинна сплатити борг/виконати вимогу кредитора згідно з умовами укладеного договору;</p> <p>вихідні дані - сукупність документів та інформації, що необхідні для проведення оцінки об'єкта оцінки з урахуванням вимог цього Порядку і надаються замовником оцінки або іншою уповноваженою ним особою суб'єкту оціночної діяльності;</p> <p>група прав вимоги за зобов'язанням - сукупність прав вимоги за зобов'язанням за кредитними договорами, що мають одну чи декілька спільних (однорідних) характеристик та можуть бути об'єднані у групу відповідно до вимог цього Порядку;</p> <p>дефолт боржника - стан у відносинах між кредитором і боржником, що характеризується високим ризиком припинення виконання боржником своїх зобов'язань за кредитним договором;</p> | <p>4. У цьому Порядку терміни вживаються в таких значеннях:</p> <p>активи, асоційовані з бізнесом, – єдиний (цілісний) майновий комплекс, вся сукупність об'єктів якого може генерувати дохід його власнику як окремий бізнес (автозаправні комплекси, готелі тощо);</p> <p>активний ринок – ринок, на якому купівля-продаж прав вимоги за зобов'язаннями за кредитними договорами відбувається з достатньою частотою та в достатньому обсязі, що дає змогу отримувати достовірну інформацію про їх фактичні результати на безперервній основі;</p> <p>боржник – сторона за кредитним договором (юридична або фізична особа), яка повинна сплатити борг/виконати вимогу кредитора згідно з умовами укладеного договору;</p> <p>вихідні дані – сукупність документів та інформації, що необхідні для проведення оцінки об'єкта оцінки з урахуванням вимог цього Порядку і надаються замовником оцінки або іншою уповноваженою ним особою суб'єкту оціночної діяльності;</p> <p>група прав вимоги за зобов'язанням – сукупність прав вимоги за зобов'язанням за кредитними договорами, що мають одну чи декілька спільних (однорідних) характеристик та можуть бути об'єднані у групу відповідно до вимог цього Порядку;</p> <p>дефолт боржника – стан у відносинах між кредитором і боржником, що характеризується високим ризиком припинення виконання боржником своїх зобов'язань за кредитним договором;</p> |                |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p style="text-align: center;"><b>Доповнено</b></p> <p><del>калькулятор розрахунку безризикової ставки дохідності — формалізований інструментарій, що розміщується на офіційному сайті Національного банку України та використовується під час визначення ставки дисконту для розрахунку безризикової ставки дохідності на основі базової кривої безкупонної дохідності, яка будується за облігаціями внутрішньої державної позики (ОВДП), номінованими у відповідній валюті;</del></p> <p>кредитний портфель - сукупність груп права вимоги за зобов'язанням, що об'єднані в єдиний об'єкт оцінки;</p> <p>маржинальний дохід - дохід, утворюваний у формі націнки на вартість продукції (робіт, послуг), що реалізується з використанням активу, асоційованого з бізнесом;</p> <p>мультиплікатор - коефіцієнт, що розраховується шляхом ділення ціни продажу на показник очікуваних грошових надходжень від погашення зобов'язань за</p> | <p><b>дефолтні грошові потоки (defaulted cash flows/DCF) – грошові потоки за кредитом, що будуть отримані/здійснені кредитором у разі дефолту боржника;</b></p> <p><b>договірні грошові потоки (contractual cash flows/CCF) – грошові потоки за кредитом, що будуть отримані/здійснені кредитором відповідно до умов кредитного договору, тобто погашення боржником основної заборгованості за кредитом, відсотків, комісій та інших обов'язкових платежів згідно з діючим графіком погашення;</b></p> <p><b>імовірність дефолту – ймовірність припинення виконання боржником своїх зобов'язань за кредитним договором;</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Виключено</b></p> <p>кредитний портфель - сукупність груп права вимоги за зобов'язанням, що об'єднані в єдиний об'єкт оцінки;</p> <p>маржинальний дохід - дохід, утворюваний у формі націнки на вартість продукції (робіт, послуг), що реалізується з використанням активу, асоційованого з бізнесом;</p> <p>мультиплікатор – коефіцієнт, що розраховується шляхом ділення ціни продажу на показник очікуваних грошових надходжень від погашення зобов'язань за</p> | <p>З метою визначення скорочень та відповідних термінів, які використовуються в формулі розрахунку вартості права вимоги за зобов'язанням за кредитним договором</p> <p>Використання такого інструментарію, а й відповідно його опублікування на офіційному сайті Національного банку України, не є обов'язковими для визначення вартості права вимоги за зобов'язанням за кредитним договором згідно нової редакції розділу IV цього Порядку</p> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| <p>групою прав вимоги за зобов'язанням або кредитним портфелем, що є ідентичними об'єкту оцінки;</p> <p>обмежений ринок - ринок, на якому купівля-продаж прав вимоги за зобов'язаннями за кредитними договорами відбувається періодично або не в достатніх обсягах, чи за різних умов, у тому числі нетипових, що не дає змоги стверджувати про типові ринкові умови, отримувати повну і достовірну інформацію про їх фактичні результати на безперервній основі;</p> <p>перехресна застава (іпотека) - предмет застави (іпотеки), що є спільним забезпеченням одночасно за декількома кредитними договорами, у тому числі укладеними з одним боржником, та оформлений одним договором застави (іпотеки);</p> <p>платіжний календар - графік виконання зобов'язань за кредитним договором, що містить обсяги ймовірних (прогнозованих) надходжень від виконання умов кредитного договору;</p> <p>проблемний кредитний договір - кредитний договір, виконання зобов'язань боржником щодо повного погашення зобов'язань за яким є сумнівним (унаслідок фінансового стану боржника, недостатності або відсутності забезпечення тощо) і прострочення сплати основної суми боргу та (або) відсотків за яким перевищує 90 днів;</p> <p>реєстр прав вимоги за зобов'язанням, що оцінюються, - упорядкована замовником оцінки (або іншою особою за його згодою, дорученням тощо) інформація в паперовому та/або електронному форматі, яка містить вихідні дані про кредитні договори, права вимоги за зобов'язаннями за якими оцінюються як група чи у складі кредитного портфеля;</p> <p><del>енот-ставка за ОВДП — теоретична дохідність</del></p> | <p>групою прав вимоги за зобов'язанням або кредитним портфелем, що є ідентичними об'єкту оцінки;</p> <p>обмежений ринок – ринок, на якому купівля-продаж прав вимоги за зобов'язаннями за кредитними договорами відбувається періодично або не в достатніх обсягах, чи за різних умов, у тому числі нетипових, що не дає змоги стверджувати про типові ринкові умови, отримувати повну і достовірну інформацію про їх фактичні результати на безперервній основі;</p> <p>перехресна застава (іпотека) – предмет застави (іпотеки), що є спільним забезпеченням одночасно за декількома кредитними договорами, у тому числі укладеними з одним боржником, та оформлений одним договором застави (іпотеки);</p> <p>платіжний календар – графік виконання зобов'язань за кредитним договором, що містить обсяги ймовірних (прогнозованих) надходжень від виконання умов кредитного договору;</p> <p>проблемний кредитний договір - кредитний договір, виконання зобов'язань боржником щодо повного погашення зобов'язань за яким є сумнівним (унаслідок фінансового стану боржника, недостатності або відсутності забезпечення тощо) і прострочення сплати основної суми боргу та (або) відсотків за яким перевищує 90 днів;</p> <p>реєстр прав вимоги за зобов'язанням, що оцінюються, – упорядкована замовником оцінки (або іншою особою за його згодою, дорученням тощо) інформація в паперовому та/або електронному форматі, яка містить вихідні дані про кредитні договори, права вимоги за зобов'язаннями за якими оцінюються як група чи у складі кредитного портфеля.</p> <p><b>Виключено</b></p> | <p>Використання спот-ставок не є обов'язковими для визначення</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| <p><del>однорідних безкупонних облігацій, утворених з грошових потоків за ОВДП на поточну дату, виражена у вигляді відсоткової ставки з безперервним нарахуванням відсотків;</del></p> <p><del>ефективна спот ставка за ОВДП — теоретична дохідність однорідних безкупонних облігацій, утворених із грошових потоків за ОВДП на поточну дату, виражена у вигляді відсоткової ставки зі щорічним нарахуванням відсотків.</del></p> <p>Інші терміни, що використовуються у Порядку, вживаються у значеннях, наведених в національних стандартах оцінки майна, нормативно-правових актах Національного банку України, інших актах законодавства.</p>                                                                                                                                                                                                       | <p>Інші терміни, що використовуються у Порядку, вживаються у значеннях, наведених в національних стандартах оцінки майна, нормативно-правових актах Національного банку України, інших актах законодавства.</p>                                                                                                                                                                                                                     | <p>вартості права вимоги за зобов'язанням за кредитним договором</p> |
| <p><b>II. Вихідні дані для проведення оцінки та їх опрацювання</b></p> <p>...</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <p><b>II. Вихідні дані для проведення оцінки та їх опрацювання</b></p> <p>...</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                      |
| <p>2. Реєстр прав вимоги за зобов'язанням, що оцінюються, має містити таку інформацію:</p> <p>реквізити кредитного договору;</p> <p>дата укладення кредитного договору;</p> <p>дата завершення виконання зобов'язання боржником згідно з укладеним кредитним договором;</p> <p>валюта кредиту (гривня, іноземна валюта (за кожною валютою окремо);</p> <p>тип боржника (фізична особа; юридична особа);</p> <p><del>клас боржника (якщо на дату оцінки за кредитним договором здійснено визначення класу боржника згідно з вимогами Національного банку України відповідно до нормативно правового акта Національного банку України з питань визначення розміру кредитного ризику за активними банківськими операціями; у випадках, коли для визначення класу боржника за кредитним договором не передбачено застосування вимог Національного</del></p> | <p>2. Реєстр прав вимоги за зобов'язанням, що оцінюються, має містити таку інформацію:</p> <p>реквізити кредитного договору;</p> <p>дата укладення кредитного договору;</p> <p>дата завершення виконання зобов'язання боржником згідно з укладеним кредитним договором;</p> <p>валюта кредиту (гривня, іноземна валюта (за кожною валютою окремо);</p> <p>тип боржника (фізична особа; юридична особа);</p> <p><b>Виключено</b></p> | <p>3 метою спрощення норм цього Порядку</p>                          |

