



вул. Предславинська, 28
03150, м. Київ, Україна

Телефон/факс: (044) 528-72-66, 528-72-70

E-mail: office@uaib.com.ua

28 Predslavynska St
03150 Kyiv, Ukraine

Tel./fax: 528-72 -66, 528-72-70

E-mail: office@uaib.com.ua

Вих. №82

Від 25.11.22 р.

Члену Національної комісії
з цінних паперів та фондового ринку
пану Барамії І. Г.

Шановний Іраклію Геннадійовичу!

Українська асоціація інвестиційного бізнесу (далі – УАІБ) 18.11.2022 р. провела для своїх членів вебінар «Пруденційні нормативи та фінансова звітність КУА та АНПФ: актуальні питання та нові вимоги», до якого долучилися близько 250 учасників, представників більше 180 компаній.

Асоціація висловлює подяку фахівцям Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, які виступили спікерами вебінару і надали відповіді на низку питань, зокрема, у зв'язку з набранням чинності з 01.10.2022 р. Рішенням НКЦПФР від 29.09.2022 р. №1221 «Щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на ринках капіталу та організованих товарних ринках» (далі – Рішення №1221), яким запроваджено новий додатковий пруденційний норматив для профучасників ринків капіталу – **норматив ліквідності активів**.

Проведений аналіз підтверджує, що цей норматив **суттєво вплине на діяльність компаній з управління активами та адміністраторів недержавних пенсійних фондів із 01.01.2023 р.**, коли почнуть набирати чинності його нормативні значення.

Асоціація у ході підготовки до вебінару, під час та після нього зібрала запитання від компаній-членів щодо практичного застосування вимог Рішення №1221 і направляє Комісії список запитань, відповіді на які не було розкрито під час вебінару. Список запитань надаємо у **Додатку 1** до цього листа (на 2-х арк.).

Окрему увагу учасники в ході вебінару звернули на те, що при розрахунку нормативу ліквідності активів віднімається показник «Зобов'язання», який включає довгострокові та поточні зобов'язання, та який **просто неможливо визначити достовірно протягом трьох днів**. Особливо це стосується розрахунку і подання цього показника на останній день кожного місяця. Так наприклад зобов'язання з податку на прибуток підприємств (нормативний строк для визначення такого зобов'язання протягом 60 календарних днів після закінчення календарного року для річних платників податку на прибуток, або 45 днів після закінчення кварталу – для квартальних платників, а також зобов'язання з податку на нерухомість зобов'язання, зобов'язання з орендної плати, яка відповідно до договору прив'язана до індексу інфляції, рахунки за комунальні послуги та послуги зв'язку, рахунки по

яким виставляються постачальниками близько 10-15 числа кожного місяця, та інше. Витрати повинні відображатися в місяці понесення не залежно від дати отримання документів. Передбачений зараз строк подання призведе до викривлення показників і подання до Комісії некоректних даних не з вини компанії. Тому пропонуємо продовжити відповідні терміни.

Додатково, звертаємо Вашу увагу, що діяльність компаній з управління активами не передбачає активних щодених операцій із власними активами та їхні фінансові ризики є цілком відмінними і значно нижчими у порівнянні, зокрема, з інвестиційними фірмами (у т. ч. окремий облік і зберігання активів та пасивів фондів в управлінні і власних активів і зобов'язань компанії). Як ми зазначали у листах УАІБ №50 від 07.09.22 р., №123/2 від 09.12.2021 та №80 від 03.08.2021, Положенням №1597 Комісією вже були встановлені пруденційні нормативи для КУА, передбачені законодавством Європейського Союзу. Тому цей норматив не є виправданим для КУА. Відповідно, просимо прибрати для КУА принаймні вимогу про щоденний розрахунок нормативу ліквідності активів і його подання частіше, ніж раз на місяць, і віднести КУА до «інших професійних учасників ринків капіталу та організованих товарних ринків», відповідно до абзацу дев'ятнадцятого пункту 2 Рішення №1221.

Відповідні пропозиції надаємо у порівняльній таблиці у **Додатку 2** до цього листа (на 2-х арк.).

