

**НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК МОЛДОВЫ
ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ КОМИТЕТ**

**ПОСТАНОВЛЕНИЕ № 211
от 8 августа 2019 г.
(в силу 23.09.2019)**

**ЗАРЕГИСТРИРОВАНО:
Министерство юстиции
Республики Молдова**

№ 1481 от 12.08.2019 г.

**Об утверждении и изменении некоторых
нормативных актов Национального банка Молдовы**

На основании пунктов а) и е) части (1) статьи 5, части (1) статьи 11, статьи 15, части (1) статьи 18 и пункта с) части (1) статьи 27 Закона о Национальном банке Молдовы № 548/1995 г. (повторное опубликование: Официальный монитор Республики Молдова, 2015 г., № 297-300, ст.544), с последующими изменениями, Исполнительный комитет Национального банка Молдовы

ПОСТАНОВЛЯЕТ:

1. Утвердить Нормы по оценке активов, принимаемых Национальным банком Молдовы в качестве обеспечения при выдаче кредитов банкам (прилагаются).

**Зам. председателя
Исполнительного комитета**

Владимир МУНТЬЯНУ

Приложение
к Постановлению Исполнительного комитета
Национального банка Молдовы
№ 211 от 8 августа 2019 г.

НОРМЫ
по оценке активов, принимаемых Национальным банком Молдовы
в качестве обеспечения при выдаче кредитов банкам

Изменены:

*ПИК НБМ №112 от 02.06.2022 г., ОМ Республики Молдова № 177 от 15.06.2022 г., ст.701
ПИК НБМ №139 от 11.06.2020 г., ОМ Республики Молдова № 153-158 от 26.06.2020 г., ст.576*

Глава I
Общие положения

1. Настоящие нормы устанавливают:

1) методологию оценки активов, предоставленных Национальному банку банками-юридическими лицами Республики Молдова, лицензованными Национальным банком (далее - банки) в качестве обеспечения при выдаче кредитов, включая помошь по ликвидности в чрезвычайных ситуациях (далее – помошь по ликвидности) в соответствии со ст.18 и, соответственно, ст.18¹ Закона о Национальном банке Молдовы № 548/1995 г;

2) меры контроля рисков, связанных с активами, указанными в подпункте 1).

(Пкт.1 изменен ПИК НБМ №139 от 11.06.2020, в силу 30.06.2020)

2. Стоимость активов, принятых в качестве обеспечения Национальным банком (далее – приемлемые активы) определяется как на момент предоставления кредитов/помощи по ликвидности, так и периодически в течении их срока для каждой категории приемлемых активов.

(Пкт.2 дополнен ПИК НБМ №139 от 11.06.2020, в силу 30.06.2020)

3. В целях защиты Национального банка от рисков финансовых потерь в случае невыполнения обязательств банком приемлемые активы подлежат мерам контроля риска, предусмотренным в главе II.

Национальный банк применяет специальные меры контроля рисков в зависимости от принимаемых категорий приемлемых активов.

4. Основными рисками, которые могут привести к финансовым потерям, являются:

1) кредитный риск – риск, выраженный вследствие несостоятельности банка выполнить свои обязательства полностью;

2) рыночный риск – риск, выраженный неблагоприятным изменением стоимости приемлемого актива на период осуществления операций Национального банка, с возможностью регистрации финансовых убытков;

3) риск ликвидности – риск, что приемлемый актив не сможет быть продан своевременно во избежание снижения его стоимости;

4) операционный риск - риск с негативными финансовыми и/или репутационными последствиями, вызванный либо плохим внутренним управлением, использованием неадекватных процессов, систем и человеческих ресурсов или которые не выполнили соответствующим образом свою функцию, либо внешними факторами.

