

**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(БАНК РОССИИ)**

УКАЗАНИЕ

«__» _____ 2026 г.

№ _____ -У

г. Москва

**Об особенностях расчета размера собственных средств
профессиональных участников рынка ценных бумаг, и организации,
осуществляющей обмен цифровых валют, не являющейся кредитной
организацией, а также об особенностях расчета обязательного норматива
достаточности капитала профессиональных участников
рынка ценных бумаг**

Настоящее Указание на основании пункта 3¹ статьи 44 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и части 3 статьи 44 Федерального закона от 4 августа 2026 года № 282-ФЗ «О цифровых валютах и цифровых правах» устанавливает:

особенности расчета размера собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг в случае совершения ими сделок (операций) с цифровыми валютами, цифровыми правами, в том числе оказания ими услуг по организации обращения цифровых валют, цифровых прав, и особенности расчета размера собственных средств организации, осуществляющей обмен цифровых валют, не являющейся кредитной организацией;

особенности расчета обязательного норматива достаточности капитала профессиональных участников рынка ценных бумаг в случае совершения ими сделок (операций) с цифровыми валютами, цифровыми правами, в том числе оказания ими услуг по организации обращения цифровых валют, цифровых прав.

Глава 1. Особенности расчета размера собственных средств

1.1. Профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие брокерскую, дилерскую, депозитарную деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами, деятельность форекс-дилера или деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, в случае совершения ими сделок (операций) с цифровыми валютами, цифровыми правами, в том числе оказания ими услуг по организации обращения цифровых валют, цифровых прав (далее соответственно – брокер, дилер, депозитарий, управляющий, форекс-дилер, регистратор), организация, осуществляющая обмен цифровых валют, не являющаяся кредитной организацией (далее – организация, осуществляющая обмен цифровых валют), помимо активов, предусмотренных пунктом 2.1 Указания Банка России от 22 марта 2019 года № 5099-У «О требованиях к расчету размера собственных средств при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также при получении лицензии (лицензий) на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг»¹ (далее – Указание Банка России № 5099-У), принимают к расчету размера собственных средств следующие активы:

цифровые валюты (для форекс-дилера, а также для не совмещающих свою деятельность с депозитарной деятельностью и (или) деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг брокера, управляющего, организации, осуществляющей обмен цифровых валют);

цифровые права, удостоверяющие денежные требования;

требования, предметом которых является поставка цифровых валют, принимаемых к расчету размера собственных средств в соответствии с требованиями настоящего Указания, по заключенным договорам, срок исполнения которых не превышает 90 дней с даты расчета размера собственных средств в соответствии пунктом 1.2 Указания Банка России

¹ Зарегистрировано Минюстом России 19 июля 2019 года, регистрационный № 55315, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 30 сентября 2021 года № 5954-У (зарегистрировано Минюстом России 9 ноября 2021 года, регистрационный № 65736), от 9 октября 2023 года № 6570-У (зарегистрировано Минюстом России 16 ноября 2023 года, регистрационный № 75981).

№ 5099-У (далее – дата расчета размера собственных средств) (для форекс-дилера, а также для не совмещающих свою деятельность с депозитарной деятельностью и (или) деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг брокера, управляющего, организации, осуществляющей обмен цифровых валют);

требования, предметом которых является поставка цифровых прав, принимаемых к расчету размера собственных средств в соответствии с требованиями настоящего Указания, по заключенным договорам, срок исполнения которых не превышает 90 дней с даты расчета размера собственных средств.

1.2. Профессиональные участники рынка ценных бумаг, указанные в пункте 1.1 настоящего Указания, организация, осуществляющая обмен цифровых валют, помимо активов, предусмотренных пунктом 2.2 Указания Банка России № 5099-У, не принимают к расчету размера собственных средств следующие активы:

собственные цифровые права;

цифровые права, эмитент которых на дату расчета размера собственных средств имеет просроченную, реструктурированную задолженность перед профессиональным участником рынка ценных бумаг организацией, осуществляющей обмен цифровых валют, и (или) находится в процессе ликвидации и (или) в отношении эмитента которых введена одна из процедур, применяемых в деле о банкротстве, предусмотренных пунктом 1 статьи 27 Федерального закона от 26 октября 2002 года № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (далее – Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)»);

цифровые права, удостоверяющие денежные требования, размер которых может быть меньше, чем цена приобретения указанных цифровых прав при их размещении, и (или) срок полного исполнения обязательств по которым не указан в решении о выпуске таких цифровых прав;

цифровые права, удостоверяющие денежные требования, срок полного исполнения обязательств по которым не указан в решении о выпуске таких цифровых прав, и решение о выпуске таких цифровых прав предусматривает право эмитента цифровых прав отказаться в одностороннем порядке от исполнения обязательств, удостоверенных такими цифровыми правами, или удовлетворяющие одному или нескольким следующим требованиям:

денежные требования по цифровому праву в случае несостоятельности (банкротства) эмитента цифровых прав удовлетворяются после удовлетворения требований всех иных кредиторов;

досрочное исполнение обязательств, денежные требования по которым удостоверены цифровыми правами, или их части либо исполнение обязательств, денежные требования по которым удостоверены цифровыми правами, или их части, если срок исполнения обязательств, денежные требования по которым удостоверены цифровыми правами, не установлен, невозможно в соответствии с решением о выпуске цифровых прав без согласования с третьим лицом.

1.3. Цифровые валюты, предусмотренные абзацем вторым пункта 1.1 настоящего Указания, принимаются к расчету размера собственных средств, при условии, что такие цифровые валюты допущены к организованным торгам российским организатором торговли и учитываются на открытых профессиональному участнику рынка ценных бумаг, организации, осуществляющей обмен цифровых валют, цифровых счетах обладателя в информационной системе цифрового депозитария.

