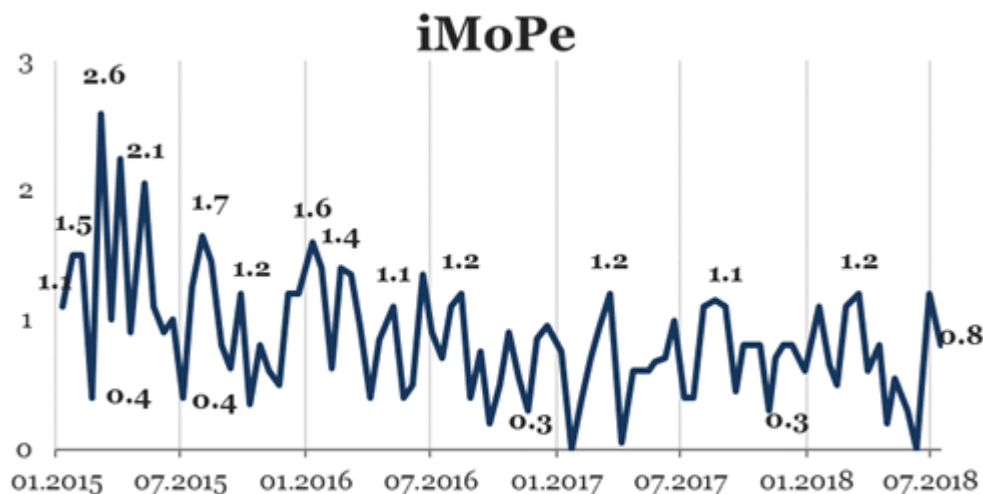


iMoRe №88. Закон "о валюте" получил "отлично", но его одного мало

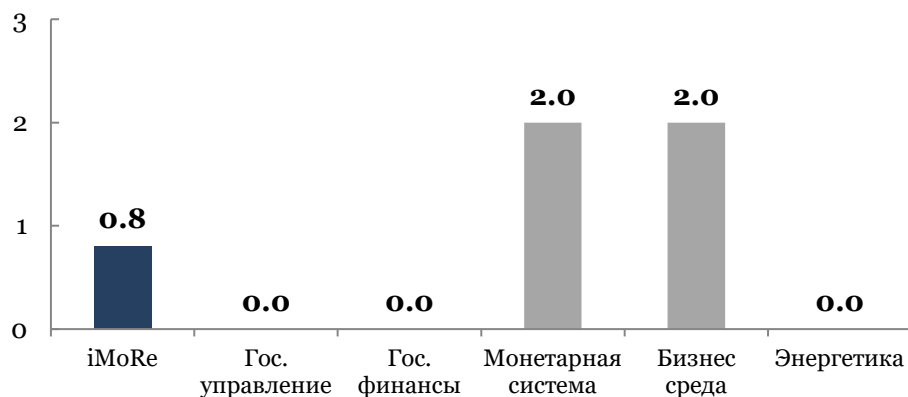
Индекс мониторинга реформ (iMoRe) составил +0.8 балла за период с 18 июня по 1 июля 2018 года. Главное событие раунда - принятия нового закона "О валюте и валютных операциях", набравший +5,0 баллов.

График 1. Динамика Индекса мониторинга реформ



iMoRe может принимать значения от -5 до +5, значение выше +2 рассматриваются как приемлемый темп реформ

График 2. Значение iMoRe и его компонентов в текущем раунде оценивания



Закон о валюте и валютных операциях, +5.0 баллов

Действующий режим валютного регулирования были заложены принятым в 1993 году Декретом Кабмина "[О системе валютного регулирования и валютного контроля](#)", время от времени пытались корректировать изменениями, и рядом других законодательных актов. В результате, законодательство было громоздким и сложным. Такой режим давно устарел и не соответствует современной европейской практике.

В частности, на уровне закона существовали нормы, которые обязывали банки осуществлять мониторинг всех экспортно-импортных контрактов. В том числе, норма распространялась на мелкие операции, сумма которых меньше предельной суммы операций, подлежащих обязательному финансовому мониторингу. Кроме того, законодательство накладывало жесткие санкции на экспортеров или импортеров, которые просрочили законодательно установленный лимит расчетов по контрактам (180 дней) - государственные органы фактически могли остановить работу предприятия. Это создавало проблемы для предприятий с длинным циклом производства. Чтобы согласовать увеличение этого срока, предприятия должны получать индивидуальное разрешение в Министерстве экономического развития, что способствовало коррупции.

Закон "О валюте и валютных операциях" [2473-VIII](#) от 21.06.2018 вводит новый режим валютного регулирования, который отвечает принципам регулирования движения капитала Европейского Союза, определенным в директиве Совета ЕЭС от 24.06.1988 № 88/361 / ЕЭС. Принятие закона, по словам разработчиков законопроекта, [предусмотрено обязательствами](#) Украины в рамках Соглашения об ассоциации.

Фактически, закон описывает основные принципы валютного регулирования, но установление или отмена ограничений на валютные операции или движение капитала остается на усмотрение Национального банка Украины. Так, НБУ будет определять лимиты по внешнеэкономическим операциям, регулировать предоставление разрешений на валютные операции и тп. Он также будет определять, смогут ли банки предлагать клиентам валютные переводы между счетами, открывать гривневые счета нерезидентов, покупать иностранные ценные бумаги или предоставлять кредиты компаниям из других стран.

Кроме того, закон отменяет нормы об обязательном мониторинге мелких экспортно импортных операций. Валютный надзор будет осуществляться, если экспортно импортная операция превышает лимит, который устанавливается законом о [финансовом мониторинге](#) (сейчас 150 тыс грн), что освободит банковский сектор от лишнего бюрократического нагроузки

Закон также существенно смягчает санкции за превышение сроков закрытия контрактов по экспортно импортным операциям, что снижает возможности для коррупции.

Комментарии экспертов

"Закон о валюте и валютных операциях отменяет архаичные законодательные акты в сфере валютного регулирования (1993-1994 лет) и открывает путь к полноценной валютной либерализации - от "запрещено все, что не разрешено" до "разрешено все, что не запрещено". Отменяется ст.37 Закона о внешнеэкономической деятельности, которую широко использовали с коррупционными намерениями для блокировки внешнеэкономических операций предприятий.

НБУ как и сейчас будет иметь возможность оперативно реагировать на угрозы финстабильности и вводить временные ограничения (меры защиты), но теперь их действие не может длиться более 18 месяцев в течение 2 лет. Но: закон будет введен в действие через 7 месяцев после вступления в силу; действующие ограничения наиболее вероятно будут перенесены в новые постановления НБУ (на которые не будут распространяться новые правила временности) как скоро начнутся реальные облегчения для бизнеса и населения - будет зависеть от НБУ."

Елена Коробкова, Независимая ассоциация банков Украины

"Закон открывает возможность создать "безвизовых для капиталов", что должно положительно сказаться на экономической активности, особенно экспорте и импорте, а также на иностранных инвестициях. Но это - лишь возможность, воспользуется ею НБУ в полной мере зависит от экономической ситуации, сотрудничества Украины с МВФ и смелости руководителей Нацбанка.

Для полноценного внедрения свободного рынка нужно двигаться дальше - новые шаги нужны до 2019 года, когда состоится пересмотр соответствия украинского регулирования европейским стандартам. Украина должна привести свое регулирование в соответствие с 48 директивами ЕС, касающимися борьбы с отмыванием денег, аудиторских проверок, банковской отчетности, злоупотреблений на рынке и др. Часть из них уже проработана, но многие решения ожидают своей очереди.

Соглашение об ассоциации между Украиной и Европейским Союзом предусматривает национальный режим основания и трансграничного предоставления финансовых услуг, и новый закон о валюте сделает это возможным. В перспективе предполагается, что мы перейдем к «режиму внутреннего рынка» с Европой - не будет никаких ограничений на учреждение дочерних компаний или филиалов и никаких ограничений в предоставлении услуг.

Среди нововведений ближайшего полугодия ожидается упрощение экспортно-импортных операций. Также упрощаются инвестиции украинских резидентов за границу."

Мария Репко, Центр экономической стратегии

График 3. События, которые определяли значение индекса, оценка события является суммой ее оценок по разным направлениям, поэтому она может превышать +5, или быть меньше -5