~~банку України, — відповідно до внутрішньої методики кредитора, що враховує фінансовий стан боржника, своєчасність виконання боржником зобов'язань за кредитним договором, інші відомості про боржника та інші події та обставини, що можуть спричинити припинення виконання боржником своїх зобов'язань за кредитним договором, якщо така методика застосовується кредитором);~~

### Доповнено

цільове призначення кредиту (житлова іпотека; придбання легкового автомобіля; поповнення обігових коштів; поточні потреби бізнесу; купівля основних засобів; інвестиційний кредит; бланковий кредит (споживчий, експрес-кредит; картковий; овердрафт тощо));

відомості про боржника - фізичну особу - стать, вік (або дата народження), результат перевірки його наявності та оцінка його платоспроможності;

відомості про боржника - юридичну особу, банк або бюджетну організацію (назва, код за ЄДРПОУ, місце реєстрації); галузева належність згідно з кодом КВЕД, результат перевірки його наявності та оцінка його платоспроможності;

відомості про наявність поручителя(ів), їх платоспроможність для забезпечення виконання зобов'язань за кредитним договором (у форматі, як для відповідного типу боржника);

загальний обсяг заборгованості за кредитним договором на дату оцінки та розшифрування його складу (за основною сумою заборгованості, відсотками, комісіями, штрафними санкціями), кількість днів прострочення (для прострочених кредитних договорів);

### **інституційний сектор економіки боржника; клас та ймовірність дефолту боржника;**

цільове призначення кредиту (житлова іпотека; придбання легкового автомобіля; поповнення обігових коштів; поточні потреби бізнесу; купівля основних засобів; інвестиційний кредит; бланковий кредит (споживчий, експрес-кредит; картковий; овердрафт тощо));

відомості про боржника – фізичну особу – стать, вік (або дата народження), результат перевірки його наявності та оцінка його платоспроможності;

відомості про боржника – юридичну особу, банк або бюджетну організацію (назва, код за ЄДРПОУ, місце реєстрації); галузева належність згідно з кодом КВЕД, результат перевірки його наявності та оцінка його платоспроможності;

відомості про наявність поручителя(ів), їх платоспроможність для забезпечення виконання зобов'язань за кредитним договором (у форматі, як для відповідного типу боржника);

загальний обсяг заборгованості за кредитним договором на дату оцінки та розшифрування його складу (за основною сумою заборгованості, відсотками, комісіями, штрафними санкціями), кількість днів прострочення (для прострочених кредитних договорів);

графік погашення заборгованості (щомісяця

Інституційний сектор економіки боржника потрібен для можливості аналізу кредитів, подібних до того кредиту, за яким оцінюються права вимоги за зобов'язаннями

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>графік погашення заборгованості (щомісяця рівними частинами; щокварталу рівними частинами; щороку рівними частинами; в кінці строку однією сумою; індивідуальний графік погашення (надається окремо));</p> <p>величина відсоткової ставки, вид відсоткової ставки (фіксована; плаваюча), метод нарахування відсотків за кредитним договором, періодичність сплати відсотків за кредитним договором (щомісяця; щокварталу; щороку; в кінці строку; індивідуальний графік сплати (надається окремо));</p> <p>величина комісій та/або штрафних санкцій на дату оцінки, умови та порядок їх нарахування за кредитним договором;</p> <p>наявність та вид предмета забезпечення за кредитним договором (єдиний (цілісний) майновий комплекс; житлова іпотека; нежитлова іпотека; земельна ділянка; об'єкт незавершеного будівництва; транспортний засіб; машини та обладнання; інше рухоме майно (офісна техніка, меблі, товари в обігу та виробничі запаси, споживчі товари тощо); цінні папери (облігації, акції, векселі тощо); бланковий кредит), черговість задоволення вимог кредитора за кредитним договором щодо стягнення заборгованості за рахунок реалізації предмета забезпечення, результати його останньої оцінки та інформація щодо результатів перевірки його наявності та стану;</p> <p>дата та сума останнього платежу за кредитом.</p> <p><del>У випадках, коли для визначення класу боржника за кредитним договором не передбачено застосування вимог Національного банку України, а кредитором не застосовується внутрішня методика, клас боржника визначається суб'єктом оціночної діяльності самостійно з урахуванням фінансового стану боржника, своєчасності виконання боржником</del></p> | <p>рівними частинами; щокварталу рівними частинами; щороку рівними частинами; в кінці строку однією сумою; індивідуальний графік погашення (надається окремо));</p> <p>величина відсоткової ставки, вид відсоткової ставки (фіксована; плаваюча), метод нарахування відсотків за кредитним договором, періодичність сплати відсотків за кредитним договором (щомісяця; щокварталу; щороку; в кінці строку; індивідуальний графік сплати (надається окремо));</p> <p>величина комісій та/або штрафних санкцій на дату оцінки, умови та порядок їх нарахування за кредитним договором;</p> <p>наявність та вид предмета забезпечення за кредитним договором (єдиний (цілісний) майновий комплекс; житлова іпотека; нежитлова іпотека; земельна ділянка; об'єкт незавершеного будівництва; транспортний засіб; машини та обладнання; інше рухоме майно (офісна техніка, меблі, товари в обігу та виробничі запаси, споживчі товари тощо); цінні папери (облігації, акції, векселі тощо); бланковий кредит), черговість задоволення вимог кредитора за кредитним договором щодо стягнення заборгованості за рахунок реалізації предмета забезпечення, результати його останньої оцінки та інформація щодо результатів перевірки його наявності та стану;</p> <p>дата та сума останнього платежу за кредитом.</p> | <p>З метою зміни норми цього Порядку, яка зобов'язує саме суб'єкт оціночної діяльності визначати клас боржника</p> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**Виключено**