Требования абзаца первого настоящего пункта в части учета цифровых валют на открытых профессиональному участнику рынка ценных бумаг, организации, осуществляющей обмен цифровых валют, цифровых счетах обладателя в информационной системе цифрового депозитария не распространяются на организацию, осуществляющую обмен цифровых валют, не совмещающую свою деятельность с профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг, за исключением брокерской деятельности, при условии,

что таким лицом при осуществлении брокерской деятельности на дату расчета размера собственных средств заключены только договоры о брокерском обслуживании (договоры об оказании брокерских услуг), на основании которых осуществляется деятельность по исполнению поручений клиента исключительно на совершение гражданско-правовых сделок с цифровыми валютами, иностранными цифровыми инструментами, цифровыми правами и (или) на заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых является цифровая валюта, иностранные цифровые инструменты, цифровые права, и (или) договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются указанные производные финансовые инструменты.

1.4. Цифровые права, предусмотренные абзацем третьим пункта 1.1 настоящего Указания, принимаются к расчету размера собственных средств при соблюдении одного из следующих условий:

эмитентом цифровых прав является федеральный орган исполнительной власти Российской Федерации;

цифровым правам (выпуску цифровых прав) присвоены кредитные рейтинги не менее чем двумя кредитными рейтинговыми агентствами не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России, а при отсутствии кредитных рейтингов у таких цифровых прав (выпуска цифровых прав) – кредитные рейтинги эмитента цифровых прав не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России.

1.5. Активы, предусмотренные абзацами четвертым и пятым пункта 1.1 настоящего Указания, принимаются к расчету размера собственных средств, если они соответствуют одному из условий, предусмотренных абзацами вторым – четвертым пункта 3.6 Указания Банка России № 5099-У, с соблюдением требований пункта 1.6 настоящего Указания.

В случае если активы, предусмотренные абзацем четвертым и пятым пункта 1.1 настоящего Указания, одновременно удовлетворяют условиям, установленным абзацами вторым – четвертым пункта 3.6 Указания Банка

России № 5099-У, с соблюдением требований пункта 1.6 настоящего Указания указанные активы по решению профессионального участника ценных бумаг, осуществляющей обмен цифровых валют, принимаются к расчету размера собственных средств в размере, предусмотренном условиями одного из указанных абзацев.

1.6. При применении условия, предусмотренного абзацем вторым пункта 3.6 Указания Банка России № 5099-У, предметом обеспечения активов, предусмотренных подпунктом 2.1.15 пункта 2.1 Указания Банка России № 5099-У и абзацами четвертым и пятым пункта 1.1 настоящего Указания, могут являться цифровые права, принимаемые к расчету размера собственных средств.

1.7. Активы, предусмотренные абзацами вторым и четвертым пункта 1.1 настоящего Указания, принимаются к размеру собственных средств по балансовой стоимости в совокупном размере, не превышающем 25 процентов суммарной стоимости активов, принимаемых к расчету размера собственных средств в соответствии с главами 1 – 3 Указания Банка России № 5099-У и главой 1 настоящего Указания.

1.8. Активы, предусмотренные абзацами вторым и третьим пункта 1.1 настоящего Указания, переданные профессиональным участником рынка ценных бумаг, организацией, осуществляющей обмен цифровых валют, по первой части договора репо без прекращения признания в бухгалтерском учете, принимаются к расчету размера собственных средств по стоимости, не превышающей сумму денежных средств, полученных указанным профессиональным участником рынка ценных бумаг, организацией, осуществляющей обмен цифровых валют, от покупателя по первой части данного договора репо, при условии, что срок исполнения обязательств по второй части данного договора репо не превышает 90 дней с даты расчета размера собственных средств.

1.9. В случае если при расчете размера собственных средств профессиональным участником рынка ценных бумаг, организацией,

осуществляющей обмен цифровых валют, было выявлено снижение размера собственных средств ниже значения минимального размера собственных средств, рассчитанного по формуле, установленной пунктом 2 Указания Банка России от 11 мая 2017 года № 4373-У «О требованиях к собственным средствам профессиональных участников рынка ценных бумаг»² (далее – Указание Банка России № 4373-У), или установленного пунктом 3 статьи 44 Федерального закона от 4 августа 2026 года № 282-ФЗ «О цифровых валютах и цифровых правах» (далее – Федеральный закон «О цифровых валютах и цифровых правах»), возникшее по не зависящим от действий указанного профессионального участника рынка ценных бумаг, организации, осуществляющей обмен цифровых валют, обстоятельствам в результате несоответствия принимаемых к расчету размера собственных средств активов, предусмотренных абзацами вторым – пятым пункта 1.1 настоящего Указания, одному или нескольким условиям, установленным главой 1 настоящего Указания, профессиональный участник рынка ценных бумаг, организация, осуществляющая обмен цифровых валют, должны устранить указанное несоответствие в течение двух месяцев с момента его возникновения, за исключением случая, указанного в абзаце втором настоящего пункта.

В случае если при расчете размера собственных средств профессиональным участником рынка ценных бумаг, организацией, осуществляющей обмен цифровых валют, было выявлено снижение размера собственных средств ниже значения минимального размера собственных средств, рассчитанного по формуле, установленной пунктом 2 Указания Банка России № 4373-У, или установленного пунктом 3 статьи 44 Федерального закона «О цифровых валютах и цифровых правах», возникшее в результате несоответствия принимаемых к расчету размера собственных средств активов, предусмотренных абзацами третьим – пятым пункта 1.1 настоящего Указания, одному или нескольким условиям, установленным главой 1 настоящего

² Зарегистрировано Минюстом России 5 июня 2017 года, регистрационный № 46943, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 2 апреля 2018 года № 4761-У (зарегистрировано Минюстом России 23 апреля 2018 года, регистрационный № 50864), от 27 сентября 2024 года № 6866-У (зарегистрировано Минюстом России 2 ноября 2024 года, регистрационный № 80003).

