Приложение 1

**Предложения к законопроекту**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **№ п/п** | **Текущая редакция Проекта** | **Предлагаемая редакция** | **Суть замечаний**  **и предложений** |
| 1 | Подпункт б) пункта 7 Статьи 3 Проекта:  б) абзац шестнадцатый изложить в следующей редакции:  «не являться лицом, связанным с фондом, специализированным депозитарием либо с связанными с ними лицами;»; | б) абзац шестнадцатый изложить в следующей редакции:  «не являться лицом, связанным с специализированным депозитарием либо с связанными с ними лицами;»; | Законопроект вводит ограничение, которое не позволяет управляющим компаниям, осуществляющим инвестирование средств пенсионных накоплений, являться связанным лицом фонда или его связанных лиц. При этом негосударственные пенсионные фонды лишены права самостоятельно инвестировать средства пенсионных накоплений. Одновременно в силу действующих нормативных требований по фидуциарной ответственности при организации инвестирования средств пенсионных накоплений фонд должен обеспечивать приобретение и реализацию активов, составляющих пенсионные накопления, на наилучших доступных для фонда условиях (в том числе соотношения риска и ожидаемой доходности) приобретения и реализации активов на момент сделки. При нарушении указанных требований фонд обязан восполнить объем средств пенсионных накоплений на величину уменьшения средств или недополученного дохода из собственных средств. При наличии указанных законодательных требований по фидуциарной ответственности фонда за организацию инвестирования средств пенсионных накоплений требование об отсутствии связанности фонда и управляющей компанией может лишить фонд возможности контролировать процесс инвестирования средств пенсионных накоплений. Таким образом, требование об отсутствии связанности фонда и управляющей компании при наличии фидуциарной ответственности фонда является избыточным и потенциально несущим дополнительные риски для конечных выгодоприобретателей-застрахованных лиц. |
| 2 | Пункт 1 Статьи 3 Проекта:  1) статью 3 дополнить абзацем следующего содержания:  «связанные лица – юридические и (или) физические лица в случае, если одно из таких лиц контролирует или оказывает значительное влияние на другое лицо (других лиц) или если такие лица находятся под контролем или значительным влиянием третьего лица (третьих лиц). Признаки связанности лиц определяются нормативным актом Банка России.»; | 1) статью 3 дополнить абзацем следующего содержания:  «связанные лица – юридические и (или) физические лица в случае, если одно из таких лиц контролирует или оказывает значительное влияние на другое лицо (других лиц) или если юридические лица находятся под контролем третьего лица (третьих лиц) или одно юридическое лицо находится под контролем, а другое юридическое лицо находится под значительным влиянием третьего лица (третьих лиц) (за исключением случаев, когда указанными третьими лицами являются Банк России, федеральные органы государственной власти, органы государственной власти субъектов Российской Федерации и органы местного самоуправления). Контроль и значительное влияние определяются в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 25 февраля 2011 год № 107 «Об утверждении Положения о признании Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории Российской Федерации» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2011, № 10, ст. 1385; 2013 № 36, ст. 4578)». | Законопроект вводят понятие связанных лиц. При этом, указанное понятие трактует понятие связанных лиц более широко, чем это предусмотрено общепринятыми международными нормами, а в частности нормами МСФО. Согласно законопроекту, связанными лицами будут являться в том числе лица, на которые оказывает значительно влияние одно и то же юридическое или физическое лицо. Требованиями МСФО (пункт 9 МСФО (IAS) 24) и общепринятыми на практике трактовками норм МСФО международными аудиторскими компаниями не предусмотрено, что такие лица будут являться связанными, так как одно предприятие не имеет достаточной возможности влиять на финансовую и операционную политику другого предприятия, только в силу наличия у этих двух предприятий общего инвестора, оказывающего на них значительное влияние. Предлагаем, в целях сближения российского законодательства с лучшими практиками международного законодательства ввести определение связанных лиц для целей 75-ФЗ не расширяющее трактовки норм МСФО, а именно исключить из определения связанности компании, у которых общий инвестор, оказывающий на них значительное влияние.  Также из определения связанных лиц предлагаем исключить лиц, находящихся под общем контролем или значительным влиянием государства, так как для фондов с государственным участием под определение связанных лиц попадут все компании с государственным участием.  Предлагаем ограничить определение связанности на уровне закона, дополнив его ссылками по определению контроля и значительного влияния на МСФО. Такое определение связанных позволит обеспечить стабильность ведения бизнеса и определит четкие критерии для всего рынка в определении связанных лиц. |