(Пкт.4 изменен ПИК НБМ №139 от 11.06.2020, в силу 30.06.2020)

5. В целях настоящих норм приемлемые активы для кредитных операций / предоставления помошь по ликвидности классифицируются по двум категориям – торгуемые активы (долговые ценные бумаги, допущенные к торгам на рынке) и неторгуемые активы (срочные депозиты, обязательные резервы, денежные требования и т.д.).

Глава II

Меры контроля рисков

6. Меры контроля рисков, которые могут применяться Национальным банком в зависимости от характеристик приемлемых активов, следующие:

1) маржа корректировки стоимости (haircut) – мера контроля рисков, которая применяется к приемлемым активам, используемым в операциях репо и при предоставлении обеспеченных кредитов/ помощи по ликвидности, посредством которой Национальный банк рассчитывает стоимость активов как рыночную стоимость активов/ их остатка, из которой вычитывается определенный процент (haircut);

2) маржи варьирования (переоценка по рыночной стоимости) – Национальный банк требует поддержание во времени рыночной стоимости принятого приемлемого актива для кредитных операций, что предполагает следующее:

а) если стоимость принятого приемлемого актива, регулярно переоцениваемая, падает ниже определенного уровня, установленного Национальным банком, он потребует у банка предоставление дополнительных активов или денежных средств посредством маржин-колла;

б) если в результате переоценки стоимость принятого приемлемого актива превышает определенный уровень, установленный Национальным банком, банк вправе потребовать отзыв излишка активов и/или возврат избыточных денежных средств;

3) маржин колл – процедура, применяемая в рамках операций репо и операций по предоставлению кредитов/помощи по ликвидности, посредством которой у контрагентов запрашивается предоставление дополнительных активов или денежных средств, в случае, если стоимость приемлемых активов, переоцениваемая регулярно, падает ниже определенного уровня.

4) лимиты – максимальные значения, устанавливаемые / налагаемые и применяемые Национальным банком в отношении объема обеспечений, которые банк может предоставить в случае некоторых финансовых инструментов и / или денежных требований, принятых в качестве приемлемых активов и установленных в качестве обеспечений по кредитам/помощи по ликвидности, которые представляют повышенный риск ликвидности или другие риски, связанные с этими обеспечениями.

(Пкт.6 изменен ПИК НБМ №139 от 11.06.2020, в силу 30.06.2020)

7. Установление дополнительных обеспечений (маржин-колл) и возврат излишнего обеспечения осуществляются в соответствии с Правилами Единого центрального депозитария ценных бумаг, согласованными с Национальным банком, а обеспечения в виде других активов – в соответствии с нормами Национального банка и положениями договоров, заключенных между Национальным банком и банком.

8. Национальный банк вправе применять дополнительные меры контроля рисков для обеспечения надлежащей защиты от них, которые будут сообщены банкам посредством опубликования на официальной странице Национального банка.

9. Торгуемые приемлемые активы, представленные государственными ценными бумагами, сертификатами Национального банка, облигациями, выпущенными органами местного публичного управления (далее - муниципальные облигации), и облигациями, выпущенными компаниями (далее - корпоративные облигации), подразделяются на одну из трех категорий маржи корректировки стоимости, в зависимости от типа эмитента и / или типа актива, как указано в п.9¹.

(Пкт.9 в редакции ПИК НБМ №139 от 11.06.2020, в силу 30.06.2020)

9¹. В зависимости от категории маржи корректировки стоимости, в которой распределяется торгуемый актив, и его остаточного срока погашения, устанавливаются следующие минимальные уровни маржи корректировки стоимости (кроме установленных для активов первой категории):

Остаточный срок погашения	Применяемая маржа корректировки стоимости		
	Категория I Государственные ценные бумаги и сертификаты Национального банка Молдовы	Категория II Муниципальные облигации	Категория III Корпоративные облигации
До 6 месяцев	2,0%	15,0%	25,0%
От 6 месяцев до 1 года	4,0%	20,0%	30,0%
От 1 до 3 лет	7,0%	25,0%	35,0%
От 3 до 5 лет	9,0%	30,0%	40,0%
От 5 до 7 лет	11,0%	35,0%	45,0%
Со сроком более 7 лет	Определяется в зависимости от условий выпуска облигаций.		