Указания, в связи с принятием Советом директоров Банка России решения о повышении уровня кредитного рейтинга, указанного в абзаце третьем пункта 1.4 настоящего Указания, абзаце втором подпункта 3.1.1 пункта 3.1 Указания Банка России № 5099-У, профессиональный участник рынка ценных бумаг, организация, осуществляющая обмен цифровых валют, должны устранить указанное несоответствие в течение шести месяцев с даты опубликования информации об указанном решении на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

1.10. Активы, предусмотренные абзацами вторым и третьим пункта 1.1 настоящего Указания, учитываемые в информационной системе, организованной не в соответствии с российским правом, принимаются к расчету размера собственных средств только при их обладании профессиональным участником рынка ценных бумаг, организацией, осуществляющей обмен цифровых валют, по состоянию на конец календарного дня по московскому времени (23:59:59) даты расчета размера собственных средств.

1.11. Профессиональный участник рынка ценных бумаг, указанный в пункте 1.1 настоящего Указания, организация, осуществляющая обмен цифровых валют, совмещающие свою деятельность с деятельностью цифрового депозитария, рассчитывают размер собственных средств в соответствии с порядком расчета размера собственных средств (капитала) цифрового депозитария, установленным в соответствии с частью 4 статьи 43 Федерального закона «О цифровых валютах и цифровых правах».

Глава 2. Особенности расчета норматива достаточности капитала

2.1. Брокер, дилер, управляющий, форекс-дилер (далее при совместном упоминании – профессиональный участник) при расчете величины капитала в соответствии с пунктом 2.1 Указания 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»³ (далее – Указание Банка России № 5873-У) помимо величин показателей, предусмотренных пунктом 2.7 Указания Банка России № 5873-У, уменьшает сумму величин основного капитала профессионального участника и дополнительного капитала профессионального участника на величину следующих показателей:

рассчитываемая в соответствии с пунктом 2.3 настоящего Указания величина концентрации цифровых валют, предусмотренных пунктом 2.21 настоящего Указания;

вложения профессионального участника в цифровые валюты, не предусмотренные пунктом 2.21 настоящего Указания, и требования профессионального участника, предметом которых являются цифровые валюты, не предусмотренные пунктом 2.21 настоящего Указания;

стоимость цифровых валют, в отношении которых профессиональный участник, совмещающий свою деятельность с деятельностью цифрового депозитария, оказывает услуги по учету цифровых валют на дату расчета обязательного норматива достаточности капитала в соответствии с пунктом 1.3 Указания Банка России № 5873-У (далее – дата расчета обязательного норматива достаточности капитала). Требования настоящего абзаца не распространяются на брокера, совмещающего свою деятельность с деятельностью цифрового депозитария и не осуществляющего иные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, при условии, что на дату расчета обязательного норматива достаточности капитала таким брокером при осуществлении брокерской деятельности заключены только договоры о брокерском обслуживании (договоры об оказании брокерских услуг), на основании которых таким брокером осуществляется деятельность

³ Зарегистрировано Минюстом России 2 сентября 2021 года, регистрационный № 64857, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 22 ноября 2021 года № 5998-У (зарегистрировано Минюстом России 30 декабря 2021 года, регистрационный № 66743), от 11 августа 2023 года № 6502-У (зарегистрировано Минюстом России 14 сентября 2023 года, регистрационный № 75220), от 9 октября 2023 года № 6571-У (зарегистрировано Минюстом России 16 ноября 2023 года, регистрационный № 75982), от 2 октября 2024 года № 6892-У (зарегистрировано Минюстом России 21 января 2025 года, регистрационный № 80984).

по исполнению поручений клиента исключительно на совершение гражданско-правовых сделок с цифровыми валютами, иностранными цифровыми инструментами, цифровыми правами и (или) на заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисными активами которых являются цифровые валюты, иностранные цифровые инструменты, цифровые права, и (или) договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются указанные производные финансовые инструменты.

2.2. Профессиональный участник при расчете величины капитала в соответствии с пунктом 2.1 Указания Банка России № 5873-У не применяет требования абзаца шестого пункта 2.7 Указания № 5873-У в отношении цифровых прав, принимаемых профессиональным участником к расчету размера собственных средств в соответствии с главой 1 настоящего Указания, а также собственных цифровых прав, соответствующих требованиям к цифровым правам, принимаемым профессиональным участником к расчету размера собственных средств в соответствии с главой 1 настоящего Указания, за исключением требований, установленных абзацем вторым пункта 1.2 настоящего Указания.

2.3. Величина концентрации цифровых валют, предусмотренных пунктом 2.21 настоящего Указания, профессионального участника (КЦВ), рассчитывается по формуле:

$$\text{КЦВ} = \max (0 ; \text{ЧВ} - 25\% * \text{К}'),$$

где:

ЧВ – величина чистых вложений в цифровые валюты, предусмотренные пунктом 2.21 настоящего Указания, рассчитываемая в соответствии с абзацами шестым – одиннадцатым или абзацами двенадцатым – семнадцатым настоящего пункта;

К' – величина капитала профессионального участника, рассчитываемая в соответствии с пунктом 2.1 Указания Банка России № 5873-У с соблюдением

требований абзацев третьего и четвертого пункта 2.1, пунктов 2.2 – 2.5 настоящего Указания.

