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

**РОЗПОРЯДЖЕННЯ №1-ДП-КУА**

**про усунення порушень законодавства про цінні папери**

м. Київ 10 січня 2019 року

Я, уповноважена особа Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (далі - Комісія) – член Комісії Лібанов М. О., на підставі доручення Голови Комісії Хромаєва Т. З. від 13.12.2018 №504-ДП-КУА,розглянувши у присутності представника юридичної особи Фоменко А. В. (за довіреністю) матеріали справи про правопорушення на ринку цінних паперів, у відношенні товариства з обмеженою відповідальністю «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «БУДКЕПІТАЛ» (далі - ТОВ «КУА «Будкепітал»), що здійснює професійну діяльність на ринку цінних паперів, а саме діяльність з управління активами інституційних інвесторів(місцезнаходження: 01021, м. Київ, Кловський узвіз, 5, нежитлове приміщення № 2В, літ. А, ідентифікаційний код юридичної особи 35851116),

**ВСТАНОВИВ:**

Згідно з вимогами частини другої статті 12¹ Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» фінансову звітність за Міжнародними стандартами фінансової звітності (далі – МСФЗ) складають підприємства, що становлять суспільний інтерес, публічні акціонерні товариства, підприємства, які здійснюють діяльність з видобутку корисних копалин загальнодержавного значення, а також підприємства, які провадять господарську діяльність за видами, перелік яких визначається Кабінетом Міністрів України.

Відповідно до Порядку подання фінансової звітності, затвердженого постановою Кабінету Міністрів України від 28.02.2000 №419 (із змінами), підприємства, які здійснюють діяльність з управління активами (група 64.3. КВЕД), складають фінансову звітність за МСФЗ. ТОВ «КУА «Будкепітал» управляє активами закритого недиверсифікованого венчурного пайового інвестиційного фонду «Прогрес» (далі – ЗНВПІФ «Прогрес»), який здійснює діяльність з управління активами за КВЕД 64.3. та повинен складати фінансову звітність за МСФЗ.

Відповідно до МСФЗ, а саме до МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки», конкретні принципи, основи, домовленості, правила та практика, застосовані суб’єктом господарювання при складанні та поданні фінансової звітності, відображаються в його обліковій політиці. Відповідно до параграфу 7 МСБО 8, якщо МСФЗ конкретно застосовується до операції, іншої події або умови, облікову політику чи облікові політики, застосовані до такої статті, слід визначити шляхом застосування МСФЗ.

На запит Комісії ТОВ «КУА «Будкепітал» надано копію облікової політики ЗНВПІФ «Прогрес» (вх. № 31306 від 24.09.2018), затвердженої наказом від 04.05.2017 №02-К. За інформацією, наведеною в обліковій політиці, ЗНВПІФ «Прогрес» оцінює належні йому фінансові інвестиції за справедливою вартістю.

Згідно з МСФЗ 13 «Оцінка справедливої вартості», справедлива вартість - це ціна, яка була б отримана за продаж актива, або сплачена за передачу зобов’язання у звичайній операції між учасниками ринку на дату оцінки. Для того, щоб оцінити справедливу вартість фінансового активу, суб'єкт господарювання застосовує методи оцінки вартості, які відповідають обставинам та для яких є достатньо даних, максимізуючи використання доречних відкритих вхідних даних та мінімізуючи використання закритих вхідних даних. Такими вхідними даними можуть бути: офіційні біржові курси організаторів торгівлі на дату оцінки, котирування аналогічних цінних паперів, наявність обмежень щодо обігу цінних паперів, інформація про фінансовий стан та господарську діяльність емітента тощо. Тобто, при визначенні справедливої вартості у кожному окремому випадку суб’єкт господарювання має брати до уваги усю наявну інформацію щодо фінансового активу та на її основі робити висновок щодо збільшення або зменшення справедливої вартості.

