



**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(Банк России)**

**Департамент банковского
регулирующего**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12
www.cbr.ru
тел. (495) 771-91-00

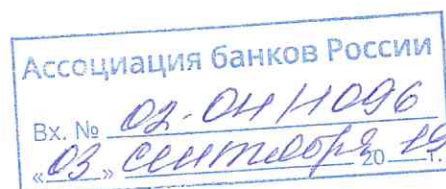
от 28.02.2019 № 41-5-3-2/1001
на № _____ от _____

Президенту Ассоциации «Россия»

Г. И. Лунтовскому

Ул. Большая Якиманка, д. 23,
г. Москва, 119180

О применении
Положения № 421-П



Уважаемый Георгий Иванович!

Департамент банковского регулирования (далее – ДБР) рассмотрел направленные письмом Ассоциации «Россия» от 23.05.2019 № 02-05/426 предложения, касающиеся порядка включения в расчет показателя краткосрочной ликвидности (далее – ПКЛ) требований и обязательств по сделкам спот и производным финансовым инструментам (далее – ПФИ), и сообщает следующее.

Предложение 1. Осуществлять учет оттоков и притоков на нетто-основе применительно к сделкам спот в следующих ситуациях.

Предложение 1.1. При наличии условия о платежном неттинге в соглашении с контрагентом вне зависимости от его соответствия положениям статьи 51⁵ Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и части 1 статьи 4¹ Федерального закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», поскольку реальное движение денежных средств в данном случае происходит исключительно в размере нетто-суммы, что создает риск ликвидности в размере нетто требований/обязательств при реализации контрагентского риска.

Комментарий. В случае несоответствия условий договора положениям статьи 51⁵ Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и части 1 статьи 4¹ Федерального закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» при

банкротстве контрагента исполнение банком своих обязательств в размере нетто-величины потенциально может быть признано неисполнением (частичным исполнением) обязательств перед контрагентом. В этой связи Положение Банка России от 30.05.2014 № 421-П «О порядке расчета показателя краткосрочной ликвидности («Базель III»))» (далее – Положение Банка России № 421-П) не допускает включения в расчет ПКЛ требований и обязательств на нетто-основе при отсутствии ликвидационного неттинга, в том числе в отношении сделок спот и ПФИ, приведенных в письме Ассоциации «Россия».

Предложение 1.2. При наличии положения в соглашении о расчетах на условиях предварительной поставки со стороны контрагента банка (без разделения по валютам), поскольку при данном способе расчетов реальный отток денежных средств в размере, эквивалентном сумме сделки, может произойти только при поступлении денежных средств от контрагента. Соответственно, в случае неисполнения обязательств контрагентом риск ликвидности возникает в размере нетто-суммы. При этом при расчете ПКЛ в разрезе значимых валют считаем корректным включение сделок на нетто-основе с учетом контрагента и валюты при наличии платежного неттинга.

Комментарий. Исходя из информации, приведенной в письме Ассоциации «Россия», отсутствует возможность однозначного определения правовой формы предварительного платежа, в частности, является ли данный платеж обеспечительным платежом или предварительным исполнением контрагентом своих обязательств перед банком.

В случае если предварительный платеж осуществляется в счет исполнения контрагентом своих обязательств, полученные денежные средства становятся активом банка и могут быть включены в расчет ПКЛ в порядке, установленном Положением Банка России № 421-П для данного актива. В описанной ситуации взаимозачет требований и обязательств неприменим в силу отсутствия требований к контрагенту.

В случае если предварительный платеж является обеспечительным платежом, возможность взаимозачета стоимости (величины) полученного обеспечения и величины обязательства банка по сделке спот не предусмотрена «Базелем III», в связи с чем данная возможность не может быть реализована в Положении Банка России № 421-П.

Предложение 1.3. При заключении сделок спот с участием центрального контрагента (без разделения по валютам) ввиду его высокой надежности и наличия правил организованных торгов/правил клиринга. При этом при расчете ПКЛ в разрезе значимых валют считаем корректным включение сделок на нетто-основе с учетом контрагента и

валюты при наличии платежного неттинга.