Величина чистых вложений в цифровые валюты, предусмотренные пунктом 2.21 настоящего Указания (ЧВ), рассчитывается профессиональным участником, осуществляющим расчет рыночного риска в соответствии с главой 5 Указания Банка России № 5873-У, по формуле:

$$\text{ЧВ} = \sum_j (B_j + T_j + O_j),$$

где:

B_j – сумма j -ых вложений профессионального участника в цифровые валюты, предусмотренные пунктом 2.21 настоящего Указания;

T_j – сумма j -ых требований профессионального участника, предметом которых является цифровые валюты, предусмотренные пунктом 2.21 настоящего Указания;

O_j – сумма j -ых обязательств профессионального участника по поставке цифровых валют, предусмотренных пунктом 2.21 настоящего Указания.

Величина чистых вложений в цифровые валюты, предусмотренные пунктом 2.21 настоящего Указания (ЧВ), рассчитывается профессиональным участником, осуществляющим расчет рыночного риска в соответствии с главой 6 Указания Банка России № 5873-У, по формуле:

$$\text{ЧВ} = \sum_i |B_{j,i} + T_{j,i} - O_{j,i}|,$$

где:

$B_{j,i}$ – сумма j -ых вложений профессионального участника в цифровые валюты, предусмотренные пунктом 2.21 настоящего Указания, отнесенные в i -ую группу однородных объектов в соответствии с пунктом 2.18 настоящего Указания;

$T_{j,i}$ – сумма j -ых требований профессионального участника, предметом которых является цифровые валюты, предусмотренные в пункте 2.21 настоящего Указания, отнесенные в i -ую группу однородных объектов в соответствии с пунктом 2.18 настоящего Указания;

$O_{j,i}$ – сумма j -ых обязательств профессионального участника по поставке цифровых валют, предусмотренных пунктом 2.21 настоящего Указания, отнесенных в i -ую группу однородных объектов в соответствии с пунктом 2.18 настоящего Указания.

2.4. В расчет величины дополнительного капитала профессионального участника включается значение разницы между определенной в соответствии с пунктом 2.20 настоящего Указания совокупной справедливой стоимостью вложений профессионального участника в цифровые валюты, требований профессионального участника, предметом которых является цифровая валюта, обязательств профессионального участника по поставке цифровых валют и определенной по данным бухгалтерского учета профессионального участника совокупной суммой вложений профессионального участника в цифровые валюты, требований профессионального участника, предметом которых является цифровая валюта, обязательств профессионального участника по поставке цифровых валют, за вычетом суммы созданного резерва под их обесценение, признанного профессиональным участником в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»⁴ и (или) пунктом __ Указания Банка России от __ ____ 2026

⁴ В редакции 2014 года, введенного в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 27 июня 2016 года № 98н «О введении документов Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов Министерства финансов Российской Федерации» (зарегистрирован Минюстом России 15 июля 2016 года, регистрационный № 42869) (далее - приказ Минфина России № 98н), с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 11 июля 2016 года № 111н «О введении в действие и прекращении действия документов Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации» (зарегистрирован Минюстом России 1 августа 2016 года, регистрационный № 43044) (далее - приказ Минфина России № 111н), приказом Минфина России от 27 марта 2018 года № 56н «О введении документов Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации» (зарегистрирован Минюстом России 16 апреля 2018 года, регистрационный № 50779), приказом Минфина России от 4 июня 2018 года № 125н «О введении документа Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации» (зарегистрирован Минюстом России 21 июня 2018 года, регистрационный № 51396), приказом Министерства финансов Российской Федерации от 16 сентября 2019 года № 146н «О введении документа Международных стандартов финансовой отчетности «Редакционные исправления в МСФО» в действие на территории Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 9 октября 2019 года № 56187, приказом Министерства финансов Российской Федерации от 7 апреля 2020 года № 55н «О введении документа Международных стандартов финансовой отчетности «Реформа базовой процентной ставки (Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7)» в действие на территории Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 3 июля 2020

года № ____-У «О порядке отражения на счетах бухгалтерского учета отдельными некредитными финансовыми организациями, бюро кредитных историй, кредитными рейтинговыми агентствами операций с цифровыми валютами».

2.5. Профессиональный участник, помимо активов, предусмотренных пунктами 3.2 и 7.1 Указания Банка России № 5873-У, рассчитывает величину кредитного риска и величину резерва на возможные потери в отношении:

требований профессионального участника, предметом которых являются цифровые валюты, предусмотренные пунктом 2.21 настоящего Указания (в том числе переданные профессиональным участником по первой части договора репо), за исключением требований, принимаемых к расчету величины кредитного риска в соответствии с пунктом 3.18 Указания Банка России № 5873-У с соблюдением требований пунктов 2.10 и 2.11 настоящего Указания;

требований профессионального участника, предметом которых являются цифровые права, предусмотренные пунктом 2.2 настоящего Указания (в том числе переданные профессиональным участником по первой части договора репо), за исключением требований, принимаемых к расчету величины кредитного риска в соответствии с пунктом 3.18 Указания Банка России № 5873-У с соблюдением требований пунктов 2.10 и 2.11 настоящего Указания.

года № 58832, приказом Министерства финансов Российской Федерации от 14 декабря 2020 года № 304н «О введении документа Международных стандартов финансовой отчетности «Поправки к МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» в действие на территории Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 19 января 2021 года № 62135, приказом Министерства финансов Российской Федерации от 17 февраля 2021 года № 23н «О введении документа Международных стандартов финансовой отчетности «Реформа базовой процентной ставки - этап 2 (Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16)» в действие на территории Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 22 марта 2021 года № 62829, приказом Министерства финансов Российской Федерации от 17 февраля 2021 года № 24н «О введении документов Международных стандартов финансовой отчетности «Поправки к ссылкам на «Концептуальные основы» (Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнесов»», «Основные средства - поступления до использования по назначению (Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства»», «Обременительные договоры затраты - на исполнение договора (Поправки к МСФО (IAS) 37)» и «Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, период 2018 - 2020 гг.» в действие на территории Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 22 марта 2021 года № 62828.