(Пкт.9¹ дополнен ПИК НБМ №112 от 02.06.2022, в силу 15.06.2022)

(Пкт.9¹ введен ПИК НБМ №139 от 11.06.2020, в силу 30.06.2020)

10. Маржи корректировки стоимости, предусмотренные п.9¹ для приемлемых активов категории I, применяются при предоставлении кредитов, в сделках репо и при предоставлении постоянных кредитных преимуществ.

При предоставлении помощи по ликвидности применяются маржи корректировки стоимости, предусмотренные для торгуемых активов категорий I – III.

(Пкт.10 в редакции ПИК НБМ №139 от 11.06.2020, в силу 30.06.2020)

10¹. Для денежных требований, принятых в качестве обеспечения при предоставлении помощи по ликвидности, устанавливаются следующие минимальные уровни маржи корректировки стоимости, определяемые на основе остаточного срока погашения, типа должника и обеспечения требования, следующим образом:

Остаточный срок погашения денежного требования	Маржа корректировки стоимости, применяемая при обеспечении требования следующими:		
	Банковскими депозитами, государственными ценными бумагами	Недвижимостью, земельным участком	Другими вещественными и/или личными обеспечениями

Денежные требования к нефинансовым обществам и субъектам публичного сектора

До 1 года	30,0 %	40,0%	50,0%
От 1 до 3 лет	35,0%	45,0%	55,0%
От 3 до 5 лет	40,0%	50,0%	60,0%
От 5 до 7 лет	45,0%	55,0%	65,0%
От 7 до 10 лет	50,0%	60,0%	70,0%
От 10 лет и более	55,0%	65,0%	75,0%

Денежные требования к физическим лицам

До 1 года	35,0%	40,0%	55,0%
От 1 до 3 лет	40,0%	45,0%	60,0%
От 3 до 5 лет	45,0%	50,0%	65,0%
От 5 до 7 лет	50,0%	55,0%	70,0%
От 7 до 10 лет	55,0%	60,0%	75,0%
От 10 лет и более	60,0%	65,0%	80,0%

Для денежных требований к нефинансовым обществам или субъектам государственного сектора, обеспеченных гарантиями многосторонних банков развития или международных организаций, устанавливается маржа корректировки стоимости в размере 10,0%.

(Пкт.10¹ дополнен ПИК НБМ №112 от 02.06.2022, в силу 15.06.2022)

(Пкт.10¹ введен ПИК НБМ №139 от 11.06.2020, в силу 30.06.2020)

11. В случае существенных колебаний рыночных цен торгуемых активов, маржи корректировки стоимости могут быть изменены постановлением Исполнительного комитета Национального банка Молдовы.

Маржи корректировки стоимости других активов, принятых в качестве обеспечений для помощи по ликвидности в соответствии с пп. 6) п.14 Регламента о помощи по ликвидности в чрезвычайных ситуациях, утвержденного Постановлением Исполнительного комитета Национального банка Молдовы № 343/2019 г., будут предусмотрены постановлением о предоставления помощи по ликвидности.

(Пкт.11 в редакции ПИК НБМ №139 от 11.06.2020, в силу 30.06.2020)

Глава III

Определение стоимости приемлемых торгуемых активов

12. Стоимость приемлемых торгуемых активов, представленных государственными ценными бумагами, сертификатами Национального банка, муниципальными и корпоративными облигациями, рассчитывается путем вычета марж корректировки стоимости, выраженных в процентах, из рыночной стоимости, установленной Национальным банком согласно формуле:

$$\text{Скорректированная рыночная стоимость одной ЦБ} = \frac{\text{Рыночная стоимость одной ЦБ}}{\left(1 + \frac{\text{маржа корректировки стоимости}}{100}\right)} \quad (1)$$

