



УТВЕРЖДЕН

Решением общего собрания участников
ООО «ЭНЕРГОНИКА»
от «02» марта 2023 года
(Протокол № 2 от «02» марта 2023 года)

ПОЛОЖЕНИЕ ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКОМ ЛИКВИДНОСТИ

**ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«ЭНЕРГОНИКА»**

**г. Москва
2023 год**

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящее Положение по управлению риском ликвидности (далее по тексту – «Положение») разработано в соответствии с законодательством Российской Федерации, Уставом (далее по тексту – «Устав») и иными внутренними документами Общества с ограниченной ответственностью «ЭНЕРГОНИКА» (далее по тексту – «Общество»).

1.2. Целью настоящего Положения является повышение финансовой устойчивости и стабильности бизнеса Общества путём анализа и управления риском ликвидности.

1.3. Действие настоящего Положения распространяется на все подконтрольные Обществу юридические лица.

1.4. Основные термины:

Риск ликвидности – риск убытков вследствие неспособности Общества обеспечить исполнение своих обязательств в полном объеме. Риск ликвидности может возникнуть в результате несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств.

Ликвидность – способность Общества обеспечить своевременное и полное выполнение своих денежных и иных обязательств, вытекающих из сделок с использованием финансовых инструментов.

Отдел внутреннего аудита – внутреннее структурное подразделение Общества, отвечающее за управление рисками.

2. ЦЕЛЬ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ЛИКВИДНОСТЬЮ

2.1. Целью управления ликвидностью является обеспечение способности Общества своевременно и полно выполнять свои денежные и иные обязательства, соблюдение платежного календаря, одновременно с соблюдением эффективного размещения временно свободных средств, выбор наиболее доходных операций. Общество должно диверсифицировать источники фондирования для обеспечения ликвидности, а также определить оптимальные направления размещения денежных средств.

2.2. Управление ликвидностью осуществляется также в целях:

- ✓ выявления, измерения и определения приемлемого уровня ликвидности;
- ✓ определения потребности Общества в ликвидных средствах;
- ✓ постоянного контроля над состоянием ликвидности;
- ✓ принятия мер по поддержанию ликвидности на уровне, не угрожающем финансовой устойчивости Общества;

✓ создания системы управления ликвидностью на стадии возникновения негативной тенденции, а также системы быстрого и адекватного реагирования, направленной на предотвращение достижения ликвидностью критически значительных для Общества размеров (минимизацию).

2.3. В процессе управления ликвидностью Общество руководствуется следующими принципами:

- ✓ управление ликвидностью осуществляется ежедневно и непрерывно;
- ✓ Общество четко разделяет полномочия и ответственность по управлению ликвидностью между руководящими органами и подразделениями;
- ✓ устанавливаются лимиты, обеспечивающие адекватный уровень ликвидности и соответствующие размеру, природе бизнеса и финансовому состоянию Общества;
- ✓ информация о будущем поступлении или списании денежных средств от подразделений незамедлительно передается в подразделение по управлению рисками;
- ✓ при принятии решений Общество разрешает конфликт между ликвидностью и доходностью в пользу ликвидности;
- ✓ каждая сделка, влияющая на состояние ликвидности, должна быть принята в расчет риска ликвидности. При размещении активов в различные финансовые инструменты Общество строго учитывает срочность источника ресурсов и его объем;
- ✓ проведение крупных сделок анализируется в предварительном порядке на предмет их соответствия текущему состоянию ликвидности и установленным лимитам;
- ✓ строгий контроль уровня концентрации источников фондирования;
- ✓ проводится регулярное планирование потребности в ликвидных средствах.

3. МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ ЛИКВИДНОСТЬЮ

3.1. Для оценки и анализа риска потери ликвидности Общество использует следующие методы:

- ✓ метод анализа разрыва в сроках погашения требований и обязательств с расчетом показателей ликвидности: избыток/дефицит ликвидности, коэффициент избытка/дефицита ликвидности;
- ✓ прогнозирование потоков денежных средств;
- ✓ математическое моделирование для достижения оптимального соотношения прибыльности, ликвидности и платежеспособности;
- ✓ сценарный анализ (стресс-тестирование).