2.6. При расчете величины кредитного риска и величины резерва на возможные потери в соответствии с главами 3 - 7 Указания Банка России № 5873-У допускается включение предоставленного контрагентом профессиональному участнику по активу или условному обязательству кредитного характера обеспечения, являющегося цифровым правом, предусмотренным пунктом 2.2 настоящего Указания. При этом в отношении цифровых прав, указанных в настоящем абзаце, в качестве корректирующего коэффициента, предусмотренного абзацем двенадцатым пункта 3.3 Указания Банка России № 5873-У, профессиональным участником применяется ставка риска уменьшения цены (курса) объекта, рассчитанная клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 39 приложения к Указанию Банка России от ____ 2026 года № ____-У «О требованиях (дополнительных требованиях) к осуществлению брокерской деятельности (деятельности по исполнению поручений клиента на совершение сделок с цифровыми валютами, цифровыми правами) при совершении брокером отдельных сделок за счет клиента» (далее – Указание Банка России № ____-У), а в случае ее отсутствия значение, равное 100 процентам.

Требования абзаца первого настоящего пункта не применяются в отношении цифровых прав, предоставленных профессиональному участнику его контрагентом – юридическим лицом, если обязанным лицом по таким цифровым правам является указанный контрагент или юридическое лицо, находящееся под контролем или значительным влиянием указанного контрагента, и (или) юридическое лицо, контролирующее или оказывающее значительное влияние на указанного контрагента, и (или) юридическое лицо, находящееся под контролем или значительным влиянием третьего юридического лица (третьих юридических лиц), под контролем которого (которых) находится указанный контрагент (за исключением случаев, когда указанными третьими юридическими лицами являются Банк России, федеральные органы государственной власти, органы государственной власти субъектов Российской Федерации и органы местного самоуправления).

2.7. В случае если j -ые цифровые права, предусмотренные пунктом 2.2 настоящего Указания, предоставлены в качестве обеспечения по договору, заключенному на условиях генерального соглашения (единого договора) и (или) договорам, заключенным на условиях правил организованных торгов и (или) правил клиринга, и удовлетворяющим требованиям пункта 1 статьи 4.1 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)», а также требованиям пунктов 3 и (или) 4 статьи 4.1 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» (далее – финансовые договоры, включенные в соглашение о неттинге), в расчет показателей D_j и T_j , предусмотренных абзацами двадцать третьим и двадцать четвертым пункта 3.3 Указания Банка России № 5873-У, включаются также обязательства профессионального участника в отношении указанных j -ых цифровых прав и требования, предметом которых являются указанные j -ые цифровые права.

2.8. В случае если j -ая цифровая валюта, предусмотренная пунктом 2.21 настоящего Указания, j -ые цифровые права, предусмотренные пунктом 2.2 настоящего Указания, предоставлены контрагентом по финансовому договору, включенному в соглашение о неттинге, в расчет показателей T_j и D_j , предусмотренных абзацами пятым и шестым пункта 3.9 Указания Банка России № 5873-У, включаются также требования, предметом которых является указанные j -ая цифровая валюта, j -ые цифровые права, и обязательства профессионального участника в отношении указанных j -ой цифровой валюты, j -ых цифровых прав.

2.9. При включении в состав предусмотренного абзацем восьмым пункта 3.18 Указания Банка России № 5873-У портфеля клиента профессионального участника цифровых валют такой профессиональный участник не рассчитывает величину кредитного риска в соответствии с абзацем восьмым пункта 3.18 Указания Банка России № 5873-У.

2.10. При расчете величины позиции клиента профессионального участника (FP) в соответствии с требованиями пункта 3.19 Указания Банка России № 5873-У значение показателя PP_j , предусмотренного абзацем пятым

пункта 3.19 Указания Банка России № 5873-У, признается профессиональным участником равными нулю в отношении:

цифровых валют;

цифровых прав, не предусмотренных пунктом 2.2 настоящего Указания;

цифровых прав, обязанным лицом по которым является клиент профессионального участника – юридическое лицо или юридическое лицо, находящееся под контролем или значительным влиянием указанного клиента, и (или) юридическое лицо, контролирующее или оказывающее значительное влияние на указанного клиента, и (или) юридическое лицо, находящееся под контролем или значительным влиянием третьего юридического лица (третьих юридических лиц), под контролем которого (которых) находится указанный клиент (за исключением случаев, когда указанными третьими юридическими лицами являются Банк России, федеральные органы государственной власти, органы государственной власти субъектов Российской Федерации и органы местного самоуправления).

2.11. Помимо активов и обязательств, предусмотренных пунктом 3.22 Указания Банка России № 5873-У, расчет величины рыночного риска по позиции клиента профессионального участника, предусмотренного абзацем первым пункта 3.18 Указания Банка России № 5873-У, осуществляется также в отношении:

цифровых валют, включенных в расчет показателя NP_k , предусмотренного абзацем четвертым пункта 3.19 Указания Банка России № 5873-У;

цифровых прав, включенных в расчет показателя NP_k , предусмотренного абзацем четвертым пункта 3.19 Указания Банка России № 5873-У, и показателя PP_j , предусмотренного абзацем пятым пункта 3.19 Указания Банка России № 5873-У.