З повагою

Генеральний директор

А. А. Рибальченко

Запитання, які виникли в УАІБ та учасників ринку - компаній з управління активами та адміністраторів НПФ при розрахунку нормативу ліквідності та звітування щодо нього і потребують роз'яснень від НКЦПФР

1. В абзацах тринадцятому-чотирнадцятому пункту 2 Рішення НКЦПФР №1221, який визначає розрахунок нормативу ліквідності активів, зазначено:

«величина активів у вигляді фінансових інструментів (ФІ) не повинна перевищувати суму ГК, ОВДП та ОЗДП, що використовуються установою для розрахунку нормативу ліквідності активів;

вартість цінних паперів одного іноземного емітента або одного відкритого спеціалізованого інвестиційного фонду грошового ринку може становити не більше 10% від загальної вартості фінансових інструментів;»

Тобто, чи вірно, що:

А) Безпосередньо **кількість** відповідних емітентів (визначених абзацами восьмим-десятим пункту 2 рішення), у т. ч. відкритих спеціалізованих інвестиційних фондів грошового ринку, які можуть бути включені до розрахунку нормативу ліквідності активів, **не є обмеженою**? Адже у тексті Рішення №1221 такого обмеження немає.

Б) Вартість цінних паперів одного відповідного емітента, у т. ч. відкритого спеціалізованого інвестиційного фонду грошового ринку, обмежується у розмірі 10% від загальної вартості відповідних фінансових інструментів, тобто **повної вартості усіх фінансових інструментів, визначених абзацами восьмим-десятим пункту 2 рішення**? Адже це напряду витікає з наведеного тексту абзацу чотирнадцятого пункту 2.

В) Вартість цінних паперів одного відповідного емітента, у т. ч. відкритого спеціалізованого інвестиційного фонду грошового ринку, *може фактично бути більшою*, ніж 10% від загальної вартості відповідних фінансових інструментів, але до розрахунку нормативу ліквідності активів вона включається **у сумі, що не перевищує ці 10%**?

Г) Сумарна вартість відповідних фінансових інструментів, що включаються до розрахунку нормативу ліквідності активів, з урахуванням вищезазначеного обмеження в 10%, *може фактично бути більшою* за суму ГК, ОВДП та ОЗДП, що використовуються установою для розрахунку нормативу ліквідності активів, але вона включається **у сумі, що не перевищує суму ГК, ОВДП та ОЗДП**?

При застосуванні такого підходу до розрахунку, коли на усі вищезазначені запитання відповідь є ствердною, цілком виконуються обидві умови, визначені абзацами тринадцятим-чотирнадцятим пункту 2 Рішення НКЦПФР №1221.

2. Які **заборгованості** включаються до формули розрахунку нормативу ліквідності активів? Чи включаються зобов'язання, які визнаються згідно з МСФЗ 16 «Оренда» при розрахунку?
3. Як включаються до розрахунку нормативу ліквідності активів грошові кошти, що включають кошти установи на поточних рахунках та депозити в банках (у разі оцінки КУА/АНПФ їх за амортизованою собівартістю): БЕЗ урахування резерву очікуваних кредитних збитків АБО за мінусом резерву очікуваних кредитних збитків?

4. Чи враховуються у складі грошових коштів при розрахунку нормативу ліквідності активів кошти, які були відправлені на придбання ОВДП та/або ОЗДП (у період, коли ці ОВДП та/або ОЗДП ще не зараховано на рахунок установи)?
5. Чи враховуються у складі грошових коштів при розрахунку нормативу ліквідності активів кошти на казначейських рахунках ПДВ?
6. ОВДП та ОЗДВ, які обліковуються за амортизованою собівартістю, зараз відповідно до облікової політики дисконтуються на звітну дату та дату виплати купонів.

Чи правильно ми розуміємо, що вимога щоденного розрахунку нормативу ліквідності не потребує **щоденного дисконтування відповідних фінансових активів**? Тобто можна враховувати ці активи, виходячи з передбачених облікових підходів компанії?

7. Відповідно до встановленої облікової політики, резерв відпусток (поточні забезпечення у складі короткострокових зобов'язань) або довгострокові зобов'язання розраховуються на дату фінансової звітності.

У зв'язку з введеною НКЦПФР періодичністю розрахунку нормативу ліквідності, чи не потребує резерв відпусток, або зобов'язання, що дисконтуються, зміни частоти коригування/розрахунку (щомісячно/ щоденно)? Тобто чи можна враховувати ці зобов'язання, виходячи з передбачених облікових підходів компанії?

8. Згідно з абзацом третім пункту 6 Рішення НКЦПФР №314, *«професійним учасникам ринків капіталу та організованих товарних ринків у період дії воєнного стану здійснювати подання до НКЦПФР у складі звітних даних довідки про розрахунок нормативу ліквідності активів (...) не пізніше кінця третього робочого дня, наступного за: (...); днем, за яким розраховане значення нормативу ліквідності активів **вперше у звітному місяці** стало меншим від встановленого НКЦПФР його нормативного значення. Якщо таким днем є останній день звітного місяця, довідка про розрахунок нормативу ліквідності активів подається один раз.»*

Тобто, чи вірно, що:

А) Якщо розраховане значення нормативу ліквідності активів **вдруге, втретє і т. д.** у звітному місяці стає меншим від встановленого НКЦПФР його нормативного значення, то подавати до НКЦПФР у складі звітних даних довідку про розрахунок нормативу ліквідності активів не потрібно аж до закінчення відповідного звітного місяця, після чого ця довідка подається станом на кінець останнього дня цього місяця?

