

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

УКАЗАНИЕ

«__» _____ 2026 г.

№ _____-У

г. Москва

Об особенностях расчета размера собственных средств для профессионального участника рынка ценных бумаг, осуществляющего брокерскую деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами или деятельность форекс-дилера, и для организации, осуществляющей обмен цифровых валют, не являющейся кредитной организацией, а также об особенностях расчета обязательного норматива достаточности капитала для профессионального участника рынка ценных бумаг, осуществляющего дилерскую, брокерскую деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами или деятельность форекс-дилера

Настоящее Указание на основании статей 76¹ и 76⁴ Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», пунктов 3 и 6 статьи 42, пункта 3¹ статьи 44 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и пункта 3 статьи 44 Федерального закона от 4 августа 2026 года № 282-ФЗ «О цифровых валютах и цифровых правах» и в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от ____ _____ 2026 года № ПСД-____) устанавливает:

особенности расчета размера собственных средств для профессионального участника рынка ценных бумаг, осуществляющего брокерскую деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами

или деятельность форекс-дилера, в случае совершения им сделок (операций) с цифровыми валютами, в том числе оказания им услуг по организации обращения цифровых валют, и для организации, осуществляющей обмен цифровых валют, не являющейся кредитной организацией;

особенности расчета обязательного норматива достаточности капитала для профессионального участника рынка ценных бумаг, осуществляющего дилерскую, брокерскую деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами или деятельность форекс-дилера, в случае совершения им сделок (операций) с цифровыми валютами, в том числе оказания им услуг по организации обращения цифровых валют.

Глава 1. Общие положения

1.1. Расчет размера собственных средств профессионального участника рынка ценных бумаг, осуществляющего брокерскую деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами или деятельность форекс-дилера (далее соответственно – брокер, управляющий, форекс-дилер), в случае совершения им сделок (операций) с цифровыми валютами, в том числе оказания им услуг по организации обращения цифровых валют, и организации, осуществляющей обмен цифровых валют, не являющейся кредитной организацией (далее – организация, осуществляющая обмен цифровых валют), осуществляется в соответствии с Указанием 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) с учетом особенностей, установленных главой 2 настоящего Указания.

1.2. Расчет обязательного норматива достаточности капитала осуществляется профессиональным участником рынка ценных бумаг,

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).

осуществляющим дилерскую, брокерскую деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами или деятельность форекс-дилера (далее – профессиональный участник), в соответствии с Указанием 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»² (далее – Указание Банка России № 5873-У) с учетом особенностей, установленных главой 3 настоящего Указания.

1.3. Положения настоящего Указания, распространяющиеся на цифровые валюты, применяются также к иностранным цифровым инструментам.

1.4. Требования настоящего Указания не распространяются на следующие организации:

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

Глава 2. Особенности расчета размера собственных средств

² 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).

2.1. Помимо активов, принимаемых к расчету размера собственных средств в соответствии с главой 2 Указания Банка России № 5099-У, к расчету размера собственных средств брокера, управляющего, форекс-дилера принимаются цифровые валюты, учитываемые на цифровых счетах брокера, управляющего, форекс-дилера в информационной системе российского цифрового депозитария и допущенные к организованным торгам российским организатором торговли.

Помимо активов, принимаемых к расчету размера собственных средств в соответствии с главой 2 Указания Банка России № 5099-У, к расчету размера собственных средств организации, осуществляющей обмен цифровых валют, в том числе совмещающей свою деятельность с брокерской деятельностью и (или) деятельностью по управлению ценными бумагами, принимаются цифровые валюты, допущенные к организованным торгам российским организатором торговли.

2.2. Цифровые валюты, указанные в пункте 2.1 настоящего Указания, принимаются к расчету размера собственных средств брокера, управляющего, форекс-дилера, организации, осуществляющей обмен цифровых валют, по их балансовой стоимости в размере, не превышающем 25 процентов суммарной стоимости активов, принимаемых брокером, управляющим, форекс-дилером, организацией, осуществляющей обмен цифровых валют, к расчету размера собственных средств в соответствии с требованиями Указания Банка России № 5099-У.

2.3. Цифровые валюты, указанные в абзаце первом пункта 2.1 настоящего Указания, переданные брокером, управляющим, форекс-дилером по первой части договора репо без прекращения признания в бухгалтерском учете, принимаются к расчету размера собственных средств брокера, управляющим, форекс-дилера по стоимости, не превышающей сумму денежных средств, полученных брокером, управляющим, форекс-дилером 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 брокером, управляющим, форекс-дилером размера собственных средств.