2.12. Профессиональный участник рассчитывает величину рыночного риска в отношении активов, предусмотренных абзацами вторым и третьим пункта 2.11 настоящего Указания, в порядке, который предусмотрен для

расчета величины рыночного риска профессионального участника в соответствии с главами 4 – 6 Указания Банка России № 5873-У и пунктами 2.13 – 2.20 настоящего Указания при одновременном соблюдении следующих особенностей:

расчет величины рыночного риска в отношении цифровых валют, предусмотренных в абзаце втором пункта 2.11 настоящего Указания, осуществляется в соответствии с требованиями и формулами, указанными в главах 5 и 6 Указания Банка России № 5873-У, и требованиями пунктов 2.13 – 2.20 настоящего Указания в отношении объектов, предусмотренных абзацем вторым пункта 2.13 настоящего Указания;

расчет величины рыночного риска в отношении цифровых прав, предусмотренных абзацем третьим пункта 2.11 настоящего Указания, осуществляется в соответствии с требованиями и формулами, указанными в главах 5 и 6 Указания Банка России № 5873-У, и требованиями пунктов 2.13 – 2.20 настоящего Указания в отношении объектов, предусмотренных абзацем третьим пункта 2.13 настоящего Указания.

2.13. Профессиональный участник помимо активов и обязательств, указанных в пункте 4.2 Указания Банка России № 5873-У, осуществляет расчет величины рыночного риска профессионального участника также в отношении:

цифровых валют (в том числе переданных по операциям, совершаемым на возвратной основе), требований профессионального участника, предметом которых являются цифровые валюты, и обязательств профессионального участника по поставке цифровых валют;

цифровых прав, учитываемых по справедливой стоимости, не предусмотренных абзацем двенадцатым пункта 4.2 Указания Банка России № 5873-У;

обязательств профессионального участника по обратной поставке цифровых валют (цифровых прав), полученных по договорам репо или займа цифровых валют (цифровых прав) (далее – первоначальная операция), в

случае если полученные цифровые валюты (цифровые права) по договору репо или займа цифровых валют (цифровых прав) профессиональным участником были реализованы по договору купли-продажи цифровых валют (цифровых прав) или переданы по договорам репо, займа цифровых валют (цифровых прав) или в обеспечение по привлеченным средствам на срок, превышающий срок первоначальной операции, или по указанным цифровым валютам (цифровым правам) имело место неисполнение контрагентом своих обязательств по обратной поставке.

2.14. Расчет величины рыночного риска в отношении объектов, предусмотренными абзацами вторым – четвертым пункта 2.13 настоящего Указания, осуществляется только в отношении той части величины таких объектов, на которую не была уменьшена сумма величин основного капитала профессионального участника и дополнительного капитала профессионального участника в соответствии с требованиями пункта 2.1 настоящего Указания, а также пункта 2.7 Указания Банка России № 5873-У с соблюдением требований пункта 2.2 настоящего Указания.

2.15. Расчет величины основной части рыночного риска в отношении объектов, предусмотренными абзацами вторым и третьим пункта 2.13 настоящего Указания, которые отнесены профессиональным участником к длинной позиции, осуществляется профессиональным участником по формуле, предусмотренной подпунктом 5.2.1 пункта 5.2 Указания Банка России № 5873-У.

2.16. Расчет величины основной части рыночного риска в отношении объектов, предусмотренных абзацами вторым и четвертым пункта 2.13 настоящего Указания, которые отнесены профессиональным участником к короткой позиции, осуществляется профессиональным участником по формуле, предусмотренной подпунктом 5.2.4 пункта 5.2 Указания Банка России № 5873-У.

2.17. В отношении объектов, предусмотренных абзацами вторым и третьим пункта 2.13 настоящего Указания, а также объектов,

предусмотренных абзацем двенадцатым пункта 4.2 Указания Банка России № 5873-У, в качестве корректирующих коэффициентов, предусмотренных абзацем пятым подпункта 5.2.1 пункта 5.2, абзацем шестым подпункта 5.4.7.1 пункта 5.4, абзацем шестым пункта 5.4.7.4 пункта 5.4 Указания Банка России № 5873-У, профессиональным участником применяется значение, равное:

для цифровых валют, предусмотренных пунктом 2.21 настоящего Указания (требований, предметом которых являются указанные в настоящем абзаце цифровые валюты), – произведению значения ставки риска уменьшения цены (курса) объекта, рассчитанной клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 39 приложения к Указанию Банка России № ____-У, и значения, составляющего 2, но не более 100 процентов;

для цифровых валют, не предусмотренных пунктом 2.21 настоящего Указания (требований, предметом которых являются указанные в настоящем абзаце цифровые валюты), – 100 процентам;

для цифровых прав, предусмотренных в пункте 2.2 настоящего указания (требований, предметом которых являются указанные в настоящем абзаце цифровые права), – значению ставки риска уменьшения цены (курса) объекта, рассчитанной клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 39 приложения к Указанию Банка России № ____-У;

для цифровых прав, не предусмотренных в пункте 2.2 настоящего указания (требований, предметом которых являются указанные в настоящем абзаце цифровые права), – 100 процентам.

В отношении объектов, предусмотренных абзацами вторым – четвертым пункта 2.14 настоящего Указания, а также объектов, предусмотренных в абзацем двенадцатым пункта 4.2 Указания Банка России № 5873-У, в качестве корректирующих коэффициентов, предусмотренных абзацем пятым подпункта 5.2.4 пункта 5.2, абзацем шестым подпункта 5.4.7.2 пункта 5.4, абзацем шестым подпункта 5.4.7.3 пункта 5.4 Указания Банка России № 5873-У, профессиональным участником применяется значение, равное:

для обязательств профессионального участника по поставке цифровых валют, предусмотренных пунктом 2.21 настоящего Указания, – производству значения ставки риска увеличения цены (курса) объекта, рассчитанной клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 39 приложения к Указанию Банка России № ____-У, и значения, составляющего 2;

для обязательств профессионального участника по поставке цифровых валют, не предусмотренных пунктом 2.21 настоящего Указания, – 100 процентам;

для цифровых прав, выпущенных профессиональным участником, обязательств профессионального участника по поставке цифровых прав в случае, если указанные в настоящем абзаце цифровые права предусмотрены пунктом 2.2 настоящего Указания, – значению ставки риска увеличения цены (курса) объекта, рассчитанной клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 39 приложения к Указанию Банка России № ____-У;

для цифровых прав, выпущенных профессиональным участником, обязательств профессионального участника по поставке цифровых прав в случае, если указанные в настоящем абзаце цифровые права не предусмотрены пунктом 2.2 настоящего Указания, – 100 процентам.