Комментарий. В соответствии с «Базелем III» факт заключения сделки через центрального контрагента не является условием, достаточным для взаимозачета требований и обязательств по сделке и, соответственно, включения их в расчет ПКЛ на нетто-основе. С учетом изложенного данное предложение не может быть реализована в Положении Банка России № 421-П.

Дополнительно ДБР отмечает, что в соответствии с ответом Базельского комитета по банковскому надзору (далее – БКБН) на вопрос 24 (b), приведенным в документе БКБН «Basel III – The Liquidity Coverage Ratio framework: frequently asked questions. June 2017 (update of FAQs published in April 2014)», требования и обязательства по сделкам спот (unsettled transactions) включаются в расчет ПКЛ в составе прочих ожидаемых притоков и оттоков денежных средств, в отношении которых взаимозачет требований и обязательств не предусматривается стандартом БКБН «Basel III: The Liquidity Coverage Ratio and liquidity risk monitoring tools (January 2013)».

С учетом изложенного предложения Ассоциации «Россия» относительно возможности взаимозачета требований и обязательств по сделкам спот не могут быть приняты.

Предложение 2. Осуществлять учет оттоков и притоков на нетто-основе применительно по сделкам ПФИ в следующих ситуациях.

Предложение 2.1. При наличии положения в соглашении с контрагентом о расчетах на условиях предпоставки со стороны контрагента Банка (без разделения по валютам) по причинам, указанным в предложении 1.2 выше. При этом при расчете ПКЛ в разрезе значимых валют считаем корректным включение сделок на нетто-основе с учетом контрагента и валюты при условии наличия платежного неттинга.

Комментарий. Аналогично комментарию на предложение 1.2 предварительный платеж может являться или обеспечительным платежом, или предварительным исполнением контрагентом своих обязательств перед банком.

В случае если предварительный платеж осуществляется в счет исполнения контрагентом своих обязательств, полученные денежные средства становятся активом банка и могут быть включены в расчет ПКЛ в порядке, установленном Положением Банка России № 421-П для данного актива. В описанной ситуации взаимозачет требований и

обязательств неприменим в силу отсутствия требований к контрагенту.

Порядок включения полученного по ПФИ обеспечения в расчет высоколиквидных активов устанавливается абзацем четвертым подпункта 2.1.3 пункта 2.1 Положения Банка России № 421-П, а также подпунктом 3.5.3 пункта 3.5 Положения Банка России № 421-П в части корректировки величины ожидаемого оттока денежных средств по ПФИ.

С учетом изложенного дополнительные уточнения Положения Банка России № 421-П нецелесообразны.

Предложение 2.2. При заключении сделок ПФИ с участием центрального контрагента (без разделения по валютам) по причинам, указанным в предложении 1.3 выше. При этом при расчете ПКЛ в разрезе значимых валют считаем корректным включение сделок на нетто-основе с учетом контрагента и валюты при наличии платежного неттинга.

Комментарий. В соответствии с «Базелем III» возможность включения в расчет ПКЛ требований и обязательств по сделкам ПФИ в величине нетто-оттока, подлежащего исполнению в течение ближайших 30 календарных дней, рассчитанного по каждому контрагенту, допускается только в случае наличия генерального соглашения, удовлетворяющего условиям, указанным в комментарии на предложение 1.1. Таким образом, в случае если при заключении сделок с участием центрального контрагента определение величины нетто-позиции осуществляется в соответствии с правилами клиринга, включение величины требований и обязательств в расчет ПКЛ на нетто-основе не соответствует требованиям «Базеля III». В то же время, если в рамках сделки ПФИ между банком и второй стороной центральный контрагент выполняет функцию клиринговой организации, осуществляя клиринг с определением нетто-обязательства в соответствии с заключенным между банком и второй стороной генеральным соглашением, включение требований и обязательств по такой сделке ПФИ в расчет ПКЛ на нетто-основе допускается Положением Банка России № 421-П.