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><del>зобов'язань за кредитним договором, інших відомостей про боржника та інших подій та обставин, що можуть спричинити припинення виконання боржником своїх зобов'язань за кредитним договором.</del></p> <p><del>...</del></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <p><del>...</del></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                      |
| <p>5. На підставі опрацювання вихідних даних усі кредитні договори, що включаються до складу об'єкта оцінки, об'єднуються в межах кредитного портфеля у групи, а в межах групи прав вимоги за зобов'язанням - у підгрупи, за ознаками однорідності.</p> <p>При цьому в окрему групу (підгрупу) виокремлюються кредитні договори, за якими визнано дефолт боржника або банком було розпочато роботу з примусового стягнення заборгованості. <del>Надалі у випадку наявності достовірних даних щодо інших ознак дефолту вказана група кредитних договорів може бути поділена на відповідні підгрупи з урахуванням таких ознак дефолту.</del></p> <p><del>Дефолт боржника визнається таким чином:</del></p> <p><del>у випадках, коли на дату оцінки за кредитним договором здійснено визначення класу боржника згідно з вимогами нормативно правового акта Національного банку України з питань визначення розміру кредитного ризику за активними банківськими операціями, визнається дефолт боржників юридичних осіб (крім банків і бюджетних установ), для яких визначено клас 10, та інших боржників, для яких визначено клас 5;</del></p> <p><del>у випадках, коли для визначення класу боржника за кредитним договором не передбачено застосування вимог Національного банку України, дефолт боржника визнається відповідно до внутрішньої методики кредитора, що враховує фінансовий стан боржника, своєчасність виконання боржником</del></p> | <p>5. На підставі опрацювання вихідних даних усі кредитні договори, що включаються до складу об'єкта оцінки, об'єднуються в межах кредитного портфеля у групи, а в межах групи прав вимоги за зобов'язанням – у підгрупи, за ознаками однорідності.</p> <p>При цьому в окрему групу (підгрупу) виокремлюються кредитні договори, за якими визнано дефолт боржника або банком було розпочато роботу з примусового стягнення заборгованості.</p> | <p>З метою зміни норми цього Порядку, яка зобов'язує саме суб'єкт оціночної діяльності визначати дефолт боржника</p> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><del>зобов'язань за кредитним договором, інші відомості про боржника та інші події та обставини, що можуть спричинити припинення виконання боржником своїх зобов'язань за кредитним договором, якщо така методика застосовується кредитором;</del></p> <p><del>у випадках, коли для визначення класу боржника за кредитним договором не передбачено застосування вимог Національного банку України, а кредитором не застосовується внутрішня методика, дефолт боржника визнається суб'єктом оціночної діяльності самостійно з урахуванням фінансового стану боржника, своєчасності виконання боржником зобов'язань за кредитним договором, інших відомостей про боржника та інших подій та обставин, що можуть спричинити припинення виконання боржником своїх зобов'язань за кредитним договором.</del></p> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                       |
| <p>6. На підставі аналізу реєстру прав вимоги за зобов'язанням, що оцінюються, та інших вихідних даних суб'єкт оціночної діяльності групує всі кредитні договори у групи (підгрупи) однорідних кредитних договорів за наявності їх збігу за усіма нижченаведеними ознаками однорідності:</p> <p>тип боржника;</p> <p><b>Доповнено</b></p> <p>цільове призначення кредиту;</p> <p>валюта кредиту;</p> <p>вид предмета забезпечення;</p> <p>залишковий строк кредиту від дати оцінки (до 1 року; від 1 до 5 років; понад 5 років);</p> <p>вид відсоткової ставки;</p> <p>метод нарахування відсотків за кредитом;</p> <p>періодичність сплати основної суми заборгованості за кредитом;</p> <p>періодичність сплати відсотків;</p> <p>розподіл кредитних договорів за групами</p>                                 | <p>6. На підставі аналізу реєстру прав вимоги за зобов'язанням, що оцінюються, та інших вихідних даних суб'єкт оціночної діяльності групує всі кредитні договори у групи (підгрупи) однорідних кредитних договорів за наявності їх збігу за усіма нижченаведеними ознаками однорідності:</p> <p>тип боржника;</p> <p><b>інституційний сектор економіки боржника;</b></p> <p>цільове призначення кредиту;</p> <p>валюта кредиту;</p> <p>вид предмета забезпечення;</p> <p>залишковий строк кредиту від дати оцінки <b>(овердрафт;</b> до 1 року; від 1 до 5 років; понад 5 років);</p> <p>вид відсоткової ставки;</p> <p>метод нарахування відсотків за кредитом;</p> <p>періодичність сплати основної суми заборгованості за кредитом;</p> <p>періодичність сплати відсотків;</p> <p>розподіл кредитних договорів за групами залежно</p> | <p>«Інституційний сектор економіки боржника» та «овердрафт» потрібні для можливості аналізу кредитів, подібних до того кредиту, за яким оцінюються права вимоги за зобов'язаннями</p> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>залежно від строку прострочення заборгованості за ними із вказівкою конкретного строку прострочення за кожним з них (відсутня, до 7 днів, 8-30 днів, 31-60 днів, 61-90 днів, 91-180 днів, 181 і більше днів).</p> <p>...</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <p>від строку прострочення заборгованості за ними із вказівкою конкретного строку прострочення за кожним з них (відсутня, до 7 днів, 8 – 30 днів, 31 – 60 днів, 61 – 90 днів, 91 – 180 днів, 181 і більше днів).</p> <p>...</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <p><b>IV. Особливості застосування дохідного підходу</b></p> <p>1. Вартість права вимоги за зобов'язанням за кредитним договором, визначену з використанням дохідного підходу, складається з підсумку двох частин, а саме:</p> <p>зважених на ймовірність отримання кредитором грошових потоків (від погашення основної заборгованості за кредитом, відсотків, комісій тощо), що будуть сплачені боржником відповідно до умов кредитного договору;</p> <p>зважених на ймовірність отримання кредитором грошових потоків за кредитним договором у разі дефолту боржника (від примусового стягнення та інших способів позасудового стягнення заборгованості за кредитом), і розраховується за такою формулою:</p> $NPV = \left( \sum_{k=1}^n \frac{CCF_k}{(1 + DR_c)^{t_k/T}} \right) \times (1 - PD) \times FR_c + \left( \sum_{k=1}^n \frac{DCF_k}{(1 + DR_c)^{t_k/T}} \right) \times PD \times FR_c, \quad (1)$ <p>де, <math>NPV</math> - вартість прав вимоги за зобов'язанням за кредитним договором на дату оцінки;</p> <p><math>CCF_k</math> - розмір <math>k</math>-го чистого грошового потоку, що буде отриманий кредитором відповідно до умов</p> | <p><b>IV. Особливості застосування дохідного підходу</b></p> <p>1. Вартість права вимоги за зобов'язанням за кредитним договором, визначену з використанням дохідного підходу, складається з підсумку двох частин, а саме:</p> <p>зваженої на ймовірність отримання кредитором <b>поточної вартості можливих майбутніх</b> грошових потоків (від погашення основної заборгованості за кредитом, відсотків, комісій тощо), що будуть сплачені боржником відповідно до умов кредитного договору;</p> <p>зваженої на ймовірність <b>дефолту боржника поточної вартості можливих майбутніх</b> грошових потоків за кредитним договором, <b>які буде отримано кредитором</b> у разі дефолту боржника (від примусового стягнення та інших способів позасудового стягнення заборгованості за кредитом), і розраховується за такою формулою:</p> $NPV = \left( \sum_{k=1}^n \frac{CCF_k}{(1 + DR_c^{CCF})^{t_k/T}} \right) \times (1 - PD) \times ER_c + \left( \sum_{q=1}^j \frac{DCF_q}{(1 + DR_c^{DCF})^{t_q/T}} \right) \times PD \times ER_c, \quad (1)$ <p>де <math>NPV</math> – вартість прав вимоги за зобов'язанням за кредитним договором на дату оцінки;</p> <p><math>CCF_k</math> – розмір <math>k</math>-го чистого грошового потоку,</p> | <p>Уточнення формули розрахунку вартості права вимоги за зобов'язанням за кредитним договором, в тому числі виділення ставки дисконту окремо для договірних грошових потоків та дефолтних грошових потоків (ці потоки залежать від настання чи не настання певної події та можуть суттєво відрізнятися по сумах і строкам, тому необхідно визначення окремих ставок дисконту). Зазначений алгоритм розрахунку розроблений Національним банком України та використаний у внутрішній Методиці оцінки за справедливою вартістю майнових прав за кредитними договорами, яку схвалено Рішенням Правління Національного банку України від 05.04.2019 № 271-рш.</p> <p>Основні засади застосування дохідного підходу визначені пунктами 42 – 45 Національного стандарту № 1 « Загальні засади оцінки майна і майнових прав », затверджений постановою Кабінету Міністрів України від 10.09.2003 № 1440, які в свою чергу</p> |