При отсутствии указанных в абзацах втором, четвертом, седьмом и девятом настоящего пункта ставок риска профессиональным участником применяется корректирующий коэффициент, равный 100 процентам.

2.18. В целях расчета величины рыночного риска профессионального участника в соответствии с главой 6 Указания Банка России № 5873-У объекты, предусмотренные абзацами вторым – четвертым пункта 2.13 настоящего Указания, а также объекты, предусмотренные абзацами одиннадцатым и двенадцатым пункта 4.2 Указания Банка России № 5873-У, относятся профессиональным участником в группы однородных объектов с соблюдением следующих условий.

Цифровые валюты, предусмотренные пунктом 2.21 настоящего Указания, включаются в одну группу однородных объектов, если указанные цифровые валюты обращаются с использованием одного и того же алгоритма (протокола) одной информационной системы, организованной не в соответствии с российским правом, и (если цифровая валюта выпущена посредством смарт-контракта) алгоритмов смарт-контракта, развернутого в этой информационной системе (далее – однородные цифровые валюты).

Требования и обязательства из договоров, объектом которых являются однородные цифровые валюты, включаются в одну группу однородных объектов, сформированную по указанным цифровым валютам.

Валютную часть риска по цифровым валютам, выраженным в иностранной валюте, требований профессионального участника, предметом которых являются указанные цифровые валюты, и обязательств профессионального участника по поставке указанных цифровых валют, профессиональный участник включает в группу однородных объектов, сформированную по иностранной валюте, в которой номинированы указанные цифровые валюты.

Объекты не являются цифровыми валютами, не предусмотренными пунктом 2.21 настоящего Указания

Цифровые права, предусмотренные пунктом 2.2 настоящего Указания, включаются в одну группу однородных объектов, в случае если лицом, обязанным по такому цифровому праву, является одно лицо, цифровые права номинированы в одной валюте и разница между сроками до погашения цифровых прав (досрочного погашения цифровых прав по усмотрению лица, обязанного по цифровому праву, или досрочного погашения цифровых прав по требованию обладателей) не превышает двух лет (если применимо) (далее – однородные цифровые права).

Требования и обязательства из договоров, объектом которых являются однородные цифровые права, включаются в одну группу однородных объектов, сформированную по указанным цифровым правам.

Однородные цифровые права могут быть включены в одну группу однородных объектов с долговыми ценными бумагами, в случае если цифровые права (долговые ценные бумаги) выпущены одним эмитентом (лицом, обязанным по ценной бумаге цифровому праву), номинированы в одной валюте и разница между сроками до погашения цифровых прав (долговых ценных бумаг) (досрочного погашения цифровых прав (долговых ценных бумаг) по усмотрению эмитента (лица, обязанного по цифровому праву (ценной бумаге)) или досрочного погашения цифровых прав (долговых ценных бумаг) по требованию обладателей (владельцев)) не превышает двух лет (если применимо).

Валютную часть риска по цифровым правам, предусмотренным пунктом 2.2 настоящего Указания и выраженным в иностранной валюте, требований профессионального участника, предметом которых являются указанные цифровые права, и обязательств профессионального участника по поставке указанных цифровых прав, профессиональный участник включает в группу однородных объектов, сформированную по иностранной валюте, в которой номинированы указанные цифровые права.

Требования абзаца седьмого подпункта 6.2.1 пункта 6.2 Указания Банка России № 5873-У не применяются в отношении цифровых прав, предусмотренных пунктом 2.2 настоящего Указания.

Объекты не являются цифровыми правами, не предусмотренными пунктом 2.2 настоящего Указания.

2.19. Помимо условий, предусмотренных подпунктами 6.5.1 и 6.5.2 пункта 6.5 Указания Банка России № 5873-У, профессиональный участник включает в расчет основной части рыночного риска длинные (короткие) позиции по цифровым правам, предусмотренным пунктом 2.2 настоящего Указания, долговым ценным бумагам, российским депозитарным распискам,

удостоверяющим право собственности на долговые ценные бумаги, иностранным депозитарным распискам на долговые ценные бумаги, требованиям и обязательствам, предметом которых являются указанные в настоящем абзаце цифровые права (ценные бумаги), включенным в разные группы однородных цифровых прав и (или) однородных долговых ценных бумаг при соблюдении следующих условий:

выпуском указанных в настоящем пункте цифровых прав (ценных бумаг) российскими или иностранными кредитными рейтинговыми агентствами присвоен кредитный рейтинг (лицу, обязанному по цифровому праву (эмитенту указанных ценных бумаг), российскими или иностранными кредитными рейтинговыми агентствами присвоен кредитный рейтинг в случае отсутствия кредитного рейтинга выпуска указанных цифровых прав (ценных бумаг)) и разница между самым низким и самым высоким уровнями рейтинга составляет не более чем три уровня;

указанные в настоящем пункте цифровые права (ценные бумаги) номинированы в одной валюте и разница между сроками до погашения цифрового права (долговой ценной бумаги) (досрочного погашения цифрового права (долговой ценной бумаги) по усмотрению эмитента (лица, обязанного по цифровому праву (ценной бумаге)) или досрочного погашения цифрового права (долговой ценной бумаги) по требованию владельцев) не превышает двух лет;

указанные в настоящем пункте цифровые права не являются цифровыми правами, не предусмотренными пунктом 2.2 настоящего Указания.

