

# Реформирование надзорных функций Центрального банка Узбекистана

21 января 2020 года

Закон Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан» (далее – «Закон») был принят в новой редакции, тем самым продолжая реформы, проводимые в банковском секторе Республики. Закон расширяет надзорные функции, определяет новые задачи и полномочия Центрального банка Республики Узбекистан (далее – «ЦБ»). Реформы в основном направлены на обеспечение стабильного функционирования банковской системы, а также на защиту прав и интересов потребителей, что, в свою очередь, влечет более строгие обязательства для банков. В целом, Закон консолидирует права и обязанности ЦБ, которые были предоставлены также недавно принятыми Законами «О банках и банковской деятельности» и «О платежах и платежных системах». Продолжая реформы функций и задач ЦБ, Указом Президента Республики Узбекистан № УП-5877 от 18.11.2019 года «О совершенствовании денежно-кредитной политики с поэтапным переходом на режим инфляционного таргетирования» (далее – «Указ») утвержден поэтапный переход на инфляционное таргетирование, с целью снижения и поддержания уровня инфляции на отметке 5% до 2023 года.

## Инфляционное таргетирование

Указом поручено ЦБ обеспечить поэтапный перевод денежно-кредитной политики начиная с 1 января 2020 года на режим инфляционного таргетирования, с установлением цели снижения инфляции до 10% в 2021 году и постоянной цели по инфляции на уровне 5% в 2023 году. Следует отметить, что по данным Государственного комитета Республики Узбекистан по статистике уровень инфляции в сентябре этого дога был равен 9,7% (относительно цен в декабре 2018 года). Утверждена «Дорожная карта» снижения инфляции и обеспечения стабильности цен на 2020 год и Концепция совместных действий Кабинета Министров и ЦБ по снижению инфляции и обеспечению стабильности цен.

Кабинет Министров совместно с ЦБ обеспечат реализацию мер для полного перехода на инфляционное таргетирование, включая:

1. проведение скоординированной монетарно-фискальной и антимонопольной политики;
2. продолжение реализации структурных преобразований в отраслях экономики с ускорением перехода к конкурентной рыночной экономике, повышением конкурентоспособности местных производителей и формированием полноценных рынков товаров и услуг;
3. последовательную либерализацию регулируемых цен, направленную на переход к современным методам антимонопольного и ценового регулирования, а также расширение производственной инфраструктуры;
4. реформирование банковской системы, а также финансовых рынков, с целью развития институтов финансового посредничества для трансформации сбережений в инвестиции и обеспечение возможности долгосрочного планирования финансовых потоков.

ЦБ поручено принять меры по приведению инструментов, механизмов и процедур денежно-кредитной

политики в соответствии со стандартами режима инфляционного таргетирования путем внедрения:

1. в течение месяца – механизма процентного коридора ключевой (основной) ставки для проведения гибкой процентной политики с регулярными интервенциями ЦБ на межбанковском денежном рынке;
2. в двухмесячный срок – современных принципов коммуникационной политики, предусматривающей своевременное освещение со стороны ЦБ текущей ситуации в экономике, ключевых факторов инфляционных процессов и мер денежно-кредитной политики;
3. до 1 января 2020 года – рыночных инструментов воздействия на процентные ставки денежного рынка, включающих облигации Центрального банка, овернайт-депозиты, регулярные депозитные аукционы, кредитные аукционы и овернайт-кредиты под залог государственных ценных бумаг и иностранной валюты;
4. до 1 апреля 2020 года – системы макроэкономического анализа и прогнозирования в соответствии с передовой международной практикой, предусматривающей развитие инструментария эконометрического моделирования при техническом содействии международных финансовых институтов;
5. в течение 2020 года – производных инструментов управления процентными и валютными рисками (свопы, опционы, фьючерсы) и поэтапного усиления роли коммерческих банков в формировании валютного курса.

Агентству по развитию рынка капитала вместе с уполномоченными органами поручено внести в Кабинет Министров до 1 июля 2020 года предложения по условиям, механизмам и срокам предоставления нерезидентам доступа к финансовому рынку с разработкой четких механизмов и инструментов предотвращения возможных негативных последствий. Министерству финансов поручено разработать и внести в Кабинет Министров график либерализации регулируемых цен (тарифов) в 2020-2021 годах, с учетом воздействия на цели по инфляции.

Также важно отметить, что с 1 января 2020 года отменяется выдача льготных кредитов за исключением государственных программ по ипотечному кредитованию, а также кредитов, выделяемых производителям сельскохозяйственной продукции для выращивания хлопка-сырца и зерновых колосовых культур, которые также отменят с 1 января 2021 года. Процентные ставки по всем кредитам будут установлены на уровне не ниже ставки рефинансирования ЦБ (на сегодняшний день – 16%).