Б) У цьому разі довідка про розрахунок нормативу ліквідності активів станом на кінець останнього дня цього місяця включає розрахунок нормативу станом на **усі проміжні дати** між днем, розраховане значення нормативу ліквідності активів вперше у звітному місяці стало меншим від встановленого НКЦПФР його нормативного значення, і останнім днем цього місяця?

В) Якщо до закінчення місяця розрахункове значення нормативу ліквідності активів знову стало рівним або більшим від встановленого НКЦПФР його нормативного значення **до подання до НКЦПФР у складі звітних даних довідки про розрахунок нормативу ліквідності активів** (за днем, за яким розраховане значення нормативу ліквідності активів вперше у звітному місяці стало меншим від встановленого НКЦПФР його нормативного значення), то професійний учасник не повинен подавати до Комісії цю довідку до кінця цього місяця, а після цього подає довідку тільки станом на кінець останнього дня цього місяця?

Порівняльна таблиця з пропозиціями УАІБ про внесення змін до Рішення НКЦПФР №1221 від 29.09.2022 р. та Рішення НКЦПФР №314 від 23.04.2022 (з урахуванням змін за Рішенням НКЦПФР №1250 від 13.10.2022 р.)

Пункт Рішення	Чинна редакція Рішення НКЦПФР №1221	Запропонована УАІБ редакція
Абзац вісімнадцятий пункту 2	інвестиційні фірми, компанії з управління активами та депозитарні установи здійснюють розрахунок нормативу ліквідності активів станом на кінець кожного робочого дня, а також станом на кінець останнього дня кожного місяця, якщо такий день не є робочим;	інвестиційні фірми та депозитарні установи здійснюють розрахунок нормативу ліквідності активів станом на кінець кожного робочого дня, а також станом на кінець останнього дня кожного місяця, якщо такий день не є робочим;
	Чинна редакція Рішення НКЦПФР №314	Запропонована УАІБ редакція
Пункт 6	6. Професійним учасникам ринків капіталу та організованих товарних ринків у період дії воєнного стану здійснювати подання до НКЦПФР у складі звітних даних довідки про розрахунок нормативу ліквідності активів згідно додатка до цього рішення (далі - Дані) не пізніше кінця третього робочого дня, наступного за: останнім днем кожного місяця звітного року; днем, за яким розраховане значення нормативу ліквідності активів вперше у звітному місяці стало меншим від встановленого НКЦПФР його нормативного значення (подається інвестиційними фірмами, компаніями з управління активами та депозитарними установами). Якщо таким днем є останній день звітного місяця, довідка про розрахунок нормативу ліквідності активів подається один раз. Першим звітним періодом подання до НКЦПФР Даних є січень 2023 року. Подання Даних до НКЦПФР здійснюються у електронній формі з дотриманням вимог законодавства про електронний документообіг та електронні довірчі послуги та відповідно до нормативно-правових актів Комісії, що регулюють подання	6. Професійним учасникам ринків капіталу та організованих товарних ринків у період дії воєнного стану здійснювати подання до НКЦПФР у складі звітних даних довідки про розрахунок нормативу ліквідності активів згідно додатка до цього рішення (далі - Дані): не пізніше кінця п'ятнадцятого робочого дня, наступного за останнім днем кожного місяця звітного року; не пізніше кінця п'ятого робочого дня, наступного за днем, за яким розраховане значення нормативу ліквідності активів вперше у звітному місяці стало меншим від встановленого НКЦПФР його нормативного значення (подається інвестиційними фірмами та депозитарними установами). Якщо таким днем є останній день звітного місяця, довідка про розрахунок нормативу ліквідності активів подається один раз. Першим звітним періодом подання до НКЦПФР Даних є січень 2023 року. Подання Даних до НКЦПФР здійснюються у електронній формі з дотриманням вимог законодавства про електронний документообіг та електронні довірчі послуги та

	звітних даних та інформації учасниками ринків капіталу. Дані складаються відповідно до опису розділів та схем XML файлів, визначених окремим документом НКЦПФР нормативно-технічного характеру.	відповідно до нормативно-правових актів Комісії, що регулюють подання звітних даних та інформації учасниками ринків капіталу. Дані складаються відповідно до опису розділів та схем XML файлів, визначених окремим документом НКЦПФР нормативно-технічного характеру.
--	---	---