Так, справедлива вартість фінансових інвестицій, щодо яких прийняті рішення про зупинення внесення змін до системи депозитарного обліку, або про заборону торгівлі, про зупинення торгівлі цінними паперами на будь-якій фондовій біржі тощо, повинна визначатися з урахуванням строків відновлення обігу таких цінних паперів, наявності фінансової звітності таких емітентів, результатів їх діяльності, очікуваних майбутніх економічних вигід та іншої доречної інформації. Оскільки зазначена інформація у кожному конкретному випадку буде різною, то, відповідно, і розмір, на який зменшується справедлива вартість певних цінних паперів, буде різним.

Проте, в обліковій політиці ЗНВПІФ «Прогрес» зазначено, що знецінення (зменшення справедливої вартості) цінних паперів, які перебувають в активах фонду, у разі зупинення їх обігу здійснюється у наступному порядку:

* через 18 місяців з дня зупинення внесення змін до системи депозитарного обліку балансова вартість зменшується на 25% від загальної балансової вартості цінних паперів;
* через 24 місяці – на 50% від загальної балансової вартості цінних паперів;
* через 36 місяців – на 100% від загальної балансової вартості цінних паперів.

Тобто, згідно з наведеною інформацією, ЗНВПІФ «Прогрес» при оцінці справедливої вартості інвестицій, у відношенні яких наявні обмеження щодо обігу, використовує загальний підхід для будь-яких інвестицій, не беручи до уваги наявну щодо кожних конкретних цінних паперів інформацію, факти та обставини.

Зазначене свідчить про те, що облікова політика ЗНВПІФ «Прогрес» в частині, що стосується оцінки справедливої вартості фінансових інвестицій, щодо яких прийнято рішення про зупинення внесення змін до системи депозитарного обліку, рішення про заборону торгівлі, зупинення торгівлі цінними паперами на будь-якій фондовій біржі тощо, не відповідає МСФЗ, оскільки встановлює узагальнений підхід до зменшення балансової вартості цінних паперів, без урахування специфіки кожного конкретного випадку.

Таким чином, професійний учасник фондового ринку ТОВ «КУА «Будкепітал», яка управляє активами ЗНВПІФ «Прогрес», порушив вимоги частини шостої статті 12¹ Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні», а саме не забезпечив ведення бухгалтерського обліку відповідно до облікової політики за МСФЗ.

Враховуючи викладене, на підставі пункту 10 статті 8 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні» та пункту 1 розділу XIV Правил розгляду справ про порушення вимог законодавства на ринку цінних паперів та застосування санкцій, затверджених рішенням Комісії від 16.10.2012 №1470,

**РОЗПОРЯДЖУЮСЬ:**

1. ТОВ «КУА «Будкепітал» у термін до **31 січня 2019 року** усунути вищезазначене порушення законодавства шляхом приведення облікової політики ЗНВПІФ «Прогрес» в частині обліку зменшення корисності та визначення справедливої вартості фінансових інструментів у відповідність до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» та МСФЗ 13 «Оцінка справедливої вартості» (вказати, які вхідні дані будуть використані для визначення розміру зменшення вартості фінансових активів, корисність яких зменшилась після настання події/подій, які відбулися після первісного визнання активу та є об’єктивним свідченням зменшення його корисності), та до **31 січня 2019 року** письмово проінформувати уповноважену особу Комісії та департамент систематизації та аналізу фінансової звітності учасників ринків капіталу та пруденційного нагляду про виконання цього розпорядження.

2. Контроль за виконанням розпорядження про усунення порушення законодавства про цінні папери покласти на департамент систематизації та аналізу фінансової звітності учасників ринків капіталу та пруденційного нагляду та департамент правозастосування.

За невиконання або несвоєчасне виконання розпоряджень про усунення порушень законодавства про цінні папери юридичні особи несуть відповідальність відповідно до чинного законодавства.

Розпорядження про усунення порушень може бути оскаржено до суду у порядку, встановленому законодавством.

До спливу терміну виконання розпорядження про усунення порушень законодавства про цінні папери, таке розпорядження може бути переглянуто або термін виконання розпорядження може бути продовжено, за письмовим клопотанням порушника, уповноваженою особою, якою винесено розпорядження.

**Уповноважена особа Комісії М. Лібанов**