Предложение 2.3. При заключении расчетных ПФИ с учетом контрагента (без разделения по валютам), поскольку в данном случае не будет происходить притока/оттока денежных средств в полном объеме, а приток/отток ликвидности произойдет на нетто-сумму требований/обязательств Банка. При этом для целей расчета ПКЛ в разрезе значимых валют считаем корректным включение сделок на нетто-основе с учетом контрагента и валюты при условии наличия платежного неттинга.

Комментарий. В соответствии с подпунктом 3.5.1 пункта 3.5 и пунктом 4.8

Положения Банка России № 421-П оттоки и притоки денежных средств включаются в расчет ПКЛ в соответствии с условиями договора, то есть в случае расчетного ПФИ величина требований (обязательств) включается в величине платежа, выраженного в валюте расчетов. Таким образом, дополнительный взаимозачет требований и обязательств в рамках одного ПФИ не требуется.

В части взаимозачета требований и обязательств, номинированных в различных валютах, по сделкам ПФИ.

В условиях кризиса ликвидности возможность оперативной конвертации денежных средств из одной валюты в другую может быть ограничена или осуществляться по неблагоприятному для банка курсу. Таким образом, банк потенциально не сможет исполнить свои обязательства за счет полученных средств в другой валюте. В этой связи взаимозачет требований и обязательств, номинированных в различных валютах, по сделкам ПФИ в целях расчета величины чистого ожидаемого оттока денежных средств не соответствует подходам к расчету ПКЛ.

В части разъяснений БКБН и внедрения ПКЛ в Европейском союзе.

Разъяснения БКБН по вопросу 12 (е)¹, приведенные в документе БКБН «Basel III – The Liquidity Coverage Ratio framework: frequently asked questions. June 2017 (update of FAQs published in April 2014)», относятся к возможности взаимозачета требований и обязательств в рамках одного ПФИ, предусматривающего синхронный обмен платежами. Указанное разъяснение БКБН неприменимо в отношении возможности взаимозачета требований и обязательств по нескольким различным договорам ПФИ.

Комментарий 1370 приложения VI к документу «Implementing Technical Standards (ITS) on supervisory reporting» предусматривает возможность взаимозачета требований и обязательств, номинированных в одной валюте, по сделкам ПФИ с одним контрагентом.

Таким образом, приведенные выше разъяснение БКБН и норма Европейского союза имеют различные области применения и не могут рассматриваться как взаимно подтверждающие возможность безусловного взаимозачета требований и обязательств по сделкам спот и ПФИ.

В части ограничения на максимальную величину притока денежных средств.

В соответствии с пунктом 4.1 Положения Банка России № 421-П в расчет ПКЛ

¹ Вопрос 12 (е) в редакции разъяснений БКБН 2017 года повторяет вопрос 8 (е) соответствующих разъяснений 2014 года.

включаются контрактные поступления денежных средств по договорам (контрактам) и активам (требованиям) банка, по которым не было и не ожидается неисполнение обязательств в течение ближайших 30 календарных дней с даты расчета ПКЛ. В то же время с целью недопущения того, что все ожидаемые оттоки денежных средств покрываются исключительно ожидаемыми притоками денежных средств, установлено ограничение на максимальную величину ожидаемого притока денежных средств, включаемую в расчет ПКЛ. Фактически наличие данного ограничения устанавливает требование о покрытии не менее чем 25% ожидаемых оттоков денежных средств собственными высоколиквидными активами банка.

Следовательно, наличие ограничения на включение в расчет ПКЛ ожидаемого притока денежных средств в величине, превышающей 75% от величины ожидаемого оттока денежных средств, не может рассматриваться как искажение значения ПКЛ относительно фактического уровня риска ликвидности.

И.о. директора



Е. С. Дзигоева