кредитного договору (погашення основної заборгованості за кредитом, відсотків, комісій тощо), номінований у валюті ~~кредиту~~;

$k = 1 \dots n$ ;

$n$  - кількість ~~чистих~~ грошових потоків за ~~кредитом~~;

$PD$  - ймовірність дефолту боржника;

$DCF_k$  - розмір  $k$ -го чистого грошового потоку за кредитним договором, що буде отриманий кредитором у випадку дефолту боржника, номінований у валюті, в якій ~~буде номінований актив, за рахунок якого буде стягнено заборгованість~~;

~~$DR_e$  — ставка дисконту, яка визначається окремо для оцінюваного права вимоги за зобов'язанням за кредитним договором щодо кожної валюти  $C$ , в якій номінований  $CCF_k$  або  $DCF_k$ ;~~

$t_k$  - кількість днів від дати оцінки до дати (періоду) виникнення  $k$ -го чистого грошового потоку;

$T$  - кількість днів у році (365, 366);

що буде отриманий/здійснений кредитором відповідно до умов кредитного договору (погашення основної заборгованості за кредитом, відсотків, комісій тощо), номінований у **відповідній** валюті **такого грошового потоку**;

$k = 1 \dots n$ ;

$n$  – кількість грошових потоків за **кредитним договором, що будуть отримані/здійснені кредитором відповідно до умов кредитного договору (погашення основної заборгованості за кредитом, відсотків, комісій тощо)**;

$PD$  – ймовірність дефолту боржника **протягом 12 місяців**;

$DCF_q$  – розмір  **$q$ -го** чистого грошового потоку за кредитним договором, що буде отриманий/здійснений кредитором у разі дефолту боржника, номінований у **відповідній валюті такого грошового потоку**;

$q = 1 \dots j$ ;

$j$  – кількість грошових потоків за кредитним договором, що будуть отримані/здійснені кредитором у разі дефолту боржника;

~~$DR_e^{CCF}$~~  – ставка дисконту, яка визначається за кредитним договором для  $CCF$  окремо для кожної валюти  $C$ , в якій номіновано  $CCF_k$ , виражена у відсотках річних;

~~$DR_e^{DCF}$~~  – ставка дисконту, яка визначається за кредитним договором для  $DCF$  окремо для кожної валюти  $C$ , в якій номіновано  $DCF_q$ , виражена у відсотках річних;

$t_k$  – кількість днів від дати оцінки до дати (періоду) виникнення  $k$ -го грошового потоку;

$t_q$  – кількість днів від дати оцінки до дати (періоду) виникнення  $q$ -го грошового потоку;

ґрунтуються на Міжнародних стандартах оцінки майна.

Формула, що лягла в основу дохідного підходу, передбачає застосування методу непрямої капіталізації доходу (дисконтування грошового потоку), оскільки у даному випадку неможливо отримати однакові прогнозовані грошові потоки від використання об'єкта. Також такий метод передбачає застосування ставки дисконту - ставка дисконту – коефіцієнт, що застосовується для визначення поточної вартості виходячи з грошових потоків, які прогнозуються на майбутнє, за умови їх зміни протягом періодів прогнозування. Ставка дисконту характеризує норму доходу на інвестований капітал та норму його повернення в післяпрогнозний період, відповідно до якої на дату оцінки покупець може інвестувати кошти у придбання об'єкта оцінки з урахуванням компенсації всіх своїх ризиків, пов'язаних з інвестуванням.

По суті формула, що застосовувалась, та формула, що запропонована Змінами – формули, що застосовуються під час розрахунку вартості дохідним підходом. Зміни дещо змінюють

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| $FR_{\epsilon}$ — офіційний курс гривні до валюти $C$ , в якій номінований $CCF_k$ або $DCF_k$ , на дату оцінки (застосовується у разі визначення чистих грошових потоків в іноземній валюті);                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | $T$ — кількість днів у році (365);<br>$ER_c$ — офіційний курс гривні до валюти $C$ , в якій номіновано $CCF_k$ або $DCF_q$ , на дату оцінки.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | формулу в частині виділення ставки дисконту окремо для договірних грошових потоків та дефолтних грошових потоків.    |
| <p>2. Величина показника PD визначається:</p> <p>відповідно до присвоєного кредитором на дату оцінки класу боржника згідно з вимогами нормативно-правового акта Національного банку України з питань визначення розміру кредитного ризику за активними банківськими операціями (у разі якщо на дату оцінки за кредитним договором здійснено визначення класу боржника згідно з вимогами нормативно-правового акта Національного банку України з питань визначення розміру кредитного ризику за активними банківськими операціями);</p> <p><del>за власною методикою кредитора, що враховує фінансовий стан боржника, своєчасність виконання боржником зобов'язань за кредитним договором, інші відомості про боржника, інші події та обставини, що можуть спричинити припинення виконання боржником своїх зобов'язань за кредитним договором, якщо така методика застосовується кредитором (у разі якщо для визначення класу боржника за кредитним договором не передбачено застосування вимог Національного банку України);</del></p> <p><del>суб'єктом оціночної діяльності самостійно з урахуванням фінансового стану боржника, своєчасності виконання боржником зобов'язань за кредитним договором, інших відомостей про боржника, інших подій, обставин, що можуть спричинити припинення виконання боржником своїх зобов'язань за кредитним договором, (у разі якщо для визначення класу боржника за кредитним договором не передбачено застосування вимог Національного банку України, а кредитором не застосовується власна</del></p> | <p>2. Величина показника <math>PD</math> визначається:</p> <p>відповідно до присвоєного кредитором на дату оцінки класу боржника згідно з вимогами нормативно-правового акта Національного банку України з питань визначення розміру кредитного ризику за активними банківськими операціями (у разі якщо на дату оцінки за кредитним договором здійснено визначення класу боржника згідно з вимогами нормативно-правового акта Національного банку України з питань визначення розміру кредитного ризику за активними банківськими операціями);</p> <p><b>відповідно до інформації, наданої кредитором, замовником оцінки або отриманої з інших джерел (у разі якщо для визначення класу боржника за кредитним договором не передбачено застосування вимог Національного банку України).</b></p> | <p>З метою зміни норми цього Порядку, яка зобов'язує саме суб'єкт оціночної діяльності визначати дефолт боржника</p> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| методика).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | ...                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <p>4. Ставка дисконту для відповідної валюти <math>C</math>, в якій номіновані <math>CCF_k</math> або <math>DCF_k</math>, визначається за такою формулою:</p> $DR_c = R_f + \beta_i \times (R_m - R_f) + RP_i$ <p>де <math>DR_c</math> — ставка дисконту для відповідної валюти <math>C</math>;<br/> <math>R_f</math> — безризикова ставка дохідності;<br/> <math>R_m</math> — ринкова дохідність за всіма банківськими кредитами у відповідній валюті;<br/> <math>\beta_i</math> — коефіцієнт чутливості дохідності кредитів <math>i</math>-го класу у відповідній валюті <math>C</math>, якому відповідає кредитний договір, за яким оцінюються права вимоги за зобов'язанням, до змін ринкової дохідності за всіма банківськими кредитами <math>R_m</math>;<br/> <math>RP_i</math> — премія за несистемний ризик, характерний для кредитів <math>i</math>-го класу у відповідній валюті <math>C</math>, якому відповідає кредитний договір, за яким оцінюються права вимоги за зобов'язанням.</p> <p>Ставка дисконту <math>DR_c</math> розраховується для кожного кредитного договору окремо.</p> | <p>4. Визначення ставки дисконту для <math>CCF</math> або <math>DCF</math> для відповідної валюти <math>C</math>, в якій номіновано <math>CCF_k</math> або <math>DCF_q</math> відповідно (<math>DR_c^{CCF}</math> або <math>DR_c^{DCF}</math>) здійснюється суб'єктом оціночної діяльності із застосуванням методу, вибір якого залежить від наявності інформації щодо об'єкта оцінки та подібних до об'єкта оцінки активів.</p> | <p>Зміна норм цього Порядку, яка дозволяє суб'єкту оціночної діяльності визначати ставку дисконту методом, який він зможе сам обрати виходячи з наявності необхідної для цього інформації. В поточній редакції Порядку зазначено лише один метод визначення ставки дисконту, який буде неможливо застосувати у разі відсутності певної інформації за кредитом, права вимоги за зобов'язаннями за яким оцінюються, та за подібними йому кредитами.</p> |
| <p>5. Безризикова ставка дохідності <math>R_f</math> визначається для кредитного договору, право вимоги за зобов'язанням за яким оцінюється, для кожної валюти <math>C</math> окремо залежно від того, в якій валюті номіновані величини показників <math>CCF_k</math> та <math>DCF_k</math>. За умови однорідності за певним класом усіх кредитних договорів, включених до складу групи прав вимоги за зобов'язанням, що дозволяє визначити для них єдиний платіжний календар, розрахунок величини безризикової ставки дохідності <math>R_f</math> можливо здійснювати одним показником для всієї групи прав вимоги за зобов'язанням.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <p><b>Виключено</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--|
| <p>Основою для визначення безризикової ставки дохідності <math>R_f</math> є дохідність ОВДП, що номіновані у відповідній валюті <math>C</math> залежно від строку їх погашення. Розрахунок величини безризикової ставки дохідності <math>R_f</math> на дату оцінки здійснюється з дотриманням вимог, зазначених у пунктах 6, 7 цього розділу.</p> <p>6. Розрахунок безризикової ставки дохідності <math>R_f</math> суб'єктом оціночної діяльності здійснюється з використанням коефіцієнтів параметричної моделі, на основі якої будується базова крива безкупонної дохідності, та калькулятора розрахунку безризикової ставки дохідності, інструментарій визначення яких наведено у формулах 3-6 цього Порядку. Відповідні показники параметричної моделі та калькулятор розрахунку розробляються Національним банком України та розміщуються на його офіційному сайті.</p> | <b>Виключено</b> |  |
| <p>7. Для визначення величини ефективної спот-ставки за ОВДП, номінованих у відповідній валюті <math>C</math> для відповідного строку <math>p</math> застосовується така формула:</p> $s_p^{ef} = e^{s_p} - 1, \quad (3)$ <p>де <math>s_p^{ef}</math> — ефективна спот-ставка за ОВДП зі щорічним нарахуванням відсотків для строку <math>p</math>;</p> <p><math>e</math> — математична константа, що є основою натуральних логарифмів;</p> <p><math>e \sim 2,718281828459045</math>;</p> <p><math>s_p</math> — спот-ставка за ОВДП для строку <math>p</math>, що є результатом розрахунків за параметричною моделлю згідно з формулою 4.</p> <p>Параметрична модель для визначення спот-ставки за ОВДП <math>s_p</math> для відповідного строку <math>p</math> полягає у побудові базової кривої безкупонної дохідності за</p>                                              | <b>Виключено</b> |  |