## Основные нововведения в новой редакции закона

Закон предусматривает новый механизм «Мотивированное суждение», который определяется как профессиональная оценка, применяемая ЦБ в дополнение к установленным законодательством требованиям, предполагающая приоритет фактического или экономического содержания над формальным содержанием рассматриваемого вопроса.

Мотивированное суждение основывается на информации, полученной в рамках осуществления ЦБ надзора за деятельностью кредитных организаций и банковских групп, иной информации, полученной от физических и юридических лиц, международных организаций, государственных органов, в том числе иностранных надзорных органов и организаций, иных доступных источников и являющейся существенной для формирования мотивированного суждения. ЦБ вправе использовать мотивированное суждение для:

1. оценки финансового положения и деловой репутации прямых и косвенных учредителей и владельцев акции банка, в том числе конечных бенефициарных собственников, при выдаче (отказе в выдаче) предварительного разрешения на создание банка, документов разрешительного характера, а также при осуществлении ЦБ регулирующих и надзорных функций;
2. определения лиц, действующих совместно в отношении кредитной организации;
3. определения лиц, связанных с кредитной организацией, и установления фактов совершения кредитной

- организацией сделок с такими лицами на более благоприятных условиях;
4. оценки качества системы управления рисками и внутреннего контроля в кредитной организации на предмет наличия и реализации эффективных внутренних политик;
  5. оценки активов и обязательств, в том числе на предмет их соответствия нормативно-правовым актам Центрального банка по управлению рисками в кредитной организации.

Напоминаем, что в Законе «О банках и банковской деятельности» установлено, что:

1. Одним из оснований для отказа в выдаче предварительного разрешения на создание банка может являться мотивированное суждение ЦБ (Статья 19);
2. В случаях наличия информации, основанной на мотивированном суждении ЦБ, о возможном нарушении банком или банковской группой требований законодательства о банках и банковской деятельности в течение следующих двенадцати месяцев, что, в свою очередь, предоставляет ЦБ обширные права (Статья 51).

Также Закон наделяет ЦБ правом предоставления коммерческим банкам экстренной поддержки ликвидности в виде краткосрочных кредитов со сроком до трех месяцев в целях обеспечения бесперебойности платежей при возникновении временного дефицита ликвидности. В особых случаях, когда создается угроза стабильности финансовой системы страны, решением правления ЦБ допускается предоставление кредита с более длительным сроком и относительно высокой процентной ставкой.

Закон определяет, что ЦБ для осуществления надзорных функций, помимо прочего, устанавливает:

1. требования к внутреннему контролю и системе управления рисками банков и банковских групп, а также корпоративному управлению в банках, в том числе по независимости членов наблюдательных советов банков;
2. порядок осуществления временного управления в банках;
3. порядок проведения оценки, критерии соответствия квалификационным требованиям, а также порядок согласования членов наблюдательного совета, правления и ключевого персонала банков.

ЦБ для осуществления надзорных функций вправе:

1. устанавливать предельные значения процентных ставок и платежей по потребительским кредитам и микрозаймам, предоставляемым банками и микрокредитными организациями, а также кредитам, выдаваемым ломбардами;
2. устанавливать размер дополнительных отчислений к календарному взносу, ежеквартально перечисляемому банками в Фонд гарантирования вкладов граждан в банках;
3. определять условия и процедуру списания безнадежных активов.

В целях проверки соблюдения кредитной организацией требований, предъявляемых к ее деятельности при осуществлении взаимоотношений с потребителями банковских услуг, ЦБ вправе проводить контрольные мероприятия, в ходе которых работниками ЦБ осуществляются действия по совершению сделки или операций в рамках деятельности кредитной организации. Контрольные мероприятия проводятся без предварительного уведомления кредитной организации. На основании результатов оценки рисков ЦБ имеет право проводить инспектирование, а также на основании запросов правоохранительных органов, обращений физических и юридических лиц о фактах нарушений законодательства может быть проведена проверка по отдельным вопросам. Такое инспектирование (проверки) лиц, определяется ЦБ самостоятельно. Инспектирование (проверка) осуществляется без согласования и уведомления государственных органов и иных организаций.

## Ваши основные контакты



**Элдор Маннопов**  
Country Managing Partner,  
Ташкент  
Т +99 878 150 31 05  
[eldor.mannopov@dentons.com](mailto:eldor.mannopov@dentons.com)



**Бобур Шамсиев**  
Партнер, Ташкент  
Т +99 878 150 31 05  
Т +99 890 358 97 63  
[bobur.shamsiev@dentons.com](mailto:bobur.shamsiev@dentons.com)