| 3 | Пункт 1 Статьи 3 Проекта | Дополнить определение связанных лиц словами «за исключением Российской Федерации или ее субъектов». |  |
| 4 | Пункт 6 Статьи 3 Проекта,  Пункт 1 Статьи 4 | Во избежание субъективизма при принятии решений необходимо указать конкретные критерии для вынесения «обоснованного предположения о наличии между лицами отношений связанности». |  |
| 5 | Пункт 8 статьи 3.  8) в пункте 1 статьи 3615 :  а) в абзаце четвертом слова «аффилированными лицами фонда, управляющей компании, специализированного депозитария и актуария» заменить словами «лицами, связанными с фондом, управляющей компанией, специализированным депозитарием и актуарием»;  б) в абзаце пятом слова «аффилированными лицами фонда, управляющей компании» заменить словами «лицами, связанными с фондом, управляющей компанией»; | Пункт 8 статьи 3:  «В пункте 1 статьи 3615  а) абзац четвертый изложить в следующей редакции:  максимальная доля в инвестиционном портфеле фонда ценных бумаг, эмитированных лицами, связанными с фондом, управляющей компанией, специализированного депозитария и актуария, не должна превышать 15 процентов инвестиционного портфеля фонда до 1 января 2022 года, 14 процентов инвестиционного портфеля фонда до 1 января 2023 года, 13 процентов инвестиционного портфеля фонда до 1 января 2024 года, 12 процентов инвестиционного портфеля фонда до 1 января 2025 года, 11 процентов инвестиционного портфеля фонда до 1 января 2026 года и 10 процентов инвестиционного портфеля фонда с 1 января 2026 года.  б) абзац пятый изложить в следующей редакции:  максимальная доля в инвестиционном портфеле фонда депозитов, размещенных в кредитных организациях, являющихся связанными лицами фонда, управляющей компании, не должна превышать 30 процентов инвестиционного портфеля фонда до 1 января 2022 года, 28 процентов инвестиционного портфеля фонда до 1 января 2023 года, 26 процентов инвестиционного портфеля фонда до 1 января 2024 года, 24 процентов инвестиционного портфеля фонда до 1 января 2025 года, 22 процентов инвестиционного портфеля фонда до 1 января 2026 года и 20 процентов инвестиционного портфеля фонда с 1 января 2026 года.» | В связи с расширением определений связанности и включением в определение связанных лиц более широкого круга юридических лиц чем в определение аффилированных, предлагаем увеличить лимит на вложения в ценные бумаги, эмитентами которых являются связанные лица с НПФ, УК и СД, а также лимит на депозиты в кредитных организациях, являющихся связанными с НПФ, с постепенным снижением этих лимитов до первоначально установленных в законопроекте величин в 10% и 20% в течение 6 лет.  В противоположном случае, фондам потребуется в короткие сроки реализовать активы связанных лиц. Реализация может негативно повлиять на финансовый результат для застрахованных лиц и на финансовую устойчивость фондов. Целесообразно установить более длительный переходный период для реализации таких активов. |
| 6 | п.п 2) абзаца 2 Статьи 4  «Статья 764-2. В случаях, установленных федеральными законами, регулирующими деятельность некредитных финансовых организаций, Комитет финансового надзора вправе принять решение:  …  2) об установлении для некредитной финансовой организации индивидуальных предельных значений обязательных нормативов - по результатам оценки качества системы управления рисками некредитной финансовой организации, ее соответствия характеру совершаемых такой организацией операций. | «Статья 764-2. В случаях, установленных федеральными законами, регулирующими деятельность некредитных финансовых организаций, Комитет финансового надзора вправе принять решение:  ….  2) об установлении для некредитной финансовой организации индивидуальных предельных значений обязательных нормативов, **в отношении которых федеральным законом предусмотрена возможность установления индивидуальных предельных значений** - по результатам оценки качества системы управления рисками некредитной финансовой организации, ее соответствия характеру совершаемых такой организацией операций. | Необходимо прямо предусмотреть в соответствующих специальных законах (в отношении НПФ в 75-ФЗ), какие обязательные нормативы могут быть установлены ЦБ индивидуально |
| 7 | Абзац 3 п. 2) Статьи 4 | В случае принятия Комитетом финансового надзора решения о признании лиц связанными, некредитная финансовая организация должна исполнить требование Банка России о приведении своей деятельности в соответствие в срок не менее 10 дней после получения.  Считаем необходимым увеличить минимально возможный срок до 3 месяцев. |  |