даними про фактично укладені та виконані договори з ОВДП, номіновані у відповідній валюті С. Параметрична модель для визначення спот-ставки дохідності ОВДП для відповідного строку  $p$  ( $s_p$ ) має такий вигляд:

$$s_p = \gamma_0 + \gamma_1 \times \left( \frac{1 - e^{-p/\tau}}{p/\tau} \right) + \gamma_2 \times \left( \frac{1 - e^{-p/\tau}}{p/\tau} - e^{-p/\tau} \right), \quad (4)$$

де  $p$  — строк, для якого розраховується спот-ставка, у роках;

$\gamma_0$  — довгостроковий фактор кривої безкупонної дохідності, який визначає загальний рівень кривої (тобто відеоткових ставок), збільшення якого призводить до загального зростання відеоткових ставок (переміщення кривої на графіку вгору) і навпаки;

$\gamma_1$  — короткостроковий фактор кривої безкупонної дохідності, який визначає нахил кривої, зростання якого призводить до більш стрімкого підвищення короткострокових відеоткових ставок стосовно довгострокових і навпаки;

$\gamma_2$  — середньостроковий фактор кривої безкупонної дохідності, який визначає форму (або кривизну) кривої, зростання якого призводить до відчутного підвищення середньострокових відеоткових ставок на фоні незначної зміни короткострокових і довгострокових відеоткових ставок і навпаки;

$\tau$  — розрахунковий параметр, який впливає на форму і рівень кривої безкупонної дохідності, відображаючи динаміку та напрям руху середньострокових відеоткових ставок, невеликі значення якого призводять до більшого зростання більш довгих середньострокових відеоткових ставок і

навпаки (тобто відповідає за положення опуклості кривої безкупонної дохідності);

$e$  — математична константа, що є основою натуральних логарифмів,  
 $e \sim 2,718281828459045$ .

Фактори  $Y_0$ ,  $Y_1$ ,  $Y_2$  та параметр  $\tau$  базової кривої безкупонної дохідності розраховуються Національним банком України та оприлюднюються на його офіційному сайті у встановленому ним порядку.

Формула, яка використовується у калькуляторі розрахунку величини безризикової ставки дохідності  $R_f$ , має такий вигляд (застосовується для кожної валюти  $C$  окремо):

$$NPV_{cf} = \left( \sum_{k=1}^n \frac{CCF_k}{(1+R_f)^{k/T}} \right) \times (1-PD) \times FR_C + \left( \sum_{k=1}^n \frac{DCF_k}{(1+R_f)^{k/T}} \right) \times PD \times FR_C \quad (5)$$

де  $NPV_{cf}$  — чиста приведена вартість майнових прав за кредитним договором, розрахована на основі безризикової ставки дохідності;

$R_f$  — безризикова ставка дохідності;

$CCF_k$  — розмір  $k$ -го грошового потоку за кредитом, що буде отриманий/здійснений кредитором відповідно до умов кредитного договору (погашення основної заборгованості за кредитом, відсотків, комісій тощо), номінований у валюті кредиту  $C$ . Використовуються грошові потоки, номіновані у валюті  $C$ , для якої визначається величина безризикової ставки дохідності  $R_f$ ;

$k = 1 \dots n$ ;

$n$  — кількість грошових потоків за кредитним договором;

$PD$  — ймовірність дефолту боржника;

$DCF_k$  — розмір  $k$ -го грошового потоку за кредитом, що буде отриманий/здійснений кредитором у випадку дефолту боржника, номінований у валюті, в

якій буде номіновано актив, за рахунок якого буде стягнено заборгованість. Використовуються грошові потоки, номіновані у валюті  $C$ , для якої визначається величина безризикової ставки дохідності  $R_f$ ;

$t_k$  — кількість днів до виникнення  $k$ -го грошового потоку;

$T$  — кількість днів у році (365, 366).

За умови припущення, що усі показники формули 5 відомі, величина безризикової ставки дохідності  $R_f$  може бути розрахована, зокрема, з використанням вбудованої фінансової функції внутрішньої ставки дохідності ЧИСТВНДОХ системи електронних таблиць Microsoft Excel.

Чиста приведена вартість права вимоги за зобов'язанням за кредитним договором, розрахована на основі ставки дисконту, що дорівнює безризиковій ставці дохідності  $R_f$ , визначається за такою формулою:

$$NPV_{rf} = \left( \sum_{k=1}^n \frac{CCF_k}{\left(1 + s_k^{ef}\right)^{t_k/T}} \right) \times (1 - PD) \times FR_c + \left( \sum_{k=1}^n \frac{DCF_k}{\left(1 + s_k^{ef}\right)^{t_k/T}} \right) \times PD \times FR_c \quad (6)$$

де  $NPV_{rf}$  — чиста приведена вартість права вимоги за зобов'язанням за кредитним договором, розрахована на основі ставки дисконту, що дорівнює безризиковій ставці дохідності  $R_f$ ;

$s_k^{ef}$  — ефективна спот ставка за ОВДП для строку, що відповідає  $k$ -му грошовому потоку, розрахована за параметричною моделлю (формули 3, 4);

$CCF_k$  — розмір  $k$ -го грошового потоку за кредитом, що буде отриманий/здійснений кредитором відповідно до умов кредитного договору (погашення основної заборгованості за кредитом, відсотків, комісій тощо), номінований у валюті кредитного

договору. Використовуються грошові потоки, номіновані у валюті  $C$ , для якої визначається величина безризикової ставки дохідності  $R_f$ ;

$k = 1 \dots n$ ;

$n$  — кількість грошових потоків за кредитним договором;

$PD$  — ймовірність дефолту боржника;

$DCF_k$  — розмір  $k$ -го грошового потоку за кредитом, що буде отриманий/здійснений кредитором у випадку дефолту боржника, номінований у валюті, в якій буде номіновано актив, за рахунок якого буде стягнуто заборгованість. Використовуються грошові потоки, номіновані у валюті  $C$ , для якої визначається величина безризикової ставки дохідності  $R_f$ ;

$t_k$  — кількість днів до виникнення  $k$ -го грошового потоку;

$T$  — кількість днів у році (365, 366).

