



Первому заместителю
Председателя Банка России

С.А. Швецову

Уважаемый Сергей Анатольевич!

В связи с опубликованием на сайте Банка России проекта указания «О порядке расчета собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов» (далее – Проект) просим рассмотреть предложения НАУФОР по уточнению отдельных положений этого Проекта:

1. Проект исключает возможность учитывать в составе собственных средств ценные бумаги, не соответствующие критериям, установленным пунктом 6 Проекта (включение в котировальные списки первого и второго уровней российских бирж, наличие определенного кредитного рейтинга и др.). Вместе с тем, ценные бумаги ряда региональных обществ, часто являющихся градообразующими предприятиями и основными донорами бюджета, не обращаются на бирже, но обращаются на региональном уровне и находятся на балансе у региональных брокеров и управляющих.

Предлагаем включать такие ценные бумаги в расчет собственных средств, возможно, оценивая их стоимость с понижающим коэффициентом 0,5.

2. Согласно подпункту 7 пункта 2.12 Проекта суммарный остаток денежных средств организации, переданных иностранным лицам, указанным в подпункте 2.7.1 пункта 2 Проекта, денежные средства организации, находящиеся в доверительном управлении по договору доверительного управления с иностранными лицами, указанными в подпункте 2.7.4 пункта 2 Проекта, и сумма денежных средств организации, находящаяся в кассе, на банковских счетах и во вкладах в иностранных банках, указанных в подпунктах 2.10 и 2.11 пункта 2 Проекта, принимается организацией к расчету собственных средств в сумме, не превышающей 20 процентов суммарной стоимости активов, принятых к расчету собственных средств.

На наш взгляд основания для такого ограничения отсутствуют. Указанное ограничение затруднит ведение бизнеса российскими профессиональными участниками, специализирующимися на предоставлении российским инвесторам доступа к зарубежным торговым площадкам, что в свою очередь приведет к переводу подобных услуг из российской юрисдикции в иностранную.

В связи с вышеизложенным предлагаем указанное ограничение исключить.

3. Проект не позволяет в полной мере учитывать собственные сделки РЕПО брокеров и управляющих, объем которых значителен. Их учет возможен только в строке «Иные займы, предоставленные организацией» с коэффициентом 0,1, что фактически является запретительной мерой для рыночного фондирования компаний, которое может быть особенно необходимым в период кризисных ситуаций на финансовом рынке. Профессиональные участники и управляющие компании из-за такого ограничения окажутся в значительно более худших условиях, чем все остальные финансовые организации.

4. Проект исключает возможность учитывать в составе собственных средств права требования по договорам, являющимся производными финансовыми инструментами, в то время как обязательства по указанным договорам полностью входят в состав кредиторской задолженности, тем самым уменьшая величину собственных средств организаций.

Предлагаем включить в расчет собственных средств права требования по договорам, являющимся производными финансовыми инструментами, базисным активам которых являются товары, ценные бумаги, курсы валюты, процентные ставки, либо другие производные финансовые инструменты с перечисленными базисными активами.

5. Предлагаем рассмотреть возможность включения в расчет собственных средств финансовые вложения в векселя банков и корпораций, которые соответствуют критериям надежности, например, по признаку наличия у векселедателя уровня кредитного рейтинга не ниже определенной величины.

6. Предлагаем дополнить пункт 2.7.9 Проекта, предусмотрев возможность учета при расчете собственных средств управляющих компаний дебиторской задолженности, возникшей в результате использования управляющей компанией собственных денежных средств не только для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев, но и для проведения операции обмена инвестиционных паев.

7. Предлагаем исключить применение понижающих коэффициентов для ценных бумаг аффилированных лиц, а также прав требований по поставке ценных бумаг, выпущенных аффилированными лицами в том случае, если указанные ценные бумаги

соответствуют критериям, предусмотренным статьей 6 Проекта (включение в котировальные списки первого или второго уровня, наличие определенного кредитного рейтинга и др.).

8. Предлагаем исключить резервы по сомнительным долгам по строке 790 приложения к Проекту «Резервы предстоящих расходов и платежей, а также резервы по сомнительным долгам» (пункт 11.6 Проекта), поскольку дебиторская задолженность, по которой создается резерв по сомнительным долгам, не включается в расчет собственных средств.

9. Предлагаем включить в пункт 2.7.16 Проекта «Иная задолженность по выплате организации вознаграждений и возмещению расходов по договорам о возмездном оказании услуг» подтвержденную бюджетом и внебюджетными фондами сумму дебиторской задолженности бюджета перед профессиональным участником или управляющей компанией.

