



НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ З ЦІННИХ ПАПЕРІВ ТА ФОНДОВОГО РИНКУ

вул. Князів Острозьких, 8, корпус 30, м. Київ, 01010, тел.: (044) 280-40-95, 254-23-31

E-mail: info@nssmc.gov.ua, сайт: www.nssmc.gov.ua, код згідно з ЄДРПОУ 37956207

від _____ 20__ р. № _____

На № _____ від _____ 20__ р.

Асоціація з управління фінансами та інвестиціями

info@fima.org.ua

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (далі – Комісія) розглянула лист Асоціації з управління фінансами та інвестиціями від 14.08.2023 № 01-32 (вх. Комісії від 14.08.2023 № 13173) та повідомляє наступне.

Пруденційні нормативи для управителів фондів фінансування будівництва (далі – ФФБ) та фондів операцій з нерухомістю (далі – ФОН) були запроваджені Комісією у 2020 році.

Так, рішенням Комісії від 25.06.2020 № 333 до Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками, затвердженого рішенням Комісії від 01.10.2015 № 1597 (далі – Положення № 1597), для управителів ФФБ та ФОН були введені пруденційні нормативи, серед яких коефіцієнт залучення коштів, норматив поточної ліквідності та норматив платоспроможності, а рішенням Комісії від 19.08.2021 № 667 (далі – рішення № 667) до управителів ФФБ та ФОН було застосовано ще два пруденційні нормативи, а саме розмір регулятивного капіталу та норматив концентрації кредитного ризику.

Таким чином, до початку повномасштабного вторгнення російської федерації в Україну та введення воєнного стану для управителів ФФБ та ФОН законодавством було передбачено розрахунок п'яти пруденційних нормативів.

ДОКУМЕНТ СЕД АСКОД

Сертифікат 4FD4BFDE9E1BAF3A040000003A9700005CE60100

Підписувач Магомедов Руслан Садрудинович

Дійсний з 25.05.2023 11:32:06 по 25.05.2024 11:32:06

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку



№ 28/02/9825 від 14.09.2023



Так, наприклад, лише мінімальний розмір регулятивного капіталу управителя мав становити не менше мінімального розміру початкового капіталу, встановленого законодавством для управителів, тобто не менше 4 мільйонів гривень.

У зв'язку з введенням в Україні воєнного стану відповідно до Указу Президента України від 24.02.2022 № 64/2022, для зменшення пруденційного навантаження на професійних учасників ринків капіталу та організованих товарних ринків (далі – професійні учасники), в тому числі і на управителів ФФБ та ФОН, Комісією на період дії воєнного стану було зупинено низку рішень, а саме:

рішенням Комісії від 01.09.2022 № 1134 відтерміновано набрання чинності рішенням № 667, яким для управителів мали бути впроваджені додаткові пруденційні нормативи;

рішенням Комісії від 15.02.2023 № 153 зупинено дію Положення № 1597, яким встановлено вимоги щодо розрахунку та дотримання пруденційних нормативів всіма професійними учасниками, а також зупинено складання та подання ними до Комісії відповідних звітних даних;

рішенням Комісії від 24.03.2023 № 347 зупинено дію Положення про нагляд за дотриманням пруденційних нормативів професійними учасниками фондового ринку, затвердженого рішенням Комісії від 01.12.2015 № 2021, тобто фактично скасовано відповідальність професійних учасників за недотримання ними пруденційних нормативів, встановлених Положенням № 1597.

Водночас, з метою сприяння стабільності ринків капіталу в умовах війни, Комісією було прийнято рішення від 05.09.2022 № 1139 «Щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на ринках капіталу та організованих товарних ринках» (далі – рішення № 1139), яким для всіх професійних учасників на період дії воєнного стану було встановлено норматив ліквідності активів, нормативне значення якого мало становити з 01.01.2023 не менше 0,3, з 01.07.2023 – не менше 0,5 та з 01.01.2024 – не менше 1. Це рішення мало вступити в дію з 01.01.2023.

При цьому Комісія розуміла, що значні фінансові навантаження на професійних учасників під час воєнного стану можуть негативно вплинути на подальше провадження такими учасниками їх професійної діяльності.

Тому, здійснивши пробні розрахунки нормативу ліквідності активів, проаналізувавши отримані дані, а також отримавши зворотній зв'язок від професійних учасників, Комісія провела консультації із представниками ринку із залученням експертів та представників депутатського корпусу. За результатами цієї роботи було вирішено, враховуючи пропозиції ринку, зменшити навантаження на професійних учасників і знизити нормативне значення даного показника.

Отже, Комісія пішла назустріч ринку і замість рішення № 1139 було прийнято рішення від 29.09.2022 № 1221, яким нормативне значення нормативу ліквідності активів було встановлено вже на рівні 0,5 мінімального розміру початкового капіталу професійного учасника (для управителя це 2 мільйони гривень), а для поступового його досягнення застосування нормативного значення на рівні 0,5 було відтерміновано до 01.10.2023, а також було встановлено його поетапне збільшення (з 01.01.2023 – 0,1, з 01.03.2023 – 0,3 і з 01.10.2023 – 0,5).

Таким чином, запровадження лише одного пруденційного нормативу (замість п'яти для управителів), а також застосування нормативного значення нормативу ліквідності активів з його поетапним збільшенням до рівня 0,5 після 01.10.2023 вже є відповіддю Комісії на виклики сьогодення, пов'язані із складним фінансовим становищем професійних учасників в умовах воєнного стану.

Проте, завданням Комісії як регулятора, навіть в умовах війни, є як захист прав інвесторів так і підтримання стабільності ринків капіталу та організованих товарних ринків, важливою складовою яких є дотримання професійними учасниками певного рівня ліквідності активів, що ґрунтується на можливості швидкого переведення певної частини активів у ліквідну форму без істотної втрати їх вартості.

Голова Комісії

Руслан МАГОМЕДОВ

Вик. Вікторія ФЕДОСЕНКО
тел.: 280-85-92