

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**  
**к проекту указания Банка России «О внесении изменений в Указание**  
**Банка России от 2 августа 2021 года № 5873-У «Об установлении**  
**обязательного норматива достаточности капитала для**  
**профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих**  
**дилерскую, брокерскую деятельность, деятельность по управлению**  
**ценными бумагами и деятельность форекс-дилеров»**

Банк России на основании статьи 76<sup>4</sup> Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и пункта 3 статьи 42 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», разработал проект указания Банка России «О внесении изменений в Указание Банка России от 2 августа 2021 года № 5873-У «Об установлении обязательного норматива достаточности капитала для профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую, брокерскую деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность форекс-дилеров» (далее – Проект).

Проектом предусматриваются следующие основные изменения в Указание Банка России № 5873-У<sup>1</sup>:

– стимулирование инвестирования в облигации компаний, задействованных в проектах технологического суверенитета и структурной адаптации экономики Российской Федерации, а также в российские компании, задействованные в указанных проектах, в том числе при исполнении брокерами функций маркет-мейкера или андеррайтера по облигациям указанных компаний, в части установления понижающих коэффициентов, применяемых для целей расчета НДС;

–исключение заблокированных активов из расчета НДС, в частности уменьшение величины капитала ПУРЦБ на стоимость заблокированных активов,

---

<sup>1</sup> Указание Банка России от 2 августа 2021 года № 5873-У «Об установлении обязательного норматива достаточности капитала для профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую, брокерскую деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность форекс-дилеров» (далее – Указание № 5873-У)

а также исключение заблокированных активов из активов, по которым должен рассчитываться кредитный и рыночный риск;

– исключение двойного уменьшения величины капитала путем уточнения определения стоимости вложений в акции (доли) дочерних и зависимых обществ (в том числе нерезидентов) ПУРЦБ при расчете капитала, а именно, в части вычета резервов под их обесценение, поскольку данные резервы уже уменьшают капитал за счет их включения в убытки ПУРЦБ, и повторное уменьшение дополнительного капитала на сумму резерва приводит к занижению капитала ПУРЦБ;

– введение единого подхода к выбору ПУРЦБ ставок риска при расчете величины кредитного/рыночного риска, в соответствии с которым в случае отсутствия ставок риска по долевым, долговым ценным бумагам и валюте, рассчитанных клиринговой организацией, должны применяться корректирующие коэффициенты, установленные Указанием Банка России № 5873-У;

– исключение из перечня активов и обязательств, в отношении которых ПУРЦБ должен рассчитывать рыночный риск, денежных средств в иностранной валюте, принадлежащих клиентам ПУРЦБ. Подход, применяемый в настоящее время, при котором ПУРЦБ обязан рассчитывать рыночный риск в отношении всех денежных средств в иностранной валюте, включая средства клиентов брокера, с экономической точки зрения представляется избыточным. Кроме того, оценка риска в части обязанности возврата таких средств клиенту охватывается обязанностью оценки рыночного риска обязательств ПУРЦБ, выраженных в иностранной валюте;

– уменьшение капитала ПУРЦБ на величину всех отложенных налоговых активов ПУРЦБ без привязки к перенесенным на будущее налоговым убыткам;

– дополнение перечня активов, по которым рассчитывается кредитный риск, требованиями ПУРЦБ, предметом которых являются ценные бумаги, переданные ПУРЦБ по первой части РЕПО (без прекращения признания в бухгалтерском учете);

– исключение не допущенных к организованным торгам на российской и иностранной бирже ценных бумаг, включенных в некотировальную часть списка, из числа ценных бумаг, к которым применяется корректирующий коэффициент 32% для долевых ценных бумаг. Таким образом указанные ценные бумаги будут отнесены к категории ценных бумаг, к которым будет применяться корректирующий коэффициент 50%;

– дополнение порядка расчета величины рыночного риска положениями о том, что ценные бумаги, являющиеся базисным активом по производным финансовым инструментам и аналогичным им договорам, а также для депозитарных расписок, в расчет величины рыночного риска должны включаться ПУРЦБ по справедливой стоимости. Аналогичные правила расчета величины рыночного риска предусмотрены для долговых ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте, учитываемых по амортизированной стоимости, включая долговые ценные бумаги, переданные по операциям, совершаемым на возвратной основе;

– уточнение расшифровок показателей требований и обязательств по неттингу в формулах расчета величин актива и обеспечения, предоставленного по финансовому договору, включенному в соглашение о неттинге, применяемых для целей расчета кредитного риска;

– дополнение в части установления возможности применения рейтингов национальных рейтинговых агентств для расчета рыночного риска в отношении кредитно-дефолтных свопов (КДС) для резидентов, по обязательствам которых договором КДС предусмотрено наступление кредитного события;

– устранение технических неточностей текущей редакции НДК, в частности, уточнение ссылок на корректирующие коэффициенты по долевым, долговым ценным бумагам и валюте.

Предложения и замечания по проекту принимаются по 27 июля 2023 года (включительно) по адресу электронной почты: [regulation\\_DIFP@cbr.ru](mailto:regulation_DIFP@cbr.ru).