(Пкт.12 изменен ПИК НБМ №139 от 11.06.2020, в силу 30.06.2020)

13. Рыночная стоимость торгуемых активов определяется следующим способом:

1) для государственных ценных бумаг – на основе собственной специальной методологии Национального банка;

2) для сертификатов Национального банка, находящихся в портфеле банка – по средней цене купли-продажи, сформированной на первичном рынке на последнем аукционе до определения их рыночной стоимости;

3) для муниципальных и корпоративных облигаций Национальный банк устанавливает наиболее представительную цену, которая будет использоваться при определении их рыночной стоимости. Их стоимость рассчитывается на основе наиболее представительной цены в рабочий день, предшествующий дате оценки. При отсутствии репрезентативной рыночной цены, Национальный банк устанавливает и использует теоретическую цену. Дополнительная маржа корректировки стоимости в размере 5,0% применяется к облигациям, оцененным по теоретической цене;

4) при расчёте рыночной стоимости или теоретической стоимости торгуемого актива включаются и начисленные проценты.

(Пкт.13 дополнен ПИК НБМ №139 от 11.06.2020, в силу 30.06.2020)

14. Необходимый объем ценных бумаг, принятых в качестве обеспечения при их установлении, рассчитывается согласно формуле:

$$\text{Объем по номинальной стоимости} = \frac{\text{Сумма предоставленной ликвидности}}{\text{Скорректированная рыночная стоимость одной ЦБ}} * \text{Номинальная стоимость одной ЦБ} \quad (2)$$

В случае помощи по ликвидности при расчете необходимого объема ценных бумаг учитывается сумма предоставленной ликвидности плюс причитающиеся проценты по сделке.

Рассчитанный объем по номинальной стоимости округляется до значения, делимого на номинальную стоимость одной ценной бумаги.

(Пкт.14 в редакции ПИК НБМ №139 от 11.06.2020, в силу 30.06.2020)

Глава IV

Определение стоимости приемлемых не торгуемых активов

15. Стоимость приемлемых не торгуемых активов, представленных депозитами и другими счетами в Национальном банке или другом банке, акцептованном Национальным банком, определяется путем оценки каждого типа принятого актива следующим образом:

1) для срочных депозитов, размещенных банками в Национальном банке Молдовы – по балансовой стоимости депозита - 100% от стоимости;

2) для срочных депозитов в банках, акцептованных Национальным банком – по балансовой стоимости, но не более 80% от суммы депозитов, в зависимости от финансового состояния банка, запрашивающего кредит и банка, где размещен депозит, валюты депозита, оставшегося срока до погашения депозита, типа процентной ставки, отсутствия условий/ограничений по исполнению депозита и прочих условий;

3) для обязательных резервов банков в свободно конвертируемой валюте (СКВ), в качестве обеспечения могут приниматься не более 80% от суммы обязательных резервов, поддержанных в неизменном объеме на дату учреждения обеспечения, учитывая следующие факторы и риски:

а) уменьшение привлеченных банком средств;

б) уменьшение нормы обязательных резервов, установленной Национальным банком Молдовы;

с) укрепление молдавского лея по отношению к доллару США и евро.

(Пкт.15 дополнен ПИК НБМ №139 от 11.06.2020, в силу 30.06.2020)

16. Обязательные резервы в СКВ оцениваются по балансовой стоимости – 100% от стоимости.

17. В случае, если Национальный банк ожидает возникновения некоторых повышенных валютных рисков в результате формирования выраженного тренда укрепления молдавского лея по отношению к доллару США или евро, может применяться маржа корректировки стоимости обеспечения в виде обязательных резервов в СКВ.

(Пкт.17 дополнен ПИК НБМ №139 от 11.06.2020, в силу 30.06.2020)

18. Стоимость в леях не торгуемых приемлемых активов в иностранной валюте определяется как на дату учреждения обеспечения, так и при последующих оценках путем применения официального курса молдавского лея, действительного на соответствующую дату.

