

**Сводная таблица замечаний и предложений по проекту
указания Банка России «О внесении изменений в Указание Банка России от 19 июля 2016 года № 4075-У «О требованиях к собственным средствам управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и соискателей лицензии управляющей компании»,
поступивших в ходе публичного обсуждения в целях проведения
оценки регулирующего воздействия**

№ п/п	Структурная единица проекта нормативного акта Банка России	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний или предложений (наименование и место нахождения юридического лица, Ф.И.О. индивидуального предпринимателя, физического лица, контактные данные (адрес электронной почты, телефон))	Решение	Пояснение
1	2	3	4	5	6
1	п. 1.1 проекта	<p>При расчете собственных средств управляющей компании не включать в сумму обязательств величину отложенных налоговых обязательств, сформированных по активам, не включенным в стоимость активов управляющей компании.</p> <p>Пояснение: Исключение из расчета собственных средств управляющей компании актива в полной сумме при одновременном включении отложенного налогового обязательства, сформированному по данному активу, приводит к существенному снижению размера собственных средств управляющей компании. При этом данное снижение вызвано не изменением уровня риска управляющей компании, а спецификой отражения операций в соответствии с ЕПС и ОСБУ.</p>	<p>Саморегулируемая организация Национальная ассоциация участников фондового рынка (109044, г. Москва, ул. Земляной Вал, д. 65, стр. 2, тел.: + 7 (495) 787-77-75, www.naufor.ru)</p> <p>(далее – СРО НАУФОР)</p>	Не учтено	<p>Согласно действующей редакции Указания Банка России от 19.07.2016 № 4075-У «О требованиях к собственным средствам управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и соискателей лицензии управляющей компании» (далее – Указание) к расчету собственных средств управляющей компании (далее – УК) принимаются все обязательства УК (за исключением обязательств, подлежащих исполнению за счет активов, находящихся в доверительном управлении УК). Сумма обязательств определяется на основании данных бухгалтерского учета.</p> <p>Под отложенным налоговым обязательством понимается часть отложенного налога на прибыль организаций, которая</p>

					<p>должна привести к увеличению налога на прибыль, подлежащего уплате в будущих отчетных периодах.</p> <p>Ввиду того, что соблюдение минимального установленного размера собственных средств УК является показателем ее финансовой устойчивости и стабильности, представляется целесообразным включение в расчет собственных средств обязательств вне зависимости от того, включаются ли в расчет собственных средств активы, по которым указанные обязательства сформированы.</p>
2	<p>п. 1.4 проекта п. 7 действующего Указания</p>	<p>«Несоответствие размера собственных средств управляющей компании минимальному размеру собственных средств управляющей компании, возникшее по причинам, не зависящим от действий управляющей компании, должно быть устранено управляющей компанией в течение одного месяца с момента возникновения такого несоответствия».</p> <p>Просим оставить пункт в редакции действующего Указания.</p> <p>Пояснение: Причины падения размера собственных средств могут быть совершенно непредсказуемы, месяц на устранение – оптимальный срок.</p>	СРО НАУФОР	Не учтено	<p>Предусмотренный проектом срок для устранения несоответствия собственных средств УК минимальному обусловлен необходимостью устранения такого несоответствия в возможно короткие сроки ввиду его влияния на финансовую устойчивость УК.</p> <p>Кроме того, обращаем внимание, что размер собственных средств УК должен всегда в процессе ее деятельности быть не ниже минимального.</p>

3	п. 2 действующего Указания	<p>Дополнить пункт 2 Указания абзацем 8 в следующей редакции: «дебиторская задолженность сроком погашения не более 90 календарных дней негосударственных пенсионных фондов, страховых компаний и компаний по страхованию жизни, инвестиционных фондов, по которой дебитор имеет рейтинг финансовой надежности не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России».</p> <p>Пояснение: При применении п. 2 Указания в действующей редакции возникает дисбаланс между активами и пассивами, принимаемыми к расчету собственных средств, существенно влияющий на размер собственных средств управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов («УК»).</p> <p>Заявитель считает, что для устранения указанного дисбаланса необходимо включить в состав вышеуказанных активов дебиторскую задолженность сроком погашения не более 90 календарных дней негосударственных пенсионных фондов, страховых компаний и компаний по страхованию жизни, инвестиционных фондов, имеющих рейтинг финансовой надежности, присвоенный рейтинговым агентством («Дебиторская задолженность»), так как при расчете размера собственных средств УК обязана уменьшать размер собственных средств на размер подлежа-</p>	<p>ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество) (191119, г. Санкт-Петербург, ул. Марата, д. 69-71, лит. А, тел.: +7 (812) 332-73-32, info@tkbip.ru)</p>	Не учтено	<p>Действующая редакция Указания предусматривает возможность включения в расчет собственных средств УК активов, отвечающих установленным требованиям к уровню рейтинга кредитоспособности эмитента (поручителя, гаранта, кредитной организации, в которой размещены собственные средства, дебитора) или к уровню кредитного рейтинга выпуска долговых инструментов. При этом рейтинг кредитоспособности представляет собой мнение кредитного рейтингового агентства относительно возможности рейтингуемого лица исполнять все принятые на себя финансовые обязательства.</p> <p>Рейтинги финансовой надежности страховых компаний и негосударственных пенсионных фондов, присваиваемые в настоящее время рейтинговым агентством АО «Эксперт РА», имеют более ограниченное применение. Такие рейтинги отражают только способность рейтингуемого лица исполнять свои обязательства по договорам страхования, сострахования и перестрахования, либо по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательного пенсионного страхования соответственно, и не распространяются на прочие обязательства.</p> <p>В этой связи, принятие к расчету собственных средств УК дебиторской задол-</p>
---	----------------------------	--	---	-----------	---

		щего уплате налога на прибыль, что существенно влияет на размер собственных средств УК в отсутствии возможности учета Дебиторской задолженности при расчете размера собственных средств.			женности, по которой дебитор имеет рейтинг финансовой надежности, представляется нецелесообразным ввиду того, что данный рейтинг не является оценкой способности дебитора выполнить свои обязательства перед УК.
4	абз. 3 п. 2 действующего Указания	<p>Абзац 3 пункта 2 Указания Банка России № 4075-У «О требованиях к собственным средствам управляющих компаний инвестиционных фондов ...» изложить в следующей редакции:</p> <p>«2. В состав активов, принимаемых к расчету собственных средств управляющей компании, включаются следующие активы:</p> <p>... депозиты в рублях и иностранной валюте в кредитных организациях, в том числе имеющих статус центрального контрагента, которым присвоен рейтинг долгосрочной кредитоспособности не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России;».</p>	Акционерное общество «Тинькофф Банк» (125212, г. Москва, Головинское ш., д. 5, корп. 1, тел.: +7 (495) 648-10-00)	Не учтено	<p>Действующее Указание допускает к расчету собственных средств УК депозиты в рублях и иностранной валюте в кредитных организациях, которым присвоен рейтинг долгосрочной кредитоспособности не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России. Дополнительное уточнение о наличии у кредитной организации статуса центрального контрагента представляется нецелесообразным ввиду того, что центральным контрагентом согласно Федеральному закону от 07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте» является юридическое лицо, имеющее в т.ч. лицензию небанковской кредитной организации на осуществление банковских операций.</p>