8. Коефіцієнт чуттєвості дохідності кредитів  $i$ -го класу до змін ринкової дохідності за всіма банківськими кредитами  $\beta_i$  та премія за несистемний ризик, характерний для кредитів  $i$ -го класу  $RP_i$ , що характеризує, наскільки ризик за кредитами  $i$ -го класу відповідної валюти  $C$  відрізняється від загального ризику за всіма банківськими кредитами, розраховуються Національним банком України та оприлюднюються на його офіційному сайті у встановленому ним порядку та використовуються суб'єктом оціночної діяльності для проведення оцінки.

9. Суб'єктом оціночної діяльності розраховується величина показника ринкової дохідності за всіма банківськими кредитами  $R_m$  у відповідній валюті  $C$  на основі відповідної

Виключено

Виключено

сайті Національного банку України за останній місяць до дати оцінки.

10. У разі відсутності на офіційному сайті Національного банку України вищевказаної інформації, необхідної для розрахунку ставки дисконту  $DR_e$  за формулою 2, розмір ставки дисконту  $DR_e$  визначається на рівні відсоткової ставки депозитних корпорацій за новими кредитами, оприлюдненої на офіційному сайті Національного банку України за останній місяць до дати оцінки. При цьому за ставку дисконту  $DR_e$  приймається ставка за новими кредитами, за інституційним сектором економіки, видом валюти та строком погашення, яким відповідає кредит, за яким визначається вартість права вимоги.

...

**Виключено**

...

**Директор Департаменту оцінки майна,  
майнових прав та професійної оціночної діяльності**



**Світлана БУЛГАКОВА**

# **Повідомлення про оприлюднення проєкту наказу Фонду державного майна України «Про затвердження Змін до Порядку оцінки права вимоги за зобов'язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції»**

**Повідомлення про оприлюднення  
проєкту наказу Фонду державного майна України  
«Про затвердження Змін до Порядку оцінки права вимоги за зобов'язанням, що виникає  
внаслідок здійснення кредитної операції»**

Відповідно до статті 9 Закону України «Про засади державної регуляторної політики у сфері господарської діяльності» повідомляється про оприлюднення на сайті Фонду державного майна України (далі – Фонд) проєкту наказу Фонду «Про затвердження Змін до Порядку оцінки права вимоги за зобов'язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції» (далі – Проєкт) з метою одержання зауважень і пропозицій від фізичних, юридичних осіб та їх об'єднань.

Проєкт розроблений Фондом разом із представниками Національного банку України та представниками саморегулівних організацій оцінювачів з метою удосконалення методичного забезпечення оцінки права вимоги за зобов'язаннями, що виникає внаслідок здійснення банком кредитної операції (далі – оцінка права вимоги).

Проєктом визначаються особливості застосування дохідного підходу під час оцінки права вимоги. Уточнюється формула розрахунку вартості права вимоги за зобов'язанням за кредитним договором, в тому числі здійснюється виділення ставки дисконту окремо для договірних грошових потоків та дефолтних грошових потоків.

Зауваження та пропозиції до Проєкту просимо надсилати в паперовому вигляді на адресу Фонду державного майна України: вул. Генерала Алмазова, 18/9, м. Київ – 133, 01601, та в електронному вигляді на адресу електронної пошти: [olga2606@spfu.gov.ua](mailto:olga2606@spfu.gov.ua).

Відповідно до частини першої статті 20 Закону України «Про засади державної регуляторної політики у сфері господарської діяльності» зауваження та пропозиції до оприлюдненого Проєкту надаються саморегулівними організаціями оцінювачів, фізичними та юридичними особами, крім розробників, Державній регуляторній службі України на адресу: вул. Арсенальна, 9/11, м. Київ, 01011. Адреса електронної пошти: [inform@dkrp.gov.ua](mailto:inform@dkrp.gov.ua).

Зауваження та пропозиції до Проєкту прийматимуться Фондом протягом одного місяця від дати його оприлюднення.

**Директор Департаменту оцінки майна,  
майнових прав та професійної  
оціночної діяльності**

**Світлана БУЛГАКОВА**

**АНАЛІЗ РЕГУЛЯТОРНОГО ВПЛИВУ**  
**до проєкту наказу Фонду державного майна України**  
**«Про затвердження Змін до Порядку оцінки права вимоги за**  
**зобов'язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції»**

**I. Визначення проблеми**

На сьогодні незалежна оцінка права вимоги за зобов'язаннями, що виникає внаслідок здійснення банком кредитної операції (далі – право вимоги) здійснюється суб'єктами оціночної діяльності, відповідно до вимог Порядку оцінки права вимоги за зобов'язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції, затвердженого наказом Фонду державного майна України від 29.05.2017 № 866, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 16 червня 2017 р. за № 765/30533 (далі – Порядок).

Порядок застосовується суб'єктами оціночної діяльності, які провадять свою діяльність згідно із Законом України «Про оцінку майна, майнових прав та професійну оціночну діяльність в Україні» (далі – Закон), та регламентує чіткий порядок алгоритму розрахунку права вимоги. Порядок передбачає особливості застосування порівняльного та дохідного підходів до оцінки права вимоги, особливості підготовчого етапу до оцінки.

На сьогодні, згідно із даними Державного реєстру оцінювачів та суб'єктів оціночної діяльності, який згідно із Законом веде Фонд, на ринку оцінки майна здійснюють діяльність 2666 суб'єктів оціночної діяльності (СОД) (з них: 1221 фізична особа-підприємець та 1445 юридичних осіб).

Замовниками оцінки права вимоги можуть бути банківські установи, які здійснюють реалізацію своїх активів, зокрема: права вимоги за кредитами, основних засобів, інших активів. Станом на 01.03.2021 в Україні 73 діючі банки.

Слід зазначити, що під час проведення оцінки суб'єкти оціночної діяльності застосовують, у тому числі, законодавчі акти, які регулюють питання діяльності банків, пов'язаної з кредитними операціями. З дати набрання чинності Порядком Національним банком України було розроблено Методику оцінки за справедливою вартістю майнових прав за кредитними договорами, яку схвалено Рішенням Правління Національного банку України від 05.04.2019 № 271-рш. Зазначена Методика містить удосконалену модель розрахунку вартості права вимоги, яка використовується в дохідному підході до оцінки, що передбачена Порядком.

На сьогодні постає проблема у невідповідності алгоритму розрахунку, що передбачена Порядком, зазначеній вище Методиці. Застосування суб'єктами оціночної діяльності Порядку без внесення змін до нього призведе до викривлення результатів оцінки майна та знизить якість проведення такої оцінки.

Одним із шляхів врегулювання проблемних питань, що виникають, є прийняття нормативно-правового акта, яким удосконалюється особливості застосування дохідного підходу до оцінки права вимоги. Нормативно-правовим актом уточнюється формула розрахунку вартості права вимоги за зобов'язанням за кредитним договором, в тому числі здійснюється виділення ставки дисконту окремо для договірних грошових потоків та дефолтних грошових потоків, оскільки такі потоки залежать від настання чи ненастання певної події та можуть

суттєво відрізнятись за сумами і строками. З огляду на зазначене необхідним є визначення окремих ставок дисконту. Також спрощується послідовність оцінки права вимоги, зокрема виключаються норми щодо необхідності визначення суб'єктом оціночної діяльності класу боржника та дефолту боржника.