Цифровые валюты, указанные в абзаце втором пункта 2.1 настоящего Указания, переданные организацией, осуществляющей обмен цифровых валют, по первой части договора репо без прекращения признания в бухгалтерском учете, принимаются к расчету размера собственных средств организации, осуществляющей обмен цифровых валют, по стоимости, не превышающей сумму денежных средств, полученных 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 организацией, осуществляющей обмен цифровых валют, размера собственных средств.

Глава 3. Особенности расчета норматива достаточности капитала

3.1. Профессиональный участник осуществляет расчет величины капитала в соответствии с главой 2 Указания Банка России № 5873-У с учетом следующих особенностей.

3.1.1. Помимо величины показателей, указанных в пункте 2.7 Указания Банка России № 5873-У, сумма величин основного капитала профессионального участника и дополнительного капитала профессионального участника уменьшается на величину следующих показателей:

концентрация цифровых валют, учитываемых на цифровых счетах профессионального участника в информационной системе российского цифрового депозитария и допущенных к организованным торгам российским организатором торговли, рассчитываемая в соответствии с подпунктом 3.1.2 настоящего пункта;

вложения профессионального участника в цифровые валюты, не являющиеся цифровыми валютами, указанными в абзаце втором настоящего подпункта (далее – иные цифровые валюты), и требований

профессионального участника, предметом которых являются иные цифровые валюты;

стоимость цифровых валют, в отношении которых брокер, совмещающий свою деятельность с деятельностью цифрового депозитария, оказывает услуги цифрового депозитария, определенную на дату расчета обязательного норматива достаточности капитала. Требования настоящего абзаца не распространяются на брокера, совмещающего свою деятельность с деятельностью цифрового депозитария, заключившего на дату расчета обязательного норматива достаточности капитала только договоры о брокерском обслуживании (договоры об оказании брокерских услуг), на основании которых таким брокером осуществляется деятельность по исполнению поручений клиента на совершение гражданско-правовых сделок исключительно 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.

3.1.2. Величина концентрации цифровых валют (КЦВ) рассчитывается по формуле:

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

где:

ЧВ – чистые вложения в цифровые валюты, учитываемые в информационной системе российского цифрового депозитария и допущенные к организованным торгам российским организатором торговли, рассчитываемые в соответствии с абзацами шестым – одиннадцатым или абзацами двенадцатым – семнадцатым настоящего подпункта;

К' – величина капитала профессионального участника, рассчитываемая в соответствии с пунктами 2.1 - 2.8 Указания Банка России № 5873-У с учетом требований абзацев третьего и четвертого подпункта 3.1.1 настоящего пункта.

Чистые вложения в цифровые валюты, учитываемые на цифровых счетах профессионального участника в информационной системе российского цифрового депозитария и допущенные к организованным торгам российским организатором торговли (ЧВ), рассчитываются профессиональным участником, осуществляющим расчет величины рыночного риска базовым методом, предусмотренным 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, учитываемые на цифровых счетах профессионального участника в информационной системе российского цифрового депозитария и допущенные к организованным торгам российским организатором торговли;

T_j – сумма j -ых требований профессионального участника, предметом которых является цифровая валюта, подлежащая зачислению на цифровой счет профессионального участника в информационной системе российского цифрового депозитария и допущенная к организованным торгам российским организатором торговли;

O_j – сумма j -ых обязательств профессионального участника по поставке цифровой валюты, учитываемой в информационной системе российского цифрового депозитария и допущенной к организованным торгам российским организатором торговли.

Чистые вложения в цифровые валюты, учитываемые в информационной системе российского цифрового депозитария и допущенные к организованным торгам российским организатором торговли (ЧВ), рассчитываются профессиональным участником, осуществляющим расчет величины рыночного риска продвинутым методом, предусмотренным 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, учитываемые на цифровых счетах профессионального участника в информационной системе российского цифрового депозитария и допущенные к организованным торгам российским организатором торговли, включенные в i -ую группу однородных объектов в соответствии с подпунктом 3.3.8 пункта 3.3 настоящего Указания;

$T_{j,i}$ – сумма j -ых требований профессионального участника, предметом которых является цифровая валюта, подлежащая зачислению на цифровой счет профессионального участника в информационной системе российского цифрового депозитария и допущенная к организованным торгам российским организатором торговли, включенная в i -ую группу однородных объектов в соответствии с подпунктом 3.3.8 пункта 3.3 настоящего Указания;

$O_{j,i}$ – сумма j -ых обязательств профессионального участника по поставке цифровой валюты, учитываемой в информационной системе российского цифрового депозитария и допущенной к организованным торгам российским организатором торговли, включенной в i -ую группу однородных объектов в соответствии с подпунктом 3.3.8 пункта 3.3 настоящего Указания.