10. Предлагаем уточнить, к каким строкам приложения к Проекту относятся требования пункта 2.7.17 Проекта: к строке РСС 660 «Иная задолженность по выплате организации вознаграждений и возмещению расходов по договорам о возмездном оказании услуг», к строке РСС 670 «Прочая дебиторская задолженность» или к обеим указанным строкам.

11. Согласно пункту 2.7 Проекта займы для совершения маржинальных сделок, предоставленные клиентам организации - физическим лицам, учитываются в расчете собственных средств как дебиторская задолженность (строка 570 «Займы, предоставленные по маржинальным сделкам»). При этом займы для совершения маржинальных сделок, предоставленные клиентам организации - юридическим лицам, учитываются, согласно пункту 2.9.2, как финансовые вложения (строка 240 «Займы, предоставленные по маржинальным сделкам»).

Согласно правилам ведения бухгалтерского учета организации вправе установить в своей учетной политике порядок отражения займа как в составе дебиторской задолженности, так и финансовых вложений, - вне зависимости от того, кому (физическому или юридическому лицу) такой заем предоставлен. В то же время в Проекте в зависимости от способа отражения займа в расчет собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг включается только одна категория клиентов, которым организация предоставляет услуги кредитования.

В связи с этим, предлагаем установить возможность включения маржинальных займов как по дебиторской задолженности, так и в качестве финансовых вложений и для

физических, и для юридических лиц, что позволит включать в расчет все маржинальные займы профессионального участника.

12. Предлагаем уточнить порядок учета финансовых вложений при расчете собственных средств. Например, если финансовые вложения соответствуют одновременно нескольким показателям, - ценная бумага включена в котировальный список второго уровня, эмитент имеет кредитный рейтинг, присвоенный рейтинговым агентством и, эта ценная бумага торгуется с частичным обеспечением и является объектом обязательств, допускаемых к клирингу с участием центрального контрагента, то такие вложения можно включить в строку 130, в строку 140, или в строку 190 приложения к Проекту.

13. Предлагаем уточнить порядок учета прав требований по сделкам при расчете собственных средств. Например, если сумма требований по сделкам соответствует одновременно нескольким показателям - сумма требований по сделкам за счет организации на торгах организатора торговли с ценными бумагами, включенными в котировальные списки второго уровня, эмитент имеет кредитный рейтинг, присвоенный рейтинговым агентством и эта ценная бумага торгуется с частичным обеспечением и является объектом обязательств, допускаемых к клирингу с участием центрального контрагента, то такие требования можно включить в строку 350, в строку 360, или в строку 420 приложения к Проекту.

14. Предлагаем установить, что вне зависимости от выбранной методики отражения в бухгалтерском учете накопленного купонного дохода (в составе финансовых вложений или в составе дебиторской задолженности) в расчете собственных средств накопленный купонный доход отражается в составе дебиторской задолженности по строке 640 «Накопленный купонный доход» приложения к Проекту.

15. Согласно подпункту 5 пункта 2.12 Проекта указанные в подпунктах 2.7.1, 2.7.4 пункта 2 Проекта иностранные лица, имеющие право на основании личного закона осуществлять деятельность, признаваемую брокерской или деятельностью по управлению ценными бумагами по личному закону указанного лица, а также иностранные организации, указанные подпунктах 2.10, 2.11 пункта 2 Проекта, на дату расчета должны соответствовать следующим критериям:

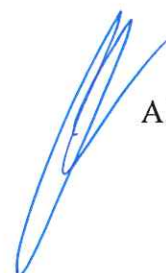
иметь кредитный рейтинг не ниже уровня Ваа3 по классификации рейтингового агентства Moody's или ВВВ- по классификации рейтинговых агентств S&P или Fitch; и отвечать требованиям, установленным подпунктом 1 пункта 2 статьи 51.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

Предлагаем не указывать конкретные уровни рейтинга, а установить его уровень относительно суверенного рейтинга России, например, на две ступени ниже рейтинга России. Аналогичное предложение касается и подпункта 6 пункта 2.12. Проекта.

16. Согласно пункту 12 Проекта организация обязана хранить подтверждающую информацию, необходимую для расчета собственных средств организации, на протяжении 5 лет. Предлагаем рассмотреть возможность уменьшения срока до 4 лет, как это установлено Налоговым кодексом Российской Федерации в отношении документов, касающихся налогового учета и отчетности.

17. В связи со значительным изменением подхода к расчету собственных средств профессиональных участников и управляющих компаний, считаем необходимым предоставить финансовым организациям переходный период для приведения состава и структуры своих активов в соответствие с новыми требованиями, продолжительностью не менее 1 года.

С уважением,
председатель Правления



А.В. Тимофеев