В целях применения абзаца второго настоящего подпункта кредитный рейтинг, присвоенный российским кредитным рейтинговым агентством, не может сопоставляться с кредитным рейтингом, присвоенным иностранным кредитным рейтинговым агентством.

2.20. Для целей настоящей главы при расчете обязательного норматива достаточности капитала цифровые валюты (в том числе цифровые валюты, являющиеся базисным активом производных финансовых инструментов и

других договоров, которые признаются производными финансовыми инструментами в соответствии с правом иностранного государства, нормами международного договора или обычаями делового оборота и в отношении которых правом иностранного государства или нормами международного договора предусмотрена их судебная защита), требования, предметом которых является цифровая валюта, и обязательства по поставке цифровой валюты (за исключением предусмотренных пунктом 2.4 настоящего Указания вложений профессионального участника в цифровые валюты, требований профессионального участника, предметом которых является цифровая валюта, обязательств профессионального участника по поставке цифровых валют, сумма которых определяется по данным бухгалтерского учета) учитываются по справедливой стоимости, определенной в соответствии с разделом «Оценка» Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»⁵ (далее – МСФО (IFRS) 13), и приложением В к МСФО (IFRS) 13, на дату расчета обязательного норматива достаточности капитала.

2.21. Для целей настоящей главы под цифровыми валютами, предусмотренными в абзаце втором пункта 2.1, абзацах первом, четвертом, шестом, девятом – двенадцатом, пятнадцатом – семнадцатом пункта 2.3, абзаце втором пункта 2.5, пункте 2.8, абзацах втором и седьмом пункта 2.17, абзаце втором пункта 2.18 настоящего Указания, понимаются цифровые валюты, допущенные к организованным торгам российским организатором торговли и учитываемые на цифровых счетах обладателя в информационной системе цифрового депозитария.

⁵ Введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 28 декабря 2015 года № 217н «О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации» (зарегистрирован Минюстом России 2 февраля 2016 года, регистрационный № 40940) с изменениями, внесенными приказами Минфина России № 111н, от 17 сентября 2024 года № 127н (зарегистрирован Минюстом России 2 декабря 2024 года, регистрационный № 80431), с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России № 98н, приказом Минфина России № 111н.

Требования абзаца первого настоящего пункта в части учета цифровых валют на цифровых счетах обладателя в информационной системе цифрового депозитария не распространяются на брокера, совмещающего свою деятельность с деятельностью организации, осуществляющей обмен цифровых валют, и не осуществляющего иные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, при одновременном соблюдении следующих условий:

на дату расчета обязательного норматива достаточности капитала таким брокером при осуществлении брокерской деятельности заключены только договоры о брокерском обслуживании (договоры об оказании брокерских услуг), на основании которых осуществляется деятельность по исполнению поручений клиента исключительно на совершение гражданско-правовых сделок с цифровыми валютами, иностранными цифровыми инструментами, цифровыми правами и (или) на заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых является цифровая валюта, иностранные цифровые инструменты, цифровые права, и (или) договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются указанные производные финансовые инструменты;

указанный в абзаце втором настоящего пункта брокер обладает цифровыми валютами, допущенными к организованным торгам российским организатором торговли, и учитываемыми в информационной системе, организованной не в соответствии с российским правом, по состоянию на конец календарного дня по московскому времени (23:59:59) даты расчета обязательного норматива достаточности капитала.

2.22. Для целей настоящей главы понятия «контроль» и «значительное влияние» применяются в абзаце втором пункта 2.6 и абзаце четвертом пункта 2.10 настоящего Указания в значении, установленном пунктом 1.7(5) Указания Банка России № 5873-У.

2.23. В случае если профессиональным участником было выявлено снижение обязательного норматива достаточности капитала ниже минимально допустимых числовых значений, установленных пунктом 1.1 Указания Банка России № 5873-У (далее – минимальное значение), профессиональный участник должен устранить указанное в настоящем абзаце несоответствие в следующие сроки:

в течение одного месяца с даты повышения (понижения) клиринговой организацией ставки риска уменьшения (увеличения) цены цифровой валюты или цифрового права, рассчитанной клиринговой организацией в соответствии с пунктом 39 приложения к Указанию Банка России № ____-У, – в случае если снижение обязательного норматива достаточности капитала ниже минимального значения возникло в результате повышения (понижения) клиринговой организацией указанной в настоящем абзаце ставки риска;

в течение двух месяцев с даты опубликования на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» информации об уровнях кредитных рейтингов, решение об установлении которых принято Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17.5 части первой статьи 18 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», – в случае если снижение обязательного норматива достаточности капитала ниже минимального значения возникло в результате несоответствия активов, принимаемых в расчет величины кредитного риска профессионального участника в соответствии с пунктом 2.5 настоящего Указания, требованиям главы 3 Указания Банка России № 5873-У в связи с принятием Советом директоров Банка России указанного в настоящем абзаце решения.

Глава 3. Заключительные положения

3.1. Положения настоящего Указания, установленные в отношении цифровых валют, применяются также к иностранным цифровым инструментам в соответствии частями 4 и 5 статьи 1 Федерального закона «О цифровых валютах и цифровых правах».

3.2. Требования настоящего Указания не распространяются на следующие организации:

на профессиональных участников рынка ценных бумаг, являющихся кредитными организациями, государственной корпорацией развития «ВЭБ.РФ», единым институтом развития в жилищной сфере, деятельность которого регулируется Федеральным законом от 13 июля 2015 года № 225-ФЗ «О содействии развитию и повышению эффективности управления в жилищной сфере и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»;

на профессиональных участников рынка ценных бумаг, имеющих лицензию управляющей компании на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

3.3. Настоящее Указание подлежит официальному опубликованию и вступает в силу по истечении 10 дней после дня его официального опубликования.

Председатель
Центрального банка
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина