

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

вул. Московська, 8, корп. 30  
м. Київ-601, 01010, Україна  
тел.: (044) 254-23-31  
факс: (044) 254-23-31



**Україна**

**NATIONAL SECURITIES  
AND STOCK MARKET  
COMMISSION**

Building 30, 8, Moskovska St.,  
Kyiv-601, 01010, Ukraine  
phone: (044) 254-25-70  
fax: (044) 254-25-70

27.04.15 № 10/840/иск

На № \_\_\_\_\_

**Голові Верховної Ради України  
Гройсману В.Б.**

**Копія: Народному депутату України  
Демчаку Р.Є.**

01008, м. Київ, вул. М. Грушевського, 5

*Шановний Володимире Борисовичу!*

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (далі - Комісія) у відповідь на лист № 11/10-806 від 10.04.2015 року повідомляє наступне.

Враховуючи факт відсутності у цивільному законодавстві, законодавстві про господарську діяльність та у актах, що регулюють діяльність зі спільного інвестування, заборон щодо оформлення боргових зобов'язань договорами відступлення права вимоги, зважаючи на необхідність врегулювання ситуації навколо правовідносин щодо залучення до складу активів інвестиційних фондів прав вимоги за кредитними договорами, ще Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку ще 21.06.2011 року було прийнято рішення № 798 «Про запровадження пілотного проекту щодо методологічного врегулювання питання залучення компанією з управління активами до складу активів венчурного інституту спільного інвестування прав вимоги за договорами позики в результаті здійснення факторингових операцій, укладення договорів відступлення права вимоги (договорів цесії)».

Учасниками згаданого Пілотного проекту були співробітники Комісії, Української асоціації інвестиційного бізнесу, представники комерційних банків (ПАТ «ОТП Банк», ПАТ «Альфа-банк», АТ «УкрСиббанк»), представники зацікавлених органів державної влади (Національного банку України, Міністерства фінансів України, Державної комісії з регулювання ринків фінансових послуг України), представники компаній з управління активами, представники Міжнародної фінансової корпорації (IFC) та Ernst&Young.

Однією з основних цілей такого проекту було вироблення пропозицій щодо розробки змін до законодавства, відповідно до яких здійснюватиметься залучення до складу активів венчурного інституту спільного інвестування прав вимоги за договорами позики.

Метою вказаного Пілотного проекту була необхідність розробки механізмів для очищення банківської системи.

Результатом роботи згаданого Пілотного проекту стала розробка спочатку змін до нормативно-правових актів Комісії (рішення Комісії № 1102 від 20.06.2013 року), а у подальшому й внесення відповідних норм до Закону України «Про інституту спільного



інвестування» та розробка нової редакції Положення про склад та структуру активів інституту спільного інвестування (рішення Комісії 10.09.2013 № 1753), яка не змінює у порівнянні із рішенням Комісії № 1102 від 26.06.2013 року, умов залучення до складу активів венчурних інвестиційних фондів прав вимоги за кредитними договорами.

Вважаємо, що існуючий порядок залучення до складу активів венчурного інституту спільного інвестування прав вимоги за кредитними договорами враховує результати роботи П'ятого проекту та виконує основну мету роботи інвестиційних фондів із правами вимоги – надає механізми очищення банківської системи, в тому числі й у разі введення тимчасової адміністрації у такий банківській установі.

Наразі, Положення про склад та структуру активів інституту спільного інвестування, затверджене рішенням Комісії № 1753, визначає однією із основних вимог до договору про відступлення права вимоги (цесії) необхідність визначення ціни відповідного права вимоги (оцінка вартості права вимоги має бути проведена з урахуванням ризиків невиконання боржником своїх зобов'язань та не пізніше одного місяця до укладення такого договору).

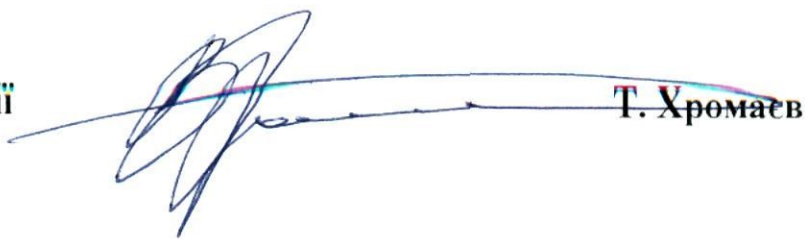
Включення даної умови операції із правом вимоги було запропоновано безпосередньо Національним банком України та спирається на нормативи здійснення оцінки вартості боргу кредитора, що прострочив виконання зобов'язань.

При цьому, порядок формування оціночної вартості права вимоги за кредитним договором, що було передано на інші ніж банківські фінансові установи/колекторські/факторингові компанії, особливості здійснення діяльності, обмеження стосовно порядків витребування боргів не регулюється жодним із існуючих регуляторів/органів державної влади.

Таким чином, порядок ціноутворення, взаємодії із боржниками є найбільш прозорим та зрозумілим виключно на рівні банківських фінансових установ.

З повагою,

Голова Комісії



Т. Хромашев

