

**НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ
З ЦІННИХ ПАПЕРІВ
ТА ФОНДОВОГО РИНКУ**



**NATIONAL SECURITIES
AND STOCK MARKET
COMMISSION**

вул. Московська, 8, корпус 30
м. Київ, 01010, Україна
тел./факс 280-40-95
тел./факс 254-23-31
Код ЄДРПОУ 37956207
Web: [http:// www.nssmc.gov.ua](http://www.nssmc.gov.ua)

Building 30, 8, Moskovska St.,
Kyiv, 01010, Ukraine
phone/fax +38(044)254-25-70
phone/fax +38(044)254-23-77
Code of USRCOU 37956207
Web: [http:// www.nssmc.gov.ua](http://www.nssmc.gov.ua)

09.03.17 № 16/03/4404

На № _____

**Українська асоціація
інвестиційного бізнесу**

**УКРАЇНСЬКА АСОЦІАЦІЯ
ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ
ЄАРПОУ 23152037**

ВХ 66 від 13.03.2017Р

вул. Предславинська, 28, оф. 301,
м. Київ, 03680

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (далі – Комісія) розглянула лист УАІБ від 08.02.2017 № 19 (вх. Комісії від 10.02.2017 № 4050) (далі – лист) та повідомляє наступне.

Відповідно до частини третьої статті 27 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок», пунктів 37⁵, 38 частини другої статті 7, пунктів 2, 13 статті 8 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні» рішенням Комісія від 01.10.2015 № 1597 було затверджене Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками, що зареєстроване в Міністерстві юстиції України 28.10.2015 за № 1311/27756 (далі – Положення № 1597).

У відповідь на запити професійних учасників фондового ринку Комісією було роз'яснено порядок розрахунку регулятивного капіталу, що визначений Положенням № 1597, а саме порядок вирахування з розміру капіталу першого рівня сум:

фінансових інвестицій у статутний капітал підприємств (крім публічних акціонерних товариств) у разі, якщо загальна сума таких інвестицій перевищує 15 % статутного капіталу установи, у розмірі такого перевищення;

фінансових інвестицій у фінансові установи у розмірі 10 і більше відсотків їх статутного капіталу;

балансової вартості цінних паперів, що не перебувають в біржовому списку принаймні однієї з фондових бірж (у тому числі торгівля якими на фондових біржах заборонена законодавством України), крім цінних паперів, емітованих або виданих центральними органами виконавчої влади, місцевими органами виконавчої влади, Національним банком України та Державною іпотечною установою, а також цінних паперів міжнародних фінансових організацій.

157536

Рішенням Комісії від 28.07.2016 № 819, що зареєстроване в Міністерстві юстиції України 18.08.2016 за № 1147/29277, затверджені Зміни до Положення № 1597 (далі – Зміни), якими уточнено методологічний підхід до розрахунку регулятивного капіталу, зокрема, в частині переліку вирахувань з регулятивного капіталу. Пунктом 3 глави 2 розділу III Положення № 1597 з урахуванням Змін передбачене зменшення розміру капіталу першого рівня, зокрема, на суму:

фінансових інвестицій у статутний капітал підприємств (крім публічних акціонерних товариств та фінансових установ) у разі, якщо загальна сума таких інвестицій перевищує 15 % статутного капіталу установи, у розмірі такого перевищення;

фінансових інвестицій у статутний капітал фінансових установ та пайові інвестиційні фонди у розмірі 10 і більше відсотків їх статутного капіталу (загальної номінальної вартості зареєстрованого випуску інвестиційних сертифікатів пайового інвестиційного фонду);

балансової вартості цінних паперів, заборона щодо торгівлі якими на фондових біржах не встановлена законодавством України, рішеннями Комісії або рішеннями суду, що не перебувають в біржовому списку принаймні однієї з фондових бірж, крім цінних паперів, емітованих або виданих центральними органами виконавчої влади, місцевими органами виконавчої влади, Національним банком України та Державною іпотечною установою, а також цінних паперів міжнародних фінансових організацій;

балансової вартості цінних паперів, торгівля якими на фондових біржах заборонена законодавством України, рішеннями Комісії або рішеннями суду, крім акцій приватних акціонерних товариств та векселів.

При цьому в статтях вирахувань чітко зазначено, які з них не передбачається застосовувати до фінансових установ.

Звертаємо увагу, що зазначені зміни набрали чинності з 01.01.2017.

Крім того, щодо зменшення капіталу першого рівня на суму фінансових інвестицій у статутний капітал фінансових установ необхідно зауважити, що пунктом 3 глави 2 розділу III Положення № 1597 з урахуванням Змін чітко визначено, що до цих активів не застосовується лише вимога стосовно вирахування фінансових інвестицій у статутний капітал підприємств (крім публічних акціонерних товариств та фінансових установ) у разі, якщо загальна сума таких інвестицій перевищує 15 % статутного капіталу установи, у розмірі такого перевищення. Вимоги щодо зменшення капіталу першого рівня на суму балансової вартості цінних паперів, заборона щодо торгівлі якими на фондових біржах не встановлена законодавством України, рішеннями Комісії або рішеннями суду, що не перебувають в біржовому списку принаймні однієї з фондових бірж, крім цінних паперів, емітованих або виданих центральними органами виконавчої влади, місцевими органами виконавчої влади, Національним банком України та Державною іпотечною установою, а також цінних паперів міжнародних фінансових організацій, та балансової вартості цінних паперів, торгівля якими на фондових біржах заборонена законодавством України, рішеннями Комісії або рішеннями суду, крім акцій приватних акціонерних товариств та векселів, не передбачають виключень у вигляді

інвестицій у статутний капітал фінансових установ та пайові інвестиційні фонди.

Таким чином, відповідно до вимог пункту 3 глави 2 розділу III Положення № 1597 з урахуванням Змін до інвестицій у статутний капітал фінансових установ та пайові інвестиційні фонди застосовуються вимоги щодо зменшення капіталу першого рівня на суму:

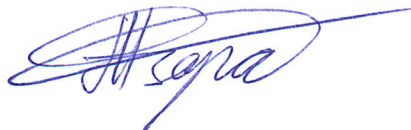
фінансових інвестицій у статутний капітал фінансових установ та пайові інвестиційні фонди у розмірі 10 і більше відсотків їх статутного капіталу (загальної номінальної вартості зареєстрованого випуску інвестиційних сертифікатів пайового інвестиційного фонду);

балансової вартості цінних паперів, заборона щодо торгівлі якими на фондових біржах не встановлена законодавством України, рішеннями Комісії або рішеннями суду, що не перебувають в біржовому списку принаймні однієї з фондових бірж, крім цінних паперів, емітованих або виданих центральними органами виконавчої влади, місцевими органами виконавчої влади, Національним банком України та Державною іпотечною установою, а також цінних паперів міжнародних фінансових організацій;

балансової вартості цінних паперів, торгівля якими на фондових біржах заборонена законодавством України, рішеннями Комісії або рішеннями суду, крім акцій приватних акціонерних товариств та векселів.

При цьому необхідно зауважити, що, зменшуючи капітал першого рівня на суму інвестицій у статутний капітал фінансових установ та пайові інвестиційні фонди, слід враховувати вимоги пункту 5 глави 2 розділу III Положення № 1597 з урахуванням Змін і здійснювати таке вирахування лише один раз за однією з вказаних вище ознак.

Член Комісії



Д. Тарабакін