З огляду на зазначене, з метою приведення методології оцінки права вимоги до єдиних стандартів та попередження випадків неякісної оцінки Фондом разом із представниками Національного банку України та представниками оціночної спільноти розроблено проект наказу Фонду «Про затвердження Змін до Порядку оцінки права вимоги за зобов'язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції» (далі – Проект).

Дія Проекту розповсюджується на:

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

Проблема не може бути розв'язана за допомогою ринкових механізмів, оскільки суб'єкти господарювання, органи державної влади та органи місцевого самоврядування зобов'язані діяти в межах, визначених законодавством, а саме: законів, актів Кабінету Міністрів України та інше. Норми чинних регуляторних актів не можуть забезпечити розв'язання проблеми.

## II. Цілі державного регулювання

Цілями державного регулювання Проекту є встановлення єдиного порядку оцінки права вимоги, встановлення єдиних правил для учасників ринку – банківських установ та суб'єктів оціночної діяльності.

## III. Визначення та оцінка альтернативних способів досягнення цілей

1. Під час розробки Проекту розглянуто такі альтернативні способи досягнення визначених цілей.

| Вид альтернативи | Опис альтернативи                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Альтернатива 1   | <i>Залишення існуючої на даний момент ситуації без змін.</i><br>Спосіб є неприйнятним, оскільки проблеми, які існують, не будуть вирішеними, а саме: розбіжності в законодавчих актах залишаться, що призведе до помилок в процесі оцінки права вимоги. |
| Альтернатива 2   | <i>Прийняття регуляторного акта.</i><br>Прийняття регуляторного акта забезпечить удосконаленням порядком оцінки права вимоги, що підвищить якість оцінки.                                                                                               |

2. Оцінка вибраних альтернативних способів досягнення цілей

Оцінка впливу на сферу інтересів держави:

Дія регуляторного акта не розповсюджується на сферу інтересів держави.

Оцінка впливу на сферу інтересів громадян:

Дія регуляторного акта не розповсюджується на сферу інтересів громадян.

Оцінка впливу на сферу інтересів суб'єктів господарювання:

| Показник                                                                       | Великі | Середні | Малі | Мікро | Разом |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|------|-------|-------|
| Кількість суб'єктів господарювання, що підпадають під дію регулювання, одиниць | 73     |         | 1445 | 1221  | 2739  |
| Питома вага групи у загальній кількості, відсотків                             | 2,7    |         | 52,8 | 44,6  | 100   |

Безпосередніми користувачами регуляторного акта та змін до нього є суб'єкти оціночної діяльності – виконавці робіт з оцінки права вимоги та банківські установи, які виступають замовниками оцінки.

Відповідно до даних Державного реєстру оцінювачів та суб'єктів оціночної діяльності, який відповідно до Закону веде Фонд, на сьогодні мають право на провадження оціночної діяльності 2666 суб'єктів оціночної діяльності (СОД), у тому числі 1221 фізична особа – підприємець. Такі суб'єкти оціночної діяльності належать до малих та мікросуб'єктів господарювання. Відповідно до інформації сайту <https://index.minfin.com.ua/ua/banks/stat/count/> на ринку України 73 діючі банки, на яких також поширюється вплив регуляторного акта. Такі суб'єкти господарювання можуть бути віднесені до великих та середніх суб'єктів господарювання.

Слід зазначити, що відповідно до Закону України «Про Фонд державного майна України» Фонд не наділений повноваженнями щодо регулювання діяльності банків, тому у Фонді відсутня інформація про середню кількість працівників та річний дохід банків – показників, за якими згідно із Господарським кодексом України здійснюється класифікація суб'єктів господарювання. З огляду на зазначене, під час здійснення аналізу регуляторного впливу подається загальний показник.

| Вид альтернативи | Вигоди                                                                                                               | Витрати                                                                                                                                                                                             |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Альтернатива 1   | Відсутні                                                                                                             | Розбіжність в законодавстві, які регулюють питання оцінки права вимоги, можуть призвести до неякісної оцінки, що у свою чергу призведе до зменшення доходу банківських установ від реалізації майна |
| Альтернатива 2   | Встановлення єдиних підходів до оцінки права вимоги сприятиме наданню суб'єктами оціночної діяльності якісної оцінки | Відсутні                                                                                                                                                                                            |

## ВИТРАТИ

**на одного суб'єкта господарювання великого і середнього підприємництва, які виникають внаслідок дії регуляторного акта**

| Порядковий номер | Витрати                                                                                                                                                      | За перший рік                                 | За п'ять років |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------|
| 1                | Витрати на ознайомлення зі Змінами до Порядку оцінки права вимоги за зобов'язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції, гривень              | 60 хв, що становить 36,11 грн ((36,11*60)/60) | не передбачені |
| 2                | Інше:<br>Витрати на надання інформацію для формування Реєстру прав вимоги за зобов'язанням, що оцінюються, гривень                                           | 30 хв, що становить 18,06 грн ((36,11*30)/60) | не передбачені |
| 3                | РАЗОМ (сума рядків: 1 + 2), гривень                                                                                                                          | 54,17                                         | -              |
| 4                | Кількість суб'єктів господарювання великого та середнього підприємництва, на яких буде поширено регулювання, одиниць                                         | 73                                            | -              |
| 5                | Сумарні витрати суб'єктів господарювання великого та середнього підприємництва, на виконання регулювання (вартість регулювання) (рядок 3 x рядок 4), гривень | 3 954,41                                      | -              |

## ТЕСТ

### малого підприємництва (М-Тест)

1. Розробка Проекту почалась з листопада 2020 року (Національний банк України листом від 24.11.2020 № 41-0006/69408 звернувся до Фонду з пропозицією щодо внесення змін до Порядку). Положення Проекту обговорювались представниками Фонду, Національного банку України та представниками саморегулювних організацій оцінювачів в електронній формі із застосуванням засобів електронного зв'язку. З огляду на загострену епідеміологічну ситуацію в Україні та впровадження карантинного режиму круглі столи, робочі зустрічі не проводились.

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

кількість суб'єктів малого підприємництва, на яких поширюється регулювання: 2666 суб'єктів господарювання – суб'єктів оціночної діяльності, у тому числі: малого підприємництва – 1445 юридичних осіб та мікропідприємництва – 1221 фізична особа-підприємець;

питома вага суб'єктів малого підприємництва у загальній кількості суб'єктів господарювання, на яких проблема справляє вплив, – 52,8%, мікропідприємництва – 44,6%.

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

| Порядковий номер | Найменування оцінки | У перший рік (стартовий рік впровадження) | Періодичні (за наступний рік) | Витрати за п'ять років |
|------------------|---------------------|-------------------------------------------|-------------------------------|------------------------|
|------------------|---------------------|-------------------------------------------|-------------------------------|------------------------|

|                                                                                 |                                                                                          | регулювання)                                  |                  |          |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------|----------|
| Оцінка «прямих» витрат суб'єктів малого підприємництва на виконання регулювання |                                                                                          |                                               |                  |          |
| 1                                                                               | Витрати на ознайомлення із змінами до Порядку                                            | 60 хв, що становить 36,11 грн ((36,11*60)/60) | Витрати відсутні | Відсутні |
|                                                                                 | Інші процедури:<br>1) опанування алгоритму розрахунку вартості права вимоги              | 60 хв, що становить 36,11 грн ((36,11*60)/60) | Витрати відсутні | Відсутні |
| 3                                                                               | Разом, гривень                                                                           | 120                                           | X                | X        |
| 3                                                                               | Кількість суб'єктів малого підприємства, що повинні виконати вимоги регулювання, одиниць | 2666                                          | X                | X        |
| 4                                                                               | Сумарно, гривень                                                                         | 319 920*                                      | X                | Відсутні |

\* витрати є одноразовими

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

Реалізація норм Проекту не передбачає бюджетних витрат на адміністрування регулювання суб'єктів малого підприємництва та утворення нового державного органу (нового структурного підрозділу діючого органу).