- 3.2.** Метод анализа разрыва в сроках погашения дебиторской задолженности заключается в составлении таблицы разрывов по срокам планового погашения требований и обязательств (*Приложение № 1*).
- 3.3.** Метод прогнозирования потоков денежных средств. При анализе риска потери ликвидности по срокам погашения Общество учитывает возможный риск изменения срочности требований и обязательств. При прогнозировании используется в том числе сценарный подход, как наиболее эффективный в условиях меняющейся экономической среды, и заключающийся в разработке дерева вариантов развития ситуации и вариантов реагирования на них Обществом.
- 3.4.** Инструментом эффективного управления риском ликвидности является:
- ✓ текущий прогноз ликвидности – платежный календарь (*Приложение № 2*);
 - ✓ краткосрочный прогноз ликвидности – таблица, составленная на основе учета разрывов по срокам погашения активов и пассивов.
- 3.5. Текущий прогноз ликвидности** осуществляется путем составления платежного календаря (оперативный план денежных поступлений и платежей Общества).
- 3.6.** В целях планирования денежных поступлений и платежей следует сопоставлять данные платежного календаря с фактическими результатами движения средств на ряд предшествующих дат. В основе реального прогноза потоков денежных поступлений и платежей Общества учитывается приток денежных средств в результате роста обязательств, не отраженных в структуре договорных сроков погашения, поскольку соответствующие договоры еще не заключены, а также уменьшение досрочно погашаемых требований. Аналогичным образом прогнозируется отток денежных средств в результате увеличения неликвидных активов (вероятность переноса взыскиваемой задолженности в категорию безнадежных). При составлении реального прогноза ликвидности, в отличие от прогноза, осуществляемого на основании данных балансового отчета, при прогнозировании Общество также учитывает сезонные факторы и экономические факторы.
- 3.7.** Данными для прогнозирования денежных поступлений и платежей Общества являются сведения о предстоящих платежах и поступлениях из структурных подразделений Общества. Сотрудник подразделения по управлению рисками в течение рабочей недели получает информацию для составления платежного календаря на следующий прогнозируемый период от руководителей структурных подразделений Общества.
- 3.8.** Отдельные статьи поступления средств, как и их расходования, могут в том или ином периоде отсутствовать. Расходование средств, насколько это возможно, расписывается по конкретным датам.
- 3.9.** Отдел внутреннего аудита в последний рабочий день недели формирует платежный календарь на следующую рабочую неделю.
- 3.10.** На основе платежного календаря рассчитывается разница между суммами списаний и поступлений, которая представляет собой потребность Общества в ликвидных средствах на следующую рабочую неделю. Текущий прогноз ликвидности позволяет Обществу заранее принимать решения о распределении обязательств по временным диапазонам исходя из наиболее вероятных сроков их погашения.
- 3.11. Краткосрочный прогноз ликвидности** составляется ежемесячно. Активы распределяются по реальным срокам их реализации – по срокам, за которые их можно реализовать, либо востребовать и получить денежные средства. После корректировки активов и обязательств производится расчет избытка/дефицита ликвидности.
- 3.12.** Отдел внутреннего аудита не позднее последнего рабочего дня каждого месяца формирует краткосрочный прогноз ликвидности на следующий месяц. Руководствуясь прогнозом, вырабатываются меры по управлению ликвидностью.
- 3.13.** Общество ежемесячно проводит анализ состояния ликвидности с использованием сценариев негативного для Общества развития событий. Принимаются во внимание состояние рынка, положение клиентов. В качестве сценариев рассматриваются позитивный, негативный и базовый (консенсус) варианты развития ситуации (платежной дисциплины и т.д.)
- 3.14.** При проведении сценарного анализа используются три сценария:
- ✓ базовый сценарий, предполагающий сохранение текущего состоянию Общества и ситуации на финансовом рынке;
 - ✓ сценарий индивидуальной неустойчивости, связанный, в частности с незапланированной необходимостью исполнения Обществом финансовых обязательств, возникающих в результате профессиональной деятельности в значительном объеме;
 - ✓ сценарий системной неустойчивости, обусловленный кризисными явлениями на финансовом рынке в целом.
- 3.15.** При проведении сценарного анализа учитываются сезонные и иные факторы, изменяющие интенсивность финансовых потоков, в результате проведения которого Общество:
- ✓ оценивает возможные изменения значений величин и показателей ликвидности и выявляет ситуации дефицита ликвидности;

- ✓ устанавливает значения лимитов по величинам и показателям ликвидности;
- ✓ определяет внутренние и внешние факторы, оказывающие существенное влияние на управление ликвидностью;
- ✓ выявляет возможности реализации различных сценариев и их последствия;
- ✓ выработывает рекомендации по осуществлению профессиональной деятельности в кризисных ситуациях.