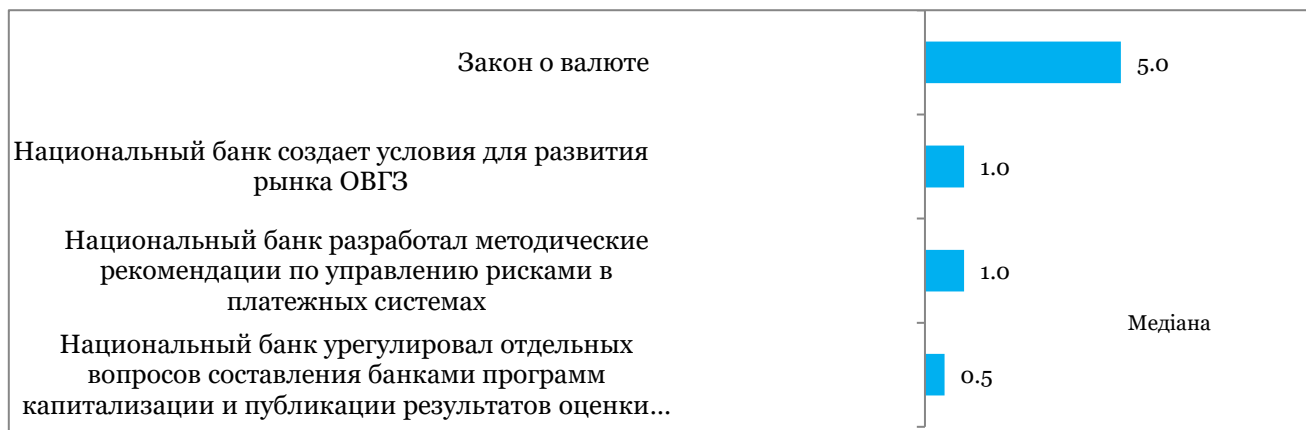


График 4. Значение отдельных компонентов iMore и количество событий

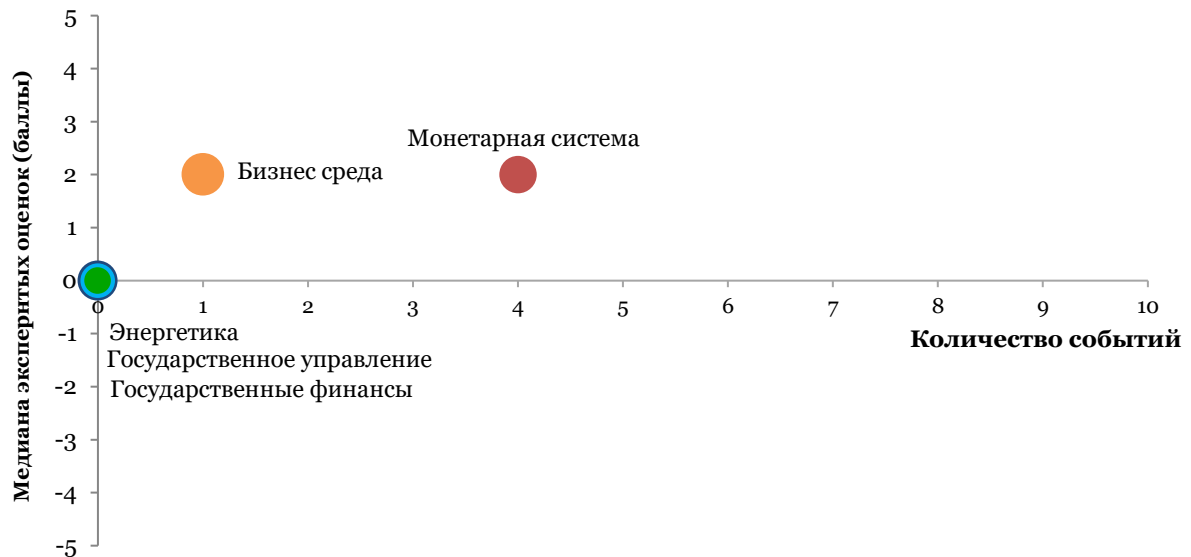


Таблица 1. Оценки событий и прогресса реформ по направлениям

Государственное управление	0.0
Государственные финансы	0.0
Монетарная система	+2.0
Национальный банк создает условия для развития рынка ОВГЗ	+1.0
Национальный банк разработал методические рекомендации по управлению рисками в платежных системах	+1.0
Национальный банк урегулировал отдельных вопросов составления банками программ капитализации и публикации результатов оценки устойчивости банков	+0.5
Закон о валюте	+2.5
Бизнес среда	+2.0
Закон о валюте	+2.5
Энергетика	0.0

Справочная информация: Индекс мониторинга реформ (iMore) VoxUkraine - это независимый рейтинг усилий правительства Украины по проведению экономических реформ. Индекс базируется на экспертных оценках изменений в регуляторной среде по пяти направлениям:

1. Государственное управление
2. Государственные финансы
3. Монетарная система
4. Бизнес-среда
5. Энергетика.

Подробнее об Индексе и методологии расчета можно узнать на сайте imorevox.org.