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

| Порядковий номер | Показник                                                                        | Перший рік регулювання (стартовий) | За п'ять років   |
|------------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------|
| 1                | Оцінка «прямих» витрат суб'єктів малого підприємництва на виконання регулювання | 319 920                            | Витрати відсутні |
| 2                | Сумарні витрати малого підприємства на виконання запланованого регулювання      | 319 920                            | Витрати відсутні |
| 3                | Бюджетні витрати на адміністрування регулювання суб'єктів малого підприємства   | Витрати відсутні                   | Витрати відсутні |
| 4                | Сумарні витрати на виконання запланованого регулювання                          | 319 920                            | Витрати відсутні |

\* витрати є одноразовими

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

Проектом не передбачені Заходи регулювання, що містять навантаження для суб'єкта господарювання.

| Сумарні витрати за альтернативами | Сума витрат, гривень                                          |
|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Альтернатива 1                    | з огляду на альтернативу – залишення існуючої на даний момент |

|                |                                                                                                                            |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                | ситуації без змін, витрати, які будуть виникати внаслідок дії регуляторного акта, відсутні                                 |
| Альтернатива 2 | витрати, які будуть виникати внаслідок дії регуляторного акта, наведені у розрахунках Тесту малого підприємництва (М-Тест) |

#### 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                                                       | залишення існуючої на даний момент ситуації без змін є неприйнятною, оскільки не забезпечує досягнення поставленої мети, визначені проблеми продовжуватимуть своє існування |
| Альтернатива 2                                                         | 4                                                       | у разі прийняття регуляторного акта будуть досягнуті задекларовані цілі                                                                                                     |

| Рейтинг результативності | Вигоди (підсумок)                                                                                          | Витрати (підсумок)                                                                                                                                                                   | Обґрунтування відповідного місця альтернативи у рейтингу                                                                                                                                                                                        |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Альтернатива 1           | У разі залишення існуючої на даний момент ситуації без змін, вигоди для суб'єктів господарювання відсутні. | Існуючі проблеми можуть призвести до нерозуміння процедури оцінки права вимоги, що призведе до неякісної оцінки та недоотримання доходу банківськими установами від реалізації майна | У разі залишення існуючої на даний момент ситуації без змін проблема продовжуватиме існувати, що не забезпечить досягнення поставленої мети                                                                                                     |
| Альтернатива 2           | Забезпечення суб'єктів господарювання удосконаленою методологією оцінки права вимоги                       | У разі прийняття Проєкту суб'єкти господарювання не обтяжені матеріальними витратами                                                                                                 | У разі прийняття Проєкту суб'єкти господарювання матимуть відповідний нормативно-правовий акт, який міститиме удосконалену формулу розрахунку оцінки права вимоги, що забезпечить якісну оцінку майна та задовольнить потреби замовників оцінки |

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

Нормативно-правова база, що стосується питання оцінки права вимоги включає: Господарський кодекс України, Цивільний кодекс України, Закон України «Про оцінку майна, майнових прав та професійну оціночну діяльність в Україні», Закон України «Про банки і банківську діяльність», національні стандарти оцінки та нормативно-правові акти Національного банку України, що регулюють питання діяльності банків, пов'язаної з кредитними операціями.

Розв'язання визначеної проблеми досягається шляхом прийняття змін до Порядку, а саме: удосконалюються особливості застосування дохідного підходу до оцінки права вимоги. Нормативно-правовим актом уточнюється формула розрахунку вартості права вимоги за зобов'язанням за кредитним договором, в тому числі здійснюється виділення ставки дисконту окремо для договірних грошових потоків та дефолтних грошових потоків, оскільки такі потоки залежать від настання чи ненастання певної події та можуть суттєво відрізнятися за сумами і строками. З огляду на зазначене необхідним є визначення окремих ставок дисконту. Також спрощується послідовність оцінки права вимоги, зокрема, виключаються норми щодо необхідності визначення суб'єктом оціночної діяльності класу боржника та дефолту боржника.

Заходи, що пропонуються для розв'язання проблеми:

- 1) погодити Проєкт із Міністерством фінансів України, Національним банком України, Фондом гарантування вкладів фізичних осіб, Державною регуляторною службою України і проведення державної реєстрації в Міністерстві юстиції України;
- 2) направити Проєкт до Міністерства юстиції України з метою проведення його державної реєстрації;
- 3) після прийняття регуляторного акта інформування суб'єктів господарювання про зміни в законодавстві.

Дії суб'єктів господарювання:

суб'єктам оціночної діяльності, банківські установи – ознайомлення з регуляторним актом та дотримання під час проведення/замовлення оцінки.

Дії органів державної влади:

Фонду, Національному банку України – взяти до відома та використовувати у роботі.

## **VI. Оцінка виконання вимог регуляторного акта залежно від ресурсів, якими розпоряджаються органи виконавчої влади, які повинні проваджувати або виконувати ці вимоги**

Реалізація положень Проєкту не потребує додаткового фінансування з Державного бюджету України та додаткових витрат суб'єктів господарювання, пов'язаних з виконанням вимог регуляторного акта.

Прийняття запропонованого Проєкту сприятиме впорядкуванню процедури оцінки права вимоги. Прийняття та оприлюднення Проєкту в

установленому порядку забезпечить доведення його до відома органів державної влади, суб'єктів господарювання, на яких поширюватиметься дія акта.

Прийняття Проекту не призведе до неочікуваних результатів. Можлива шкода у разі очікуваних наслідків дії акта не прогнозується.

Державний контроль за додержанням вимог цього регуляторного акта буде здійснюватися Фондом.

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

Реалізація норм Проекту не передбачає додаткових бюджетних витрат на адміністрування регулювання суб'єктів малого підприємництва та утворення нового державного органу (нового структурного підрозділу діючого органу). Витрати здійснюються в межах видатків, передбачених державним бюджетом на здійснення Фондом своїх повноважень.

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

Проект набирає чинності з дня його офіційного опублікування. Строк дії Проекту необмежений у часі. Зміна терміну дії акта можлива в разі зміни правових актів, на вимогах яких базується Проект.

### **VIII. Визначення показників результативності дії регуляторного акта**

Для відстеження результативності Проекту основними показниками результативності акта визнано:

розмір надходжень до державного та місцевих бюджетів і державних цільових фондів, пов'язаних з дією акта;

кількість суб'єктів господарювання та/або фізичних осіб, на яких поширюватиметься дія акта (суб'єкти оціночної діяльності, банківські установи);

розмір коштів і час, що витрачатимуться суб'єктами господарювання, пов'язаними з виконанням вимог акта, які зміняться несуттєво;

рівень поінформованості суб'єктів господарювання щодо основних положень акта;

кількість звітів про оцінку права вимоги, що надійшли до Фонду з метою рецензування;

кількість запитів правоохоронних органів щодо надання Фондом роз'яснень стосовно дотримання суб'єктами оціночної діяльності нормативно-правових актів з оцінки майна під час складання звітів про оцінку права вимоги;

кількість скарг на дії суб'єктів оціночної діяльності, що надавали послуги з оцінки права вимоги;

кількість рецензій, складених працівниками Фонду, на звіти про оцінку права вимоги, які містять висновок про невідповідність звітів про оцінку вимогам нормативно-правових актів з оцінки майна, є неякісними та (або) непрофесійними і не можуть бути використаними.

Проект розміщено на офіційному сайті Фонду, протягом місяця, що є достатнім для інформованості громадськості з метою вивчення Фондом її

думки з приводу результативності заходів, що запроваджуються актом.

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

Відповідно до законодавства Фонд здійснюватиме базове, повторне та періодичне відстеження результативності Проєкту у строки, визначені статтею 10 Закону України «Про засади державної регуляторної політики у сфері господарської діяльності».

Базове відстеження результативності Проєкту здійснюється до набрання чинності зазначеним Проєктом шляхом вивчення думки спеціалістів у сфері оцінки та широкої громадськості.

Результативність змін, що вносяться до Проєкту, вивчатиметься Фондом державного майна України протягом року з дати набрання чинності актом в процесі повторного відстеження. За результатами такого відстеження буде проведено порівняльний аналіз показників результативності дії Проєкту до набрання ним чинності і після набрання чинності.

Періодичне відстеження здійснюватиметься раз на три роки, починаючи з дня виконання заходів з повторного відстеження результативності дії Проєкту.

Аналіз регуляторного впливу підготовлено Департаментом оцінки майна, майнових прав та професійної оціночної діяльності Фонду (01601, м. Київ, вул. Генерала Алмазова, 18/9, тел. 200-33-63).

**Голова Фонду  
державного майна України**



**Дмитро СЕННИЧЕНКО**

«\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2021 року