4. СИСТЕМА ПОЛНОМОЧИЙ И ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЙ ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКОМ ЛИКВИДНОСТИ

4.1. Система полномочий и принятия решений призвана обеспечить надлежащее функционирование управления риском ликвидности, придавая ему требуемую гибкость в сочетании с устойчивостью на каждом уровне управления.

4.2. Полномочия участников Общества:

- ✓ контроль над деятельностью исполнительных органов Общества по управлению рисками;
- ✓ оценка эффективности управления риском ликвидности;
- ✓ участие в выработке мер в случае возникновения кризиса ликвидности.

4.3. Полномочия Наблюдательного совета Общества:

- ✓ утверждение внутренних документов Общества, регулирующих основные принципы управления риском ликвидности;
- ✓ обеспечение создания организационной структуры Общества, соответствующей основным принципам управления рисками;
- ✓ осуществление контроля над полнотой и периодичностью проверок Отдела внутреннего аудита соблюдения основных принципов управления рисками;
- ✓ осуществление контроля над полнотой и периодичностью предоставляемых подразделением по управлению рисками отчетов об оценке уровня основных рисков;
- ✓ утверждение комплекса мероприятий в случае возникновения длительного кризиса ликвидности, включая планы действий на случай непредвиденных обстоятельств (планы по обеспечению непрерывности и/или восстановления финансово-хозяйственной деятельности Общества);
- ✓ общее управление ликвидностью;
- ✓ координация действий подразделений Общества по регулированию активов и пассивов на основе анализа разрывов позиции ликвидности Общества;
- ✓ координация действий подразделений Общества по регулированию активов и пассивов на основе прогнозирования потоков денежных средств;
- ✓ выработка мер поощрения работников Общества в зависимости от влияния их деятельности на уровень ликвидности, а также применение к ним дисциплинарных взысканий.

4.4. Полномочия Отдела внутреннего аудита:

- ✓ сбор и введение в информационную систему Общества информации о состоянии ликвидности в Обществе;
- ✓ текущее управление ликвидностью;
- ✓ расчет и анализ состояния мгновенной и текущей ликвидности;
- ✓ составление текущего и краткосрочного прогноза ликвидности;
- ✓ анализ состояния ликвидности с использованием сценариев негативного для Общества развития событий;
- ✓ контроль над соблюдением установленных предельных значений коэффициентов избытка (дефицита) ликвидности;
- ✓ регулярное составление и предоставление органам управления Общества отчетов об управлении ликвидностью;
- ✓ инициация внесения изменений в показатели, используемые для оценки уровня ликвидности;
- ✓ выработка рекомендаций по восстановлению ликвидности;
- ✓ планирование продажи ликвидных активов;
- ✓ определение источников и лимитов для привлечения ресурсов по срокам;
- ✓ выработка рекомендаций при заключении сделок по проводимым пассивным операциям;
- ✓ инициация изменения лимитов;
- ✓ определение признаков, свидетельствующих о возникновении кризиса ликвидности;
- ✓ разработка и предоставление на утверждение Генеральному директору Общества мероприятий по преодолению кризиса ликвидности и контроль их исполнения;
- ✓ определение момента выхода из кризиса и возврата к обычному режиму работы.

4.5. Полномочия руководителя Отдела внутреннего аудита:

- ✓ определение соответствия действий и операций, осуществляемых руководством и служащими Общества, требованиям действующего законодательства, нормативных актов, внутренних документов Общества, определяющих процедуры принятия и реализации решений, организации учета и отчетности, включая внутреннюю информацию о принимаемых решениях, проводимых операциях (заключаемых сделках), результатах анализа финансового положения и рисках деятельности Общества;
- ✓ контроль над соблюдением процедур по управлению ликвидностью, предусмотренных настоящим Положением;
- ✓ участие в разработке внутренних документов Общества с целью проверки соответствия их содержания требованиям законодательства и системы внутреннего контроля, разработанной в Обществе.

5. ИНФОРМАЦИОННАЯ СИСТЕМА

- 5.1. В Обществе внедрена информационная система для сбора и анализа информации о состоянии риска ликвидности.
- 5.2. Основой информационной системой выступает программный комплекс в части ведения базы прав требования, учета контрольных дат и сроков, ведения бухгалтерского учета.
- 5.3. Основными задачами информационной системы являются: обеспечение органов управления Общества и руководителей структурных подразделений объемом информации, достаточным для принятия соответствующих управленческих решений; формирование достоверной отчетности.