3.1.3. В расчет величины дополнительного капитала профессионального участника включается абсолютное значение разницы между определенной в порядке, предусмотренном пунктом 3.4 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 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.

3.2. Профессиональный участник осуществляет расчет величины кредитного риска в соответствии с главой 3 Указания Банка России № 5873-У и величины резерва на возможные потери в соответствии с главой 7 Указания Банка России № 5873-У с учетом следующих особенностей.

3.2.1. Помимо активов, указанных в пунктах 3.2 и 7.1 Указания Банка России № 5873-У, величина кредитного риска и величина резерва на возможные потери рассчитываются в отношении требований профессионального участника, предметом которых являются цифровые валюты, подлежащие зачислению на цифровой счет профессионального участника в информационной системе российского цифрового депозитария и допущенные к организованным торгам российским организатором торговли (в том числе переданные профессиональным участником по первой части договора репо).

3.2.2. В расчет величины кредитного риска и величины резерва на возможные потери не допускается включение предоставленного контрагентом профессиональному участнику по активу или условному обязательству кредитного характера обеспечения, являющегося цифровой валютой.

3.2.3. В случае если j -ая цифровая валюта, учитываемая в информационной системе российского цифрового депозитария и допущенная к организованным торгам российским организатором торговли, предоставлена 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 от 26 октября 2002 года № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (далее – Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)»), а также требованиям пунктов 3 и (или) 4 статьи 4.1 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)», в расчет показателей T_j и D_j , предусмотренных абзацами пятым и шестым пункта 3.9 Указания Банка России № 5873-У, соответственно включаются также требования, предметом которых является j -ая цифровая валюта,

подлежащая зачислению на цифровой счет профессионального участника в информационной системе российского цифрового депозитария и допущенная к организованным торгам российским организатором торговли, и обязательства профессионального участника в отношении указанной j-ой цифровой валюты, учитываемой в информационной системе российского цифрового депозитария и допущенной к организованным торгам российским организатором торговли, являющейся предметом указанных договоров.

3.2.4. Требования абзаца восьмого пункта 3.18 Указания Банка России № 5873-У не применяются, если в состав предусмотренного абзацем восьмым пункта 3.18 Указания Банка России № 5873-У портфеля клиента профессионального участника включены цифровые валюты.

3.2.5. При расчете величины позиции клиента профессионального участника (FP) в соответствии с требованиями пункта 3.19 Указания Банка России № 5873-У величина показателя PP_j , предусмотренного абзацем пятым пункта 3.19 Указания Банка России № 5873-У, по цифровой валюте признается равной нулю.

3.2.6. Помимо активов и обязательств, указанных в пункте 3.22 Указания Банка России № 5873-У, расчет величины рыночного риска по позиции клиента, указанного в абзаце первом 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.

3.2.7. Профессиональный участник рассчитывает величину рыночного риска в отношении цифровых валют, указанных в подпункте 3.2.6 настоящего пункта, в порядке, который предусмотрен для расчета величины рыночного риска профессионального участника в соответствии с главами 4 - 6 Указания Банка России № 5873-У, с учетом особенностей, установленных пунктом 3.3 настоящего Указания.

3.3. Профессиональный участник осуществляет расчет величины рыночного риска профессионального участника в соответствии с главами 4 - 6 Указания Банка России № 5873-У с учетом следующих особенностей.