18¹. Стоимость денежных требований определяется как на дату учреждения обеспечения, так и при последующих оценках, на основании их невозмещенной стоимости (остатка), без начисленных процентов, к которой применяется соответствующая маржа корректировки стоимости в соответствии с п.10¹ по следующей формуле:

Скорректированная стоимость денежного требования (V_i) = Остаток денежного требования * (1 – Маржа корректировки стоимости /100) (3)

(Пкт.18¹ введен ПИК НБМ №139 от 11.06.2020, в силу 30.06.2020)

18². При предоставлении помощи по ликвидности, обеспеченной денежными требованиями, должно быть выполнено следующее условие:

$$\sum V_i \geq C + D$$

где:

V_i – скорректированная стоимость денежного требования (леев);

C – объем помощи по ликвидности, затребованной банком (леев);

D – сумма процентов за помощь по ликвидности на протяжении всего ее использования (леев).

(Пкт.18² введен ПИК НБМ №139 от 11.06.2020, в силу 30.06.2020)

Глава V

Частота оценки приемлемых активов и маржинальное требование

19. Приемлемые активы, принятые в качестве обеспечения для предоставленных кредитов и сделок репо, оцениваются ежедневно Центральным депозитарием в соответствии с положениями договора, заключенного для этого между Национальным банком и Центральным депозитарием, и Правилами Центрального депозитария, согласованными с Национальным банком, на основании рыночных цен ценных бумаг, представленных Национальным банком.

Приемлемые активы, принятые в качестве обеспечения для предоставленной помощи по ликвидности, оцениваются два раза в месяц Национальным банком (по необходимости чаще), в соответствии с нормами оценки, установленными в п.9¹-18².

Национальный банк рассчитывает скорректированную стоимость приемлемых активов, принимая во внимание изменения в объеме кредитов/помощи по ликвидности в остатке, установленные маржи корректировки стоимости и принципы оценки, установленные настоящими нормами.

(Пкт.19 изменен ПИК НБМ №112 от 02.06.2022, в силу 15.06.2022)

(Пкт.19 в редакции ПИК НБМ №139 от 11.06.2020, в силу 30.06.2020)

20. Для уменьшения частоты маржинальных требований и возвратов избытка обеспечений Национальный банк применяет порог срабатывания 3,0% от суммы ликвидности, предоставленной банку.

В случае помощи по ликвидности порог срабатывания, указанный в первом абзаце, применяется к текущему остатку предоставленной помощи плюс начисленные проценты.

(Пкт.20 в редакции ПИК НБМ №139 от 11.06.2020, в силу 30.06.2020)

20¹. Если стоимость активов, принятых в качестве обеспечения, падает ниже нижнего порога срабатывания, Национальный банк имеет право потребовать у банка осуществление маржинальных требований путем предоставления дополнительных активов или денежных средств.

Если, наоборот, стоимость активов, принятых в качестве обеспечения, превышает верхний порог срабатывания, Национальный банк возвращает банку избыток обеспечений по его требованию.

Осуществление маржинальных требований и возврат избытка обеспечений при предоставлении кредитов и в сделках репо осуществляется Центральным депозитарием, а при предоставлении помощи по ликвидности – Национальным банком.

(Пкт.20¹ введен ПИК НБМ №139 от 11.06.2020, в силу 30.06.2020)

21. На основании любой информации, которую сочтет релевантной, Национальный банк может акцептировать/отклонить/ограничить использование некоторых приемлемых активов в целях обеспечения или применить дополнительные маржи корректировки стоимости постановлением Исполнительного комитета, если данные меры необходимы для обеспечения надлежащей защиты Национального банка от рисков.

(Пкт.21 дополнен ПИК НБМ №112 от 02.06.2022, в силу 15.06.2022)

(Пкт.21 в редакции ПИК НБМ №139 от 11.06.2020, в силу 30.06.2020)