6. ВОССТАНОВЛЕНИЕ ЛИКВИДНОСТИ

- 6.1. Стратегия выхода Общества из кризиса ликвидности строится по принципу минимизации издержек при погашении дефицита ликвидности и заключается в сглаживании дисбаланса активно-пассивных операций по срокам.
- 6.2. Мобилизация активов Общества предполагает продажу активов и улучшение их качества, сокращение административно-управленческих расходов.
- 6.3. Во время кризиса платежей вся ответственность за исполнение обязательств Общества возлагается на Генерального директора и Наблюдательный совет Общества.
- 6.4. На случай непредвиденного развития событий (возникновение кризиса ликвидности) в Обществе должен быть разработан план действий, направленный на восстановление ликвидности. План первоочередных мероприятий при возникновении кризиса ликвидности должен определять:
 - ✓ события, которые могут послужить причиной утраты Обществом ликвидности;
 - ✓ орган Общества, обеспечивающий принятие мер по ликвидации кризиса ликвидности;
 - ✓ мероприятия по управлению активами и пассивами, которые позволяют устранить кризис ликвидности, на основании чего формируются обязанности и действия соответствующих сотрудников и подразделений Общества.

7. КОНТРОЛЬ НАД СОБЛЮДЕНИЕМ ПОЛИТИКИ И ПРОЦЕДУР ПО УПРАВЛЕНИЮ ЛИКВИДНОСТЬЮ

- 7.1. Контроль в системе управления ликвидностью призван обеспечить проверку соответствия проводимых операций принятым процедурам. Субъектами, осуществляющими контроль, являются Генеральный директор Общества, Наблюдательный совет Общества, Отдел внутреннего аудита, а также руководители структурных подразделений Общества, решения которых влияют на состояние ликвидности.
- 7.2. Контроль над соблюдением политики и процедур по управлению ликвидностью как инструмент управления рисками, базируется на следующих принципах из числа принципов организации внутреннего контроля: всесторонность внутреннего контроля, охват контрольными процедурами всех организационных структур и подразделений Общества, многоуровневость характера внутреннего контроля.
- 7.3. Решения, принимаемые одним из уровней системы контроля управления рисками в рамках своих полномочий, являются обязательными для всех субъектов более низких уровней.
- 7.4. Отдел внутреннего аудита Общества проводит периодические проверки состояния системы контроля и организации функционирования конкретного направления деятельности Общества. По высшим уровням системы контроля проверяются, в том числе, наличие инструментов контроля, эффективность их использования соответствующими руководителями и должностными лицами Общества.
- 7.5. Раскрытие информации об уровне риска ликвидности. Общество доводит до сведения участников, кредиторов, внешних аудиторов, рейтинговых агентств и других заинтересованных лиц информацию об уровне риска ликвидности и результатах управления им (*Приложение № 1*).

8. ПОРЯДОК УТВЕРЖДЕНИЯ ПОЛОЖЕНИЯ И ВНЕСЕНИЯ В НЕГО ИЗМЕНЕНИЙ

- 8.1. Настоящее Положение утверждается, дополняется и изменяется Общим собранием участников Общества.

**ТАБЛИЦА
АНАЛИЗА РАЗРЫВОВ ПО СРОКАМ ПЛАНОВОГО ПОГАШЕНИЯ ТРЕБОВАНИЙ
И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ В 20__ ГОДУ**

город Москва

«__» _____ 20__ года

Показатель	До 1 дня	1-7 дней	8-30 дней	1-3 месяца	4-6 месяцев	Более 6 месяцев	Всего
1	2	3	4	5	6	7	8
Активы							
Пассивы							
Разрыв ликвидности*							
Совокупный разрыв ликвидности**							
Коэффициент мгновенной ликвидности							
Коэффициент текущей ликвидности							

* рассчитывается как разность активов и пассивов

** рассчитывается как сумма разрыва ликвидности за текущий период и совокупного разрыва за предыдущий период

**ПЛАТЕЖНЫЙ КАЛЕНДАРЬ
ЗА 20__ ГОД**

город Москва

«__» _____ 20__ года

Наименование операции	1	2		30	31	Итого
Сальдо денежных средств на начало дня						
Поступление денежных средств						
Основная деятельность						
Поступления от контрагентов						
Финансовая деятельность						
Поступления от финансовых активов						
Итого поступление денежных средств						
Выплаты денежных средств						
Основная деятельность						
Платежи поставщикам						
Расходы на персонал и АХР						
Налоги						
Финансовая деятельность						
Привлечение средств						
Итого выплаты денежных средств						
Поступления нарастающим итогом						
Выплаты нарастающим итогом						



Генеральный директор
ООО «ЭНЕРГОНИКА»

Пролито и скреплено
7 (семь) листов

Кичатова Н.С.