3.3.1. Помимо активов и обязательств, указанных в пункте 4.2 Указания Банка России № 5873-У, расчет величины рыночного риска профессионального участника осуществляется также в отношении:

цифровых валют, учитываемых на цифровых счетах профессионального участника в информационной системе российского цифрового депозитария и допущенных к организованным торгам российским организатором торговли (в том числе переданных по операциям, совершаемым на возвратной основе), требований профессионального участника, предметом которых является цифровая валюта, подлежащая зачислению на цифровой счет профессионального участника в информационной системе российского цифрового депозитария и допущенная к организованным торгам российским организатором торговли, и обязательств профессионального участника по поставке цифровых валют, учитываемых в информационной системе российского цифрового депозитария и допущенных к организованным торгам российским организатором торговли;

иных цифровых валют (в том числе переданных по операциям, совершаемым на возвратной основе), требований профессионального участника, предметом которых является иная цифровая валюта, и обязательств профессионального участника по поставке иных цифровых валют;

3.3.2. Расчет величины рыночного риска в отношении объектов, указанных в абзацах втором и третьем подпункта 3.3.1 настоящего пункта, которые отнесены профессиональным участником к длинной позиции или короткой позиции, осуществляется профессиональным участником по формуле, предусмотренной пунктом 5.2 Указания Банка России № 5873-У.

3.3.3. Расчет величины основной части рыночного риска в отношении объектов, указанных в абзаце втором подпункта 3.3.1 настоящего пункта, 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.

3.3.4. Расчет величины рыночного риска в отношении объектов, указанных в абзацах втором и третьем подпункта 3.3.1 настоящего пункта, 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 подпункта 3.1.1 пункта 3.1 настоящего Указания.

3.3.5. Расчет величины основной части рыночного риска в отношении объектов, указанных в абзацах втором и третьем подпункта 3.3.1 настоящего пункта, 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.

3.3.6. В отношении объектов, указанных в абзаце втором подпункта 3.3.1 настоящего пункта, в качестве корректирующих коэффициентов, предусмотренных абзацем пятым подпункта 5.2.1 пункта 5.2 Указания Банка России № 5873-У, абзацем шестым подпункта 5.4.7.1 пункта 5.4 Указания Банка России № 5873-У, абзацем шестым пункта 5.4.7.4 пункта 5.4 Указания Банка России № 5873-У, применяется произведение значения ставки риска уменьшения цены (курса) объекта, рассчитанной клиринговой организацией, и значения, составляющего 2.

В случае отсутствия указанной ставки риска, а также в отношении объектов, указанных в абзаце третьем подпункта 3.3.1 настоящего пункта, профессиональным участником в качестве указанного коэффициента применяется корректирующий коэффициент, равный 100 процентам.

3.3.7. В отношении объектов, указанных в абзаце втором подпункта 3.3.1 настоящего пункта, в качестве корректирующих коэффициентов,

предусмотренных абзацем пятым подпункта 5.2.4 пункта 5.2 Указания Банка России № 5873-У, абзацем шестым подпункта 5.4.7.2 пункта 5.4 Указания Банка России № 5873-У, абзацем шестым подпункта 5.4.7.3 пункта 5.4 Указания Банка России № 5873-У, применяется произведение значения ставки риска увеличения цены (курса) объекта, рассчитанной клиринговой организацией, и значения, составляющего 2.

В случае отсутствия указанной ставки риска, а также в отношении объектов, указанных в абзаце третьем подпункта 3.3.1 настоящего пункта, профессиональным участником применяется корректирующий коэффициент, равный 100 процентам.

3.3.8. В целях расчета величины рыночного риска профессионального участника по продвинутому методу, предусмотренному главой 6 Указания Банка России № 5873-У, объекты, указанные в абзацах втором и третьем подпункта 3.3.1 настоящего пункта, относятся профессиональным участником в группы однородных объектов с соблюдением следующих условий.

Цифровые валюты включаются в одну группу однородных объектов, если указанные цифровые валюты обращаются с использованием одних и тех же алгоритмов одной информационной системы, и, если применимо, также алгоритмов, реализованных в рамках одного и того же адреса-идентификатора самоисполняемого кода (смарт-контракта) 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 является цифровая валюта, и обязательств профессионального участника по поставке цифровых валют, профессиональный участник включает в группу однородных объектов, сформированную по иностранной валюте, в которой номинированы указанные цифровые валюты.

3.4. 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 указанных в подпункте 3.1.3 пункта 3.1 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», введенного в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России № 217н, с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России № 98н, приказом Минфина России № 111н (далее – МСФО (IFRS) 13), и приложением В к МСФО (IFRS) 13, на дату расчета.

Глава 4. Заключительные положения

4.1. Настоящее Указание подлежит официальному опубликованию и в соответствии с решением Совета директоров Банка России вступает в силу по истечении 10 дней после дня его официального опубликования.

Председатель
Центрального банка
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина