

**ТАБЛИЦА**

**замечаний и предложений к проекту положения Банка России «О порядке расчета величины концентрации immobilizованных активов, включаемой в расчет собственных средств (капитала) кредитных организаций (банковских групп)», поступивших в ходе публичного обсуждения в целях проведения оценки регулирующего воздействия (далее – проект)**

№ п/п	Пункт проекта	Содержание замечания или предложения	Пояснение	Учтено/не учтено	Комментарии Департамента банковского регулирования и аналитики
1	2	3	4	5	6
1	1.1	Правильно ли банк понимает, что кредитные организации (КО), являющиеся головными КО банковских групп (БГ), рассчитывают показатель концентрации immobilizованных активов (ИА) только на консолидированной основе.	-	Даны пояснения	Понимание КО является верным. См. комментарий в п. 2 настоящей таблицы.
2	1.1, абз. 2	Банки с универсальной лицензией, а также банки с базовой лицензией и головные организации БГ обязаны рассчитывать показатель концентрации ИА в соответствии с Положением.  Предлагаем для однозначного прочтения требования о расчете головными организациями БГ показателя концентрации ИА на консолидированном уровне уточнить формулировку в абз. 2 п. 1.1., изложив ее в следующей редакции: после слов «производят расчет показателя концентрации immobilizованных активов» добавить слово «только».	В докладе Банка России по расчету РЧЛ, размещенном на сайте в мае 2025 года, анонсировано, что головными организациями банковских групп показатель концентрации ИА рассчитывается на консолидированном уровне.	Даны пояснения	Субъекты, рассчитывающие величину концентрации ИА, прямо указаны в пункте 1 проекта (в уточненной редакции), которым предусмотрено, что головные кредитные организации банковских групп (далее – ГКО БГ) рассчитывают величину концентрации ИА на консолидированной основе, а на индивидуальной основе данный показатель КО рассчитывают в случае, если они не являются участниками БГ (в т. ч. ГКО БГ). Таким образом, КО, рассчитывающие величину концентрации ИА на консолидированном уровне, на соло уровне ее не рассчитывают. Учитывая изложенное, внесение предлагаемых уточнений в проект не требуется.
3	1.2	Определение «ИА» (через признаки) дано как «активы, группируемые в зависимости от наличия признака	Правовая неопределенность трактовки приводит к неединообразию и спору при	Учтено	Перечень ИА в целях расчета величины концентрации ИА представлен в п. 4 – 7 (ранее – главе II) проекта. Также в проекте в

		<p>возвратности, ликвидности, доходов, риска обесценения, профильности...».</p> <p>При этом конкретные критерии «ликвидности/профильности/ доходов» не раскрыты. Далее классификация фактически идет по закрытому перечню главы II.</p> <p>Это создает риск того, что в рамках надзора будет подниматься вопрос: должен ли банк включать актив, «похожий по признакам», но не названный в главе II.</p>	<p>проверках, особенно по новым инструментам (ЦФА/УЦП и т.п.).</p>		<p>указаны способы осуществления вложений в ИА, в то числе через ЦФА.</p> <p>Проект уточнен – слова о признаках возвратности, ликвидности, наличия/отсутствия доходов, риске обесценения, профильности для основной деятельности КО исключены из проекта.</p>
4	1.2	<p>Просьба еще раз посмотреть на целесообразность регулирования «концентрации ИА» исходя из того, что «ИА» формируются исходя из признаков, за которые отвечают другие направления банковского регулирования или надзорной оценки.</p>	<p>В проекте положения указано, что под ИА понимаются активы, группируемые исходя из признака возвратности, ликвидности, наличия или отсутствия доходов, риска обесценения, профильности для основной деятельности банка. При этом:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• за возвратность и риск обесценения отвечает регулирование резервов;</li> <li>• за ликвидность отвечает другая группа показателей. Более того, проект положения предлагает поставить характеристику <i>ликвидности</i> актива в основу расчета достаточности капитала, т.е. финансовой устойчивости. В этом подходе усматриваются вопросы к экономической логике, т. к. ликвидность и финансовая устойчивость – две разные категории. И потеря</li> </ul>	<p>Даны пояснения</p>	<p>Каждый из перечисленных нормативов и механизмов регулирования адресует один специфический вид риска, в то время как ключевой особенностью ИА является то, что для них характерны сразу несколько видов рисков. Например, для вложений в доли непубличных компаний характерны риски невозвратности, отсутствия предсказуемых доходов, низкой ликвидности и сложности с оценкой. Мы считаем, что существующий риск-вес по таким активам (250%) в недостаточной степени снижает риски избыточного инвестирования в такие активы. Величина концентрации ИА адресует, в первую очередь, избыточную рискованность активов, при этом позволяя КО инвестировать в такие активы в пределах лимита без ограничений и свыше лимита, если они покрыты капиталом.</p> <p>Дополнительно отмечаем, что при расчете величины ИА активы учитываются за вычетом резерва на возможные потери, а отдельные нормы<sup>1</sup> будут выведены из</p>

<sup>1</sup> Например, существующий иммобилизационный вычет из капитала в части основных средств и вложений в недвижимость или риск-вес 1250% по вложениям в одну компанию в части превышения 15% от капитала или совокупным вложениям, превышающим 60% от капитала.

			<p>ликвидности не означает потерю финансовой устойчивости;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• за наличие и отсутствие доходов отвечает регулирование экономического положения банков, в результате которого, в совокупности с ВПОДК, для банков с низким экономическим положением может быть введены дополнительные надбавки для достаточности капитала;</li> <li>• сделки и операции для КО регулируются профильным законодательством;</li> <li>• за концентрацию кредитного риска отвечает отдельная группа нормативов (Н6, Н25, Н7, Н21, Н22), в расчет которых также входят ряд активов, которые Банк России называет ИА: инвестиции в капитал, включая акции, проблемные активы (незарезервированная часть) и облигации.</li> </ul>		<p>регулирования. Это позволяет избежать дублирования лимита с существующими механизмами.</p> <p>Таким образом, величина концентрации ИА дополняет существующее регулирование вложений КО в непрофильные и/или высоко рисковые активы.</p> <p>Отмечаем, что редакция проекта уточнена – слова о признаках возвратности, ликвидности, наличия/отсутствия доходов, риске обесценения, профильности для основной деятельности КО исключены.</p>
5	1.3	<p>Отмечаем правовую неопределенность термина «косвенные вложения через третьих лиц» и критерия «приняли на себя риски»:</p> <p>конструкция «если банки прямо или косвенно... приняли на себя риски» юридически и методологически размыта: какие именно риски (кредитный? рыночный? риск остаточной стоимости? риск убытков</p>	<p>Полагаем необходимым установить определение «принятия риска» через закрытый перечень индикаторов.</p>	Не учтено	<p>Термин «косвенные вложения за счет имущества, предоставленного третьими лицами» (с учетом критерия принятия КО на себя рисков) является устоявшейся конструкцией и используется в Положении № 646-П<sup>2</sup> (в т. ч. в п. 4.2.2, которым определяется расчет показателя иммобилизации).</p> <p>Под рисками, которые приняли на себя КО, понимаются риски того, что конечные потери</p>

<sup>2</sup> Положение Банка России от 04.07.2018 № 646-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»)).»

		фонда?) и каким документом подтверждается факт «принятия».			по ИА понесет КО независимо от того, как структурировано вложение в актив.
6	1.3, абз. 6	Необходимо уточнить порядок расчета суммы ИА в части вложений в паи паевых инвестиционных фондов (ПИФ), доверительного управления с применением сквозного подхода, предусмотренного Приложением № 7 к Инструкции № 220-И <sup>3</sup> .	Предлагаем при расчете суммы ИА к указанным вложениям применять сквозной подход, предусмотренный Приложением № 7 к Инструкции № 220-И.	Даны пояснения	В проекте используется сквозной подход. Паи ПИФов будут включаться не в полном объеме, а только в части, относящейся к принадлежащую КО долю в праве общей долевой собственности на имущество, находящееся под управлением ПИФов в части, относящейся к ИА.
7	1.3	Непонятна взаимосвязь п. 1.3 (в котором перечисляются прямые и косвенные вложения) и п. 1.1 (субъекты расчета показателя концентрации ИА): с каким коэффициентом иммобилизации (КИ) нужно учитывать актив, если на уровне группы РПБУ это, например, доли в обществе с ограниченной ответственностью, а на уровне конечного актива на уровне банковской группы по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) – это, например, кредит по концессии по Федеральному закону № 115-ФЗ <sup>4</sup> .	-	Даны пояснения	В п. 1 (ранее – п. 1.1) проекта устанавливаются субъекты расчета величины концентрации ИА. Если КО является ГКО БГ, то величина концентрации ИА рассчитывается только на консолидированной основе. Периметр консолидации определяется в соответствии с Положением № 729-П <sup>5</sup> .  В п. 8 (ранее – п. 1.3) проекта устанавливается, через какие инструменты (ссуду, сделки РЕПО, паи ПИФов и т.д.) могут быть осуществлены вложения в ИА. В настоящее время аналогичная структура существует в рамках Положения № 646-П (п. 2.4 – понятие вложений в источники собственных средств, п. 2.2.9 – понятие вложений в источники капитала финансовых организаций, п. 4.2.2 – понятие вложений в целях расчета показателя иммобилизации). Таким образом, в п. 8 проекта перечисляются все возможные схемы вложений/сделок,

<sup>3</sup> Инструкция Банка России от 26.25.2025 № 220-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности собственных средств (капитала) банков с универсальной лицензией и об осуществлении Банком России надзора за их соблюдением».

<sup>4</sup> Федеральный закон от 21.07.2005 № 115-ФЗ «О концессионных соглашениях».

<sup>5</sup> Положение Банка России от 15.07.2020 № 729-П «О методике определения собственных средств (капитала) и обязательных нормативов, надбавок к нормативам достаточности собственных средств (капитала), числовых значений обязательных нормативов и размерах (лимитах) открытых валютных позиций банковских групп».

					которые могут быть применены ко всем видам ИА, указанным в проекте.
		<p>Просьба пояснить, что имеется в виду под</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>«вложениями, отчужденными при осуществлении операций, совершаемых на возвратной основе без прекращения признания;»</li> <li>вложениями, отчужденными с одновременным предоставлением контрагенту права отсрочки платежа;».</li> </ul>	-	Даны пояснения	<p>Под вложениями, отчужденными при осуществлении операций, совершаемых на возвратной основе без прекращения признания, понимаются сделки РЕПО. Под вложениями, отчужденными с одновременным предоставлением контрагенту права отсрочки платежа, понимаются вложения, по которым может быть предоставлена отсрочка платежа. Например, КО продала недвижимость, но предоставила покупателю отсрочку платежа за нее на несколько лет. Таким образом, есть риск того, что это нерыночная/фиктивная сделка для разгрузки баланса, и через несколько лет актив вернется к КО. Данные вложения являются косвенными вложениями во все виды ИА, указанные в проекте.</p>
8	1.3	Просьба пояснить, в каком случае поставочные производные финансовые инструменты (ПФИ) включаются в состав ИА? Для любого базового актива или только для тех, которые относятся к ИА?	Согласно проекту в расчет ИА принимаются вложения в том числе в форме вложений в поставочные ПФИ.	Даны пояснения	В состав ИА включаются поставочные ПФИ, базовым активом которых являются активы, относящиеся к ИА на основании проекта.
9	1.3	Какими параметрами следует руководствоваться при распределении цифровых финансовых активов (ЦФА) по группам?	В соответствии с проектом в расчет ИА принимаются вложения в том числе в форме вложений в ЦФА.	Даны пояснения	В расчет величины концентрации ИА включаются вложения КО в ЦФА (цифровые права) только в том случае, если через данный инструмент структурировано вложение в ИА. Распределение таких ЦФА по группам осуществляется в зависимости от вида актива (требования), права на который удостоверяет указанный инструмент.

10	1.4, 2.2	<p>Исключить из расчета показателя концентрации ИА акции публичных/непубличных АО и долей ООО в случае, если такие инвестиции осуществлены в технологические компании, деятельность которых направлена на решение задач, способствующих достижению национальной цели «Технологическое лидерство».</p> <p>В случае принятия решения о сохранении вложений в технологические компании в перечне ИА предлагаем классифицировать их как ИА I группы с применением к ним КИ в размере 1.</p>	<p>Вложения в указанные компании осуществляются в рамках исполнения Указа № 309<sup>6</sup>.</p> <p>Порядок отнесения вложений к категории технологических компаний предлагаем проработать в 2026 году совместно с Минэкономразвития России и зафиксировать согласованные подходы и процедуры по классификации вложений во внутренних нормативных документах Банка.</p>	Не учтено	<p>Инвестиции КО в акции/доли технологических компаний несут такие же риски, как и инвестиции в любые другие компании.</p> <p>По сути, это венчурные инвестиции. Поэтому избыточные вложения в такие активы должны быть также покрыты капиталом КО.</p> <p>Мы считаем, что КО должны финансировать такие компании через предоставление заемных средств. В случае, если компании реализуют проект технологического суверенитета и структурной адаптации экономики, КО может снижать риск-веса по кредитным требованиям к ним на 10% – 70%.</p>
11	1.4	<p>Предлагаем исключить из состава ИА активы, в отношении которых у КО имеются юридически обязывающие соглашения, предоставляющие КО право на продажу таких ИА 3-м лицам (например, опцион пут или иные аналогичные по смыслу соглашения).</p>	-	Не учтено	<p>Наличие у КО права на продажу активов 3-м лицам (например, опцион пут) не означает, что КО реализует это право в будущем. Исключение таких активов из состава ИА создаст возможность для обхода расчета величины концентрации ИА через структурирование ПФИ таким образом, что его исполнение будет невыгодно КО или другая сторона не сможет его исполнить, и актив в любом случае останется на балансе КО.</p>
		<p>Предлагаем исключить из состава ИА кредиты, в обеспечение которых предоставлено признаваемое в целях Инструкции № 220-И обеспечение в виде обеспечительного платежа, залога прав банковского счета/вклада, поручительства (гарантии) компаний инвестиционного класса.</p>	-	Не учтено	<p>В расчет величины концентрации ИА входят только кредитные требования с признаками того, что они заменяют акционерное финансирование. То есть они структурированы таким образом, что у КО есть высокая мотивация не требовать по ним возврата. Проект устанавливает условия отнесения таких кредитов к ИА, ключевыми из которых является плохое финансовое</p>

<sup>6</sup> Указ Президента РФ от 07.05.2024 № 309 «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года и на перспективу до 2036 года».

					состояние заемщика или выдача кредита по нерыночной ставке. Наличие обеспечения не влияет на данные условия и не означает, что у кредита нет признаков ИА.
12	1.4	Предлагаем исключить из состава ИА активы, возникшие по сделкам в рамках эксперимента по партнерскому финансированию (ПФ), проводимого в соответствии с Федеральным законом № 417-ФЗ <sup>7</sup> .	Подходы ПФ имеют свою специфику. В частности, сделки кредитования могут оформляться как договоры купли-продажи предмета финансирования на условиях рассрочки (отсрочки) оплаты с взиманием вознаграждения. В результате данных сделок непрофильный актив попадает на баланс банка в силу специфики оформления сделок. Учитывая, что ПФ реализуется в рамках экспериментального правового режима и регулирование в части оценки риска по ним отсутствует, целесообразно указать в проекте временное исключение по таким сделкам.	Не учтено	Согласно Федеральному закону № 417-ФЗ срок проведения эксперимента по установлению специального регулирования для осуществления деятельности по ПФ установлен по 01.09.2028. Необходимость установления каких-либо регуляторных изъятий в части ПФ при расчете величины концентрации ИА на данном этапе неочевидна. После проведения эксперимента и осуществления соответствующего анализа будет принято окончательное решение как в части расчета величины концентрации ИА, так и показателя иммобилизации в соответствии с Положением № 646-П (п. 4.2.2).
13	1.4, 2.2.3	Предлагаем исключить из состава ИА вложения в облигации финансовых и нефинансовых организаций без определения в решении об их выпуске срока погашения, за исключением субординированных облигационных займов, являющихся источником собственных средств (капитала) финансовых организаций:	В соответствии с п. 1.2 проекта под ИА понимаются «активы, группируемые в зависимости от наличия признака возвратности, ликвидности, наличия или отсутствия доходов, риска обесценения, профильности для основной деятельности банка». Размещение банками денежных средств путем приобретения облигаций финансовых и нефинансовых организаций	Не учтено	Согласно п. 4.3 (ранее – п. 2.2.3) проекта к ИА I группы относятся вложения в облигации без определения в решении об их выпуске срока погашения (бессрочные облигации), кроме субординированных облигационных займов, которые исключаются из расчета капитала КО в соответствии с Положением № 646-П. В отличие от стандартных облигаций бессрочные облигации не имеют признака возвратности, что является одним из ключевых признаков ИА.

<sup>7</sup> Федеральный закон от 04.08.2023 № 417-ФЗ «О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

		<p>1) допущенные ПАО «Московская Биржа ММВБ – РТС» (далее – Московская Биржа) к организованным торгам и включенные в котировальный список первого (высшего) и второго уровня;</p> <p>2) при несоответствии критериям, предусмотренным в пункте 1, по которым решение об их выпуске не предусматривает право эмитента отказаться в одностороннем порядке от выплаты процентов по таким облигациям;</p> <p>3) учитываемые банками на балансе до 5 лет (при несоответствии критериям, предусмотренным в п. 1 и 2).</p>	<p>является одним из основных видов деятельности банков.</p> <p>В соответствии с требованиями п. 1 ст. 27.5-7 Федерального закона № 39-ФЗ<sup>8</sup> эмитентом облигаций без определения в решении о выпуске таких облигаций срока их погашения (далее – облигации без срока погашения) может являться организация, соответствующая следующим требованиям:</p> <p>1) организация осуществляет свою деятельность не менее 5 лет;</p> <p>2) у организации в течение 5 последних завершённых отчетных лет отсутствуют случаи существенного нарушения условий исполнения обязательств по облигациям, предусмотренные п. 5 ст. 17.1 Федерального закона 39-ФЗ (в т. ч. просрочка исполнения или частичного исполнения обязательств по облигациям);</p> <p>3) организации присвоен кредитный рейтинг, соответствующий наивысшему уровню по национальной рейтинговой шкале для РФ (т.е. данная организация должна иметь рейтинг AAA). С учетом вышеизложенного, облигации без срока погашения, которые Московской Биржей включены в котировальный список первого (высшего) и второго уровня, или по которым решение об их выпуске не предусматривает право эмитента отказаться в</p>	<p>1) Включение облигаций в I или II котировальный список Московской Биржи не всегда означает их высокую ликвидность. На практике существующие выпуски бессрочных облигаций нефинансовых компаний являются крайне неликвидными.</p> <p>2) Наличие или отсутствие права эмитента не выплачивать купон не учитывается как фактор включения бессрочных облигаций в ИА в данной редакции нормативного акта (ранее облигации с опцией невыплаты купона предлагалось включать в ИА с КИ, равным 2, без такой опции – с КИ, равным 1).</p> <p>3) исключение актива из состава ИА в зависимости от срока его нахождения на балансе релевантно только для ИА, полученного в результате урегулирования проблемной задолженности, поскольку данное имущество оказалось на балансе КО независимо от волеизъявления КО. Не видим достаточных оснований для исключения бессрочных облигаций из расчета ИА в зависимости от их срока нахождения на балансе.</p>
--	--	---	--	--

<sup>8</sup> Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

			одностороннем порядке от выплаты процентов по таким облигациям, в полной мере соответствуют признакам наличия возвратности, ликвидности, наличия доходов и крайне низкого риска обесценения.		
		Предлагаем исключить из состава ИА бессрочные активы, по которым отсутствует опция не платить купоны.	По своей сути, такие активы приносят процентный доход, в отличие от иных активов, входящих в состав ИА. Вложения в такие активы ограничены размером капитала через механизм Положения № 646-П.		Бессрочные облигации независимо от опции по выплате купона не имеют признака возвратности, поэтому они включены в состав ИА. Кроме того, бессрочные облигации на российском рынке отличаются крайне низкой ликвидностью, что делает продажу таких активов затруднительной.
14	1.4.1	В перечне активов, не включаемых в расчет показателя концентрации ИА, предусмотрены обыкновенные и привилегированные акции финансовых организаций, уменьшающие капитал в соответствии с Положением № 646-П. Просьба уточнить, входят ли в указанный перечень доли финансовых организаций?	В п. 1.4.1 проекта перечислены только обыкновенные и привилегированные акции финансовых организаций.	Учтено	Проект уточнен – перечень активов, не включаемых в ИА, дополнен вложениями в доли финансовых организаций, уменьшающими капитал КО в соответствии с Положением № 646-П.
15	1.4.3	Предлагаем указать, что исключение из ИА лизингового имущества распространяется не только на лизингодатели-банки, но и на лизинговые компании.	-	Даны пояснения	Имущество, предоставленное КО в лизинг несвязанной с КО стороне, не войдет в состав ИА.  Проект уточнен следующим образом: - понятие «кредиты», относящиеся к III группе ИА, заменено на понятие «кредитные требования»; - лизинг как вид кредитного требования может войти в расчет величины концентрации ИА, если он предоставлен
		Предлагаем уточнить редакцию пункта, дополнив абзацем следующего содержания: «аренда признается финансовой в соответствии с МСФО (IAS) 16 <sup>10</sup> либо	Ссылка на МСФО обеспечит более содержательное применение регуляторных требований, т.к. в ряде случаев договор лизинга может не предусматривать передачу права		

<sup>10</sup> МСФО (IAS) 16 «Основные средства».

		<p>договор лизинга является финансовым активом, отражаемым в отчетности в соответствии с МСФО (IFRS) 9<sup>11</sup>».</p> <p>Предлагаем уточнить условия для включения в ИА имущества, приобретенного по договорам лизинга, в зависимости от даты оценки финансового положения (ФП) лизингополучателя.</p>	<p>собственности на предмет лизинга к лизингополучателю по окончании срока действия договора лизинга, но при этом сделка признается финансовой арендой по МСФО, т.к. в течение срока лизинга обеспечивается передача практически всех рисков и выгод, связанных с владением базовым активом.</p> <p>Ссылка на пункт 2.4.12 проекта обеспечит единообразие подходов к расчету показателя иммобилизации как в отношении кредитов, так и в отношении договоров финансовой аренды, которые по сути являются одной из форм долгового финансирования, профиль рисков которого аналогичен профилю рисков при кредитовании.</p> <p>В ИА не включаются активы, полученные по отступному в течение 1 года. Предлагаем по аналогии предусмотреть такой же срок, если оценка ФП лизингополучателя стала плохой.</p>		<p>заемщикам, на деятельность которых КО и (или) БГ оказывает влияние или деятельность которых контролирует КО и (или) БГ, не являющимися консолидируемыми участниками БГ. При этом требование должно удовлетворять хотя бы одному из условий включения кредитных требований в состав ИА, предусмотренных в проекте (плохое финансовое положение, нерыночная ставка и т.д.).</p> <p>Требования КО к лизингополучателям по операциям финансовой аренды (лизинга) подпадают под кредитные требования в соответствии с приложением 1 к Положению № 590-П<sup>9</sup>.</p>
--	--	--	---	--	--

<sup>11</sup> МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

<sup>9</sup> Положение Банка России от 28.06.2017 № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности».

		<p>Проектом предусмотрено, что операции лизинга не учитываются в расчете показателя концентрации ИА в случае, если лизингополучатели не являются связанными с банками лицами. Предлагаем исключить это требование.</p>	<p>В рамках реализации проекта (ПФ/ГЧП) могут быть случаи, когда лизингополучатели являются зависимыми организациями (совместный контроль или значительное влияние), при этом предоставление имущества в лизинг в таком случае не должно быть отнесено к ИА.</p>	<p>Даны пояснения</p>	<p>Проект уточнен – лизинговые операции будут рассматриваться в контексте кредитных требований, имеющих признаки акционерного финансирования. Таким образом, по лизинговым требованиям к организациям, на которые КО оказывает значительное влияние или деятельность которых контролирует, необходимо будет проверять рыночность ставки по такому требованию, а также финансовые показатели лизингополучателя.</p>
		<p>Просьба пояснить:</p> <p>1. Необходимость соблюдения условия по ФП лизингополучателя для исключения активов из состава ИА.</p> <p>2. По каким критериям будет оцениваться ФП лизингополучателя, если лизинг осуществляется с баланса лизинговой компании (не банка), которая входит в БГ? ... ФП лизингополучателей оценивается не хуже, чем среднее в соответствии с требованиями Положения № 590-П.</p>	<p>1. Считаю условие по финансовому состоянию лизингополучателя избыточным, т. к. ухудшение финансового состояния лизингополучателя и так приводит к созданию повышенных резервов и снижению капитала БГ.</p> <p>2. Положение № 590-П не распространяется на лизинговые компании.</p>	<p>Даны пояснения</p>	<p>1. ФП заемщика или лизингополучателя оценивается на протяжении жизни кредитного требования. Стоимость ИА, включаемых в расчет величины концентрации ИА, определяется за вычетом резервов на возможные потери.</p> <p>2. ФП лизингополучателя будет оцениваться таким же образом, как оно в настоящее время оценивается КО при расчете резервов на возможные потери для расчета нормативов на консолидированной основе (с включением в периметр БГ лизингового бизнеса).</p>
16	1.4.5	<p>В расчет показателя концентрации ИА не включается ряд активов, в том числе кредиты, предоставленные специализированным финансовым обществам (СФО) в рамках проектного финансирования. Предлагаем: - исключить слова «СФО»; - дополнить после слов «в виде проектного финансирования, определенного в подпункте 1.12.1</p>	<p>В рамках требований пункта 1.12.1 Положения № 845-П к подклассу специализированного финансирования «проектное финансирование» могут быть отнесены также кредиты, которые предоставлены заемщикам, не имеющим статус «СФО», но при этом отвечающие критериям Положения № 845-П для классификации кредитных</p>	<p>Не учтено</p>	<p>Норма о невключении в расчет величины концентрации ИА кредита, предоставленного СФО в рамках специализированного кредитования в виде проектного финансирования, исключена из проекта.</p> <p>Кредитные требования, предоставленные в рамках объектного финансирования и товарно-сырьевого финансирования, будут проверяться на условия включения в ИА, только если заемщик находится под</p>

		<p>пункта 1.12 Положения № 845-П<sup>12</sup>» словами «объектного финансирования и товарно-сырьевого финансирования, определенных в п. 1.12.2 и 1.12.3 Положения № 845-П».</p> <p>Дополнить данный пункт вложениями банка/банковской группы в акции/доли в компании, участвующие в таких проектах (выполняют защитную функцию).</p>	<p>требований в подкласс «проектное финансирование». В связи с этим предлагаемое уточнение позволит обеспечить единообразный подход к расчету суммы ИА в части любых кредитных требований, относящихся к подклассу «проектное финансирование». Также предлагаемые уточнения редакции обеспечат последовательное применение подходов к расчету суммы ИА не только в отношении подкласса проектного финансирования, но и в отношении объектного финансирования и товарно-сырьевого финансирования, т.к. в рамках сделок, реализуемых в рамках указанных подклассов специализированного кредитования, также могут приобретаться ИА и в связи с этим целесообразно обеспечить единообразие подходов к расчету в рамках этих видов кредитования.</p>		<p>контролем или значительным влиянием КО и (или) БГ.</p> <p>При этом проект дополнен нормой о том, как необходимо оценивать условия кредитных требований к заемщикам в рамках проектного финансирования на предмет их отнесения к ИА, если заемщик находится под контролем или значительным влиянием КО и (или) БГ. Для таких кредитных требований условие об уровне долговой нагрузки не проверяется, а условие об уровне покрытия затрат по займам заемщика проверяется по истечении 1 года с момента перехода проекта в фазу эксплуатации. Данное исключение сделано с учетом специфики проектного финансирования – на инвестиционной фазе проекты часто не генерируют операционную прибыль.</p> <p>Вложения в акции проектных компаний не являются профильными для банковской деятельности и несут повышенные риски, аналогичные рискам вложений в доли непубличных компаний.</p>
17	1.4.5	<p>Предлагаем исключить из ИА целевые кредиты, предоставленные заемщикам-застройщикам, использующим счета эскроу, в случае, когда контроль либо возможность оказывать значительное</p>	<p>Не включать в состав ИА целевые кредиты, предоставленные заемщикам-застройщикам, использующим счета эскроу (далее – заемщик-застройщик), так</p>	Не учтено	<p>Акции (доли), полученные в залог, не приводят к появлению у КО контроля или значительного влияния до появления возможности обращения взыскания на залог.</p>

<sup>12</sup> Положение Банка России от 02.11.2024 № 845-П «О порядке расчета величины кредитного риска банками с применением банковских методик управления кредитным риском и моделей количественной оценки кредитного риска».

		<p>влияние банк получает в результате получения в залог акций либо долей заемщика.</p>	<p>как в соответствии п. 7.1 Приложения 5 к Положению № 590-П одним из условий присвоения критерию «залог активов с учетом их качества, стоимости и ликвидности» уровня кредитоспособности «высокий» или «достаточный» является залог «акций либо долей застройщика, позволяющих осуществлять контроль либо оказывать значительное влияние».</p> <p>При этом по своей структуре целевые кредиты, предоставленные заемщикам-застройщикам, могут соответствовать условию (нескольким условиям), указанному (ым) в п. 2.4.12 проекта для включения их в состав ИА.</p> <p>Целесообразно синхронизировать подходы Банка России к оценке «контроля либо значительного влияния» Банка на заемщиков-застройщиков рамках Положения № 590-П и проекта в целях исключения ситуации, когда банки будут вынуждены выбирать между формированием повышенных резервов в рамках Положения № 590-П или включением таких кредитов в ИА.</p>	<p>Соответственно, необходимость в исключении кредитов, предоставленных заемщикам-застройщикам, из состава ИА отсутствует.</p>
--	--	--	---	--

18	1.4.7, 2.2.5, 2.3.4, 2.4.8	<p>Относятся ли к ИА вложения в имущественные права по договору участия в долевом строительстве (ДДУ) по Федеральному закону № 214-ФЗ<sup>13</sup>, обеспеченные денежными средствами на счетах эскроу, открытых в уполномоченных банках?</p> <p>Предлагаем в рамках реализации мероприятий по достройке в рамках Федерального закона № 214-ФЗ до 5 лет не рассматривать активом для РЧЛ. Т.е. до момента получения разрешения ввода на эксплуатацию не рассматривать объект на достройке как непрофильный, а после получения – применять регулирование РЧЛ.</p> <p>Предлагаем рассмотреть возможность не включать в состав ИА активы, полученные в рамках урегулирования проблемной задолженности, представленные правами (требованиями) на объекты недвижимости, приобретенные по ДДУ до момента приобретения по активу статуса имущественного актива. В случае если по ДДУ застройщик не построит дом, банк не сможет реализовать актив (на наиболее выгодных условиях).</p>	<p>Данный вид вложений не указан в проекте. Имущественные права по ДДУ не относятся к категориям ОС, недвижимости, временно неиспользуемой в основной деятельности (НВНОД), и долгосрочных активов, предназначенных для продажи (ДАПП), виды которых определены Положением № 448-П<sup>14</sup>. Риск потерь вложений в имущественные права по ДДУ полностью нивелируется тем, что денежные средства, оплаченные по ДДУ, учитываются на счетах эскроу в уполномоченном банке. По экономическому смыслу РЧЛ применяется с целью недопущения потери банками капитала и создания повышенных рисков для клиентов и вкладчиков банков. В соответствии с нормами Федерального закона № 214-ФЗ на этапе до завершения строительства жилья и передачи готового жилья дольщикам, средства дольщиков остаются на счетах эскроу, открытых в уполномоченных банках, и принадлежат самим дольщикам. Таким образом, вышеуказанные нормы закона полностью снимают риски потери денежных средств, а в случае нарушения условий ДДУ, денежные средства с указанных</p>	Даны пояснения	<p>Вложения в ДДУ объектов недвижимости, обеспеченные денежными средствами на счетах эскроу, открытых в уполномоченных КО, относятся к ИА. Аналогичный подход предусмотрен п. 4.2.2 Положения № 646-П. В указанном случае речь идет не о кредитном риске, а именно о риске иммобилизации вложений, поскольку до момента ввода объекта в эксплуатацию данные средства по сути являются «заблокированными», и КО не может ими воспользоваться. После ввода объекта в эксплуатацию актив остается на балансе, и его еще необходимо реализовать. Таким образом, вложения в ДДУ, в том числе полученные в рамках урегулирования проблемной задолженности, включаются в расчет величины концентрации ИА, в том числе и до момента получения разрешения на ввод в эксплуатацию объекта недвижимости.</p>
----	-------------------------------------	---	---	----------------	---

<sup>13</sup> Федеральный закон от 30.12.2004 № 214-ФЗ «Об участии в долевом строительстве многоквартирных домов и иных объектов недвижимости и о внесении изменений в законодательные акты Российской Федерации».

<sup>14</sup> Положение Банка России от 22.12.2014 № 448-П «О порядке бухгалтерского учета основных средств, нематериальных активов, недвижимости, временно неиспользуемой в основной деятельности, долгосрочных активов, предназначенных для продажи, запасов, средств труда и предметов труда, полученных по договорам отступного, залога, назначение которых не определено, в кредитных организациях».

			<p>счетов возвращаются дольщикам. Это означает, что данный вид вложений не создает повышенных рисков и, соответственно, имеется основание утверждать, что такие вложения, обеспеченные денежными средствами, могут не учитываться в составе ИА до момента ввода жилья в эксплуатацию.</p> <p>Применение РЧЛ к таким объектам ограничит возможность банков по реализации мероприятий по достройке объектов в рамках Закона № 214-ФЗ.</p>		
		<p>В случае, если указанный вид вложений является ИА, то целесообразно распределить данные вложения по срокам, по аналогии с НВНОД и ДАПП:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- со сроком до 1 года включать в расчет ИА I группы с КИ 1;</li> <li>- сроком от 1 до 5 лет включать в расчет ИА II группы с КИ 2;</li> <li>- сроком свыше 5 лет включать в расчет ИА III группы с КИ 3.</li> </ul>	-		<p>Вложения в ДДУ недвижимого имущества относятся к ИА, к которым применяются общие подходы, предусмотренные проектом, наравне с вложениями в недвижимость (ИА III группы).</p> <p>Проект уточнен – НВНОД, относящиеся к ИА III группы, дополнены также вложениями в сооружение (строительство) объектов НВНОД.</p>
19	1.4.7, 2.2.5, 2.3.4, 2.4.8	<p>Предлагается пересмотреть пороги вложений в основные средства (ОС):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- не включать в расчет показателя концентрации ИА вложения в ОС, составляющие менее 15% (сейчас менее 10%);</li> <li>- соответственно, сдвинуть остальные диапазоны следующим образом: для ИА с КИ 1 – с 15% до 20% (сейчас с 10% до 15%); для ИА с КИ 2 – с 20% до 25% (сейчас с 15% до 20%);</li> </ul>	-	Не учтено	<p>Достаточные основания для реализации такого предложения КО не приведены. Кроме того, в проекте мы уже «смягчили» требования к пороговым значениям ОС по сравнению с предыдущим подходом, который включал в состав ИА все ОС:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ОС в пределах 10% включались в расчет величины концентрации ИА с КИ, равным 1;</li> <li>- ОС, превышающие 10%, включались с КИ, равным 3.</li> </ul>

		для ИА с КИ 3 – свыше 25% (сейчас свыше 20%).			В текущей редакции проекта ОС в пределах до 10 % от капитала КО не включаются в расчет ИА. ОС, превышающие этот порог, включаются в ИА с постепенным ростом КИ в зависимости от доли ОС в капитале КО.
20	1.4.7	В расчет показателя концентрации ИА не включаются вложения в ОС, составляющие в совокупности менее 10 % от капитала банков (БГ).  В целях обеспечения правовой определенности предлагаем уточнить подход к определению величины вложений, указав, что вложения в ИА рассчитываются за минусом начисленной амортизации, резервов на возможные потери, созданных в соответствии с нормативными актами Банка России, и накопленных убытков от обесценения.	-	Учтено	В п. 1 и 11 (ранее – п. 3.2) проекта предусмотрено, что стоимость ИА, включаемых в расчет величины концентрации ИА, определяется на основании балансовых счетов за вычетом начисленной амортизации, накопленных убытков от обесценения, резервов на возможные потери, сформированных в соответствии с нормативными актами Банка России.
21	1.4.7, 1.5, 2.2.5, 2.3.4, 2.4.8	Уточнить, как определяется величина капитала, с которой должно производиться сравнение величины вложений в ИА: - на дату расчета показателя концентрации ИА, рассчитанной без учета уменьшения суммы источников основного и дополнительного капитала банков в соответствии с подпунктом 4.2.2 пункта 4 Положения Банка России № 646-П.»; - на дату, предшествующую дате расчета показателя концентрации ИА.  Правильно ли мы понимаем, что при расчете предельного значения РЧЛ	-	Учтено	Проект уточнен – величина капитала КО, с которой производится сравнение величины вложений в ИА, а также предельная величина концентрации ИА, определяются на дату расчета величины концентрации ИА. При расчете величины капитала КО, с которой должно производиться сравнение величины вложений в ИА, капитал не уменьшается на сумму превышения величины концентрации ИА над ее предельной величиной.

		<p>используется размер капитала на предыдущую ежемесячную отчетную дату?</p> <p>Например, если отчетная дата 01.10.2028, то для головной кредитной организации банковской группы используем капитал на 01.07.2028, а для банка, не входящего в банковскую группу, на 01.09.2028?</p> <p>Предлагается при расчете предельного значения концентрации ИА использовать размер капитала на отчетную дату, а не на дату, предшествующую дате расчета показателя концентрации ИА.</p> <p>Предлагается уточнить формулировку в части даты, на которую рассчитан размер капитала. Непонятно, используется ли размер капитала на отчетную дату без учета снижения на ИА в части, превышающей РЧЛ, либо размер капитала, определенный в соответствии с п. 1.5 проекта.</p> <p>Аналогичный вопрос в отношении п. 2.3.4, 2.4.8 проекта.</p>	<p>В течение отчетного периода банк/БГ могут существенно увеличить размер капитала, и РЧЛ может уже не нарушаться, а использование размера капитала на дату, предшествующую дате расчета показателя концентрации ИА, не позволит учесть рост капитала при расчете показателей на отчетную дату.</p>		
22	1.4.8	<p>Предлагаем увеличить срок до 2-х - 3-х лет по вложениям в активы, полученным в ходе урегулирования проблемной задолженности, не включаемым в расчет показателя концентрации ИА.</p>	<p>Проектом предусмотрено, что в расчет показателя концентрации ИА банками не включаются вложения в активы, полученные в ходе урегулирования проблемной задолженности, в том числе по договорам отступного, залога, купли-продажи, учитываемые в совокупности банками на балансе до 1 года.</p>	Не учтено	<p>Согласно абз. 9 пп. 6.3.1 Положения № 590-П к обеспечению II категории качества может быть отнесен предмет залога, который может быть реализован в срок, не превышающий 365 календарных дней со дня возникновения основания для обращения взыскания на залог. Считаем целесообразным исходить из аналогичного подхода в рамках регулирования величины концентрации ИА.</p>

			<p>Указанная норма могут усложнить процесс работы банков с залоговым имуществом и отступным.</p> <p>1. В рамках урегулирования проблемной задолженности принятие на баланс имущества должника, которое не было реализовано в рамках процедуры исполнительного производства/ банкротства, является для Банка вынужденной мерой в целях предотвращения утраты права залога.</p> <p>2. Оформление права собственности на имущество, принятое на баланс банка, выселение бывших собственников (для жилой недвижимости) зачастую сопровождается длительными судебными спорами с должниками/третьими лицами. Таким образом, начать реализацию актива с момента постановки его на баланс не всегда возможно по независящим от банка причинам.</p> <p>3. Банк принимает на баланс имущество, которое не было реализовано в рамках процедур исполнительного производства/ банкротства, то есть, как правило, такое имущество не обладает высокой ликвидностью, имеет свою специфику (например, для использования в сельском хозяйстве) и представляет интерес только у профильных инвесторов. Таким образом, поиск таких инвесторов в условиях, например, удорожания кредитных ресурсов,</p>		
--	--	--	---	--	--

			может не обеспечить реализацию актива в течение года.		
23	1.6	В отношении формулировки «сумма превышения... принимается в уменьшение» отмечаем, что важно исключить двойное толкование совместно с п. 3.5 (где описан механизм деления на коэффициент). Полагаем необходимым установить связку: что именно вычитается (взвешенная сумма превышения или «обратная» часть стоимости).	Предлагаем установить отсылку к п. 3.5 проекта.	Даны пояснения	Согласно проекту в уменьшение капитала КО принимается сумма превышения величины концентрации ИА над ее предельной величиной, деленная на КИ, примененный к ИА. П. 1.6 проекта исключен как дублирующий п. 13 (ранее – п. 3.5) проекта.
24	1.7	Проект предусматривает, что при снижении капитала банков на 5 и более % относительно капитала на предыдущую отчетную дату, банки вправе в течение 1 года с момента такого снижения принимать в уменьшение капитала ИА в той же доле, которую ИА, принимаемые в уменьшение капитала банков, составляли от капитала на предыдущую отчетную дату.  Будет ли применяться данный принцип и при расчете нормативов достаточности капитала (форма 0409135 <sup>15</sup> ) в отношении ИА?	Просим объяснить на примере как отражать в этом случае в формах 0409123 <sup>16</sup> и 0409135 ту часть ИА, которые не уменьшают собственные средства согласно пункту 1.7?	Даны пояснения	Норма исключена из проекта.
		Просим предоставить пояснение по абзацу 1 «При снижении собственных средств (капитала) банков (банковских групп) на 5 и более % относительно собственных средств (капитала) на предыдущую отчетную дату, банки	Правильно мы понимаем, что процент снижения величины собственных средств (капитала) на отчетную дату по сравнению с предшествующей датой в объеме 5 и более % фиксируется и		

<sup>15</sup> Форма 0409135 «Информация о нормативах и о других показателях деятельности кредитной организации».

<sup>16</sup> Форма 0409123 «Расчет собственных средств (капитала) («Базель III»)».

		вправе в течение одного года с момента такого снижения принимать в уменьшение собственных средств (капитала) в соответствии с подпунктом 4.2.2 пункта 4 Положения № 646-П ИА в той же доле, которую ИА, принимаемые в уменьшение собственных средств (капитала) банков (БГ) составляли от собственных средств (капитала) на предыдущую отчетную дату».	применяется в течение 12 месяцев от отчетной даты к каждой группе ИА?		
25	Глава II	<p>Вложения в акции (доли) финансовых организаций</p> <p>Проект предусматривает отнесение к ИА вложений в акции (доли) финансовых организаций, кроме вычитаемых из капитала банков. Данная норма противоречит заявленному Банком России подходу, согласно которому к ИА относятся непрофильные вложения банков.</p> <p>Предлагаем не включать в расчет показатель концентрации ИА акции (доли) финансовых организаций.</p>	<p>Необходимо отметить, что многие банковские операции, предусмотренные ст. 5 Закона о банках и банковской деятельности (осуществление переводов денежных средств, приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме, лизинговые операции, оказание консультационных и информационных услуг) осуществляются дочерними финансовыми компаниями банков в связи с особенностями ведения отдельной базы налогообложения, требованиями регулирования и необходимостью получения специализированных лицензий на отдельные виды деятельности. Также наличие дочерних / зависимых финансовых компаний может быть связано с деятельностью банков в различных государствах / экономических зонах с различным регулированием или с участием нескольких акционеров.</p>	Не учтено	<p>В состав ИА будут входить только акции (доли) финансовых организаций (ФО), если:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ФО являются неконсолидируемыми;</li> <li>- акции (доли) ФО не вычитаются из капитала КО в соответствии с Положением № 646-П.</li> </ul> <p>Такие вложения не относятся к профильным и часто имеют характер инвестиций. Учитывая планируемые изменения в Положение № 729-П (уточнение списка финансовых организаций, снижение порога существенности для целей консолидации), большинство ключевых для банковского бизнеса вложений в финансовые организации будут включены в периметр консолидации.</p>

26	Глава II, 3.2	По аналогии с Положением № 646-П просим указать в главе II проекта перечень балансовых счетов применительно к каждой группе ИА, на которых отражаются виды активов, которые участвуют в расчете РЧЛ.	В проекте отсутствует перечень балансовых счетов, на которых отражаются ИА,	Не учтено	Не усматриваем целесообразности в установлении перечня балансовых счетов применительно к каждой группе ИА, поскольку виды ИА включают не только прямые вложения в ИА, непосредственно перечисленные в проекте, но и множество вариантов косвенных вложений в ИА, указанных в п. 8 (ранее – п. 1.3) проекта, которые отражаются на различных счетах бухгалтерского учета. Учитывая, что в расчет величины концентрации ИА будут включаться, как правило, части счетов, предлагаем применять профессиональное суждение и использовать балансовые счета исходя из экономического содержания операций.
		Предлагаем установить исчерпывающий перечень балансовых счетов, на которых осуществляется учет ИА, в целях конкретизации расчета показателя концентрации ИА.	-		
		Просим указать в проекте, какие счета включаются в расчет каждого вида ИА (аналогично действующему регулированию – например, п. 4.2.2 Положения № 646-П).	Порядок расчета ИА непрозрачен.		
27	Глава II	В составе каждой группы ИА, участвующих в расчете РЧЛ, отражены инструменты, которые в т. ч. могут учитываться в расчете ненадлежащих активов, уменьшающих источники собственных средств (капитала) банка. Например, в I и II группах ИА представлены права требования по кредитам, которые могут быть профинансированы за счет кредитных средств Банка, в III группе ИА в п. 2.4.10, 2.4.11 и 2.4.12 представлены кредиты, которые могут быть рефинансированы и рассмотрены в качестве ненадлежащих активов.	Просим при внесении изменений в проект учесть указанный комментарий для исключения двойного вычета инструментов, ранее учтенных в составе показателей, уменьшающих источники капитала Банка.	Учтено	Перечень активов, не входящих в состав ИА, дополнен подпунктом следующего содержания: «Вложения в активы, уменьшающие сумму источников базового капитала, добавочного капитала, дополнительного капитала кредитных организаций в соответствии с подпунктами 2.2.4 и 2.4.1 пункта 2, подпунктами 3.2.1 и 3.2.5 пункта 3 Положения Банка России № 646-П и подпунктами 2.5.1, 2.5.2, 2.7.2 и 2.7.3 пункта 2 Положения Банка России № 729-П».  В отношении возможности рассматривать кредитные требования, относящиеся к ИА III группы, рефинансируемые КО, в качестве вложений в собственные источники капитала отмечаем, что в случае такого рефинансирования доход, относящийся к нему, не подлежит включению в расчет

					капитала в соответствии с Положением № 646-П, а рефинансируемые кредитные требования будут включаться в расчет величины концентрации ИА. Соответственно, двойного вычета инструментов происходить не будет.
28	2.1	<p>РЧЛ станет беспрецедентно жестким нормативом в практике российского регулирования за счет применения повышающих коэффициентов к величине лимитируемых активов. Эффективный лимит составит около 8% от капитала (номинальный лимит 25%, разделенный на вес 3), при том, что другие аналогичные нормативы (норматив риска на одного заемщика (Н6), норматив вложений в акции (Н12) имеют эффективный лимит не менее 25% от капитала (номинальный лимит 25%, вес активов не более 1). Указанные в проекте КИ предлагаем откалибровать таким образом, чтобы максимальный коэффициент составлял 1х. Соответственно, для 1-й и 2-й групп ИА коэффициенты составят 0,2х и 0,5х.</p> <p>Например, если банк, который не имел вычета из капитала в дату T0, в рамках ежегодной переоценки недвижимости на уровень инфляции увеличил свои ИА на 50 млрд руб., включив эту переоценку в капитал в дату T1, то согласно предлагаемому алгоритму возникнет вычет из капитала в размере 46 млрд руб. (см. таблицу, суммы в млрд руб.). При этом по экономическому смыслу вычет не должен возникать, т.к.</p>	-	Не учтено	<p>КО не представлены достаточные обоснования для снижения КИ. Снижение КИ до 0,2, 0,5 и 1 приведет к расширению эффективного лимита до диапазона 25-125%, и он, по сути, работать не будет.</p> <p>В приведенном примере можно предположить, что состав прочих активов остался неизменным, так как капитал вырос только от переоценки недвижимости. А значит выросла доля ИА в составе активов, то есть баланс стал более рискованным по сравнению с периодом до переоценки. Это обуславливает необходимость покрытия ИА капиталом за счет вычета.</p>

		<p>прирост ИА полностью покрыт капиталом.</p> <table border="1"> <tr> <td>Дата расчета</td> <td>T0</td> <td>T1</td> </tr> <tr> <td>Капитал банка</td> <td>4 000</td> <td>4 050</td> </tr> <tr> <td>Лимит</td> <td>1 000</td> <td>1 013</td> </tr> <tr> <td>Имобилизованные активы</td> <td>333</td> <td>383</td> </tr> <tr> <td>Козф. иммобилизации</td> <td>3</td> <td>3</td> </tr> <tr> <td>Езвешенные ИА</td> <td>999</td> <td>1 149</td> </tr> <tr> <td>Вычет из капитала</td> <td>- 0</td> <td>46</td> </tr> </table>	Дата расчета	T0	T1	Капитал банка	4 000	4 050	Лимит	1 000	1 013	Имобилизованные активы	333	383	Козф. иммобилизации	3	3	Езвешенные ИА	999	1 149	Вычет из капитала	- 0	46						
Дата расчета	T0	T1																											
Капитал банка	4 000	4 050																											
Лимит	1 000	1 013																											
Имобилизованные активы	333	383																											
Козф. иммобилизации	3	3																											
Езвешенные ИА	999	1 149																											
Вычет из капитала	- 0	46																											
29	2.1	<p>Предлагаем максимальный КИ для III группы ИА установить на уровне 1, а по I и II группе ИА КИ установить на уровне менее 1.</p>	<p>Предлагаемый в проекте подход к присвоению КИ 2 и 3, которые занимают существенную долю в составе ИА, излишне консервативный. График применения РЧЛ, с учетом установленных КИ, по факту приведет к существенному влиянию на капитал банков (вычеты из капитала КО суммы превышения ИА над установленным значением РЧЛ).</p> <p>Ниже приведен пример сколько должны составить ИА III группы с учетом КИ, свыше которого все остальные ИА должны вычитаться из капитала банка:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Период</th> <th>01.04. 2027</th> <th>01.01. 2028</th> <th>01.01. 2029</th> <th>01.01. 2030</th> <th>01.01. 2031</th> </tr> <tr> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> <th>5</th> <th>6</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>РЧЛ, % от капитал а КО</td> <td>100</td> <td>85</td> <td>70</td> <td>50</td> <td>25</td> </tr> <tr> <td>ИА 3 категор ии, % от капитал а КО</td> <td>33,3</td> <td>28,5</td> <td>23,3</td> <td>16,7</td> <td>8,3</td> </tr> </tbody> </table> <p>Таким образом, к 01.01.2031 банки должны будут снизить ИА в III категории до 8,3% от своего</p>	Период	01.04. 2027	01.01. 2028	01.01. 2029	01.01. 2030	01.01. 2031	1	2	3	4	5	6	РЧЛ, % от капитал а КО	100	85	70	50	25	ИА 3 категор ии, % от капитал а КО	33,3	28,5	23,3	16,7	8,3	Не учтено	<p>Приведенные КО расчеты требуют уточнений.</p> <p>По нашим расчетам, ИА III группы составляют на конец 2025 года менее 15% от капитала. В предлагаемом КО примере также не учитывается ожидаемый рост капитала банковского сектора.</p> <p>Отмечаем, что распределение ИА по сектору неоднородно. Большинству КО нет необходимости предпринимать какие-либо действия, а отдельным КО действительно необходимо снизить или хотя бы не наращивать объем ИА, чтобы избежать вычета из капитала.</p>
Период	01.04. 2027	01.01. 2028	01.01. 2029	01.01. 2030	01.01. 2031																								
1	2	3	4	5	6																								
РЧЛ, % от капитал а КО	100	85	70	50	25																								
ИА 3 категор ии, % от капитал а КО	33,3	28,5	23,3	16,7	8,3																								

			капитала, при этом все остальные ИА должны вычитаться из капитала, а по факту банки уже к 01.01.2029 должны будут иметь на балансе ИА III категории менее 25%.		
30	2.2.1	<p>В п. 2.2.1 указано, что к I группе ИА относятся вложения в акции (включая полученные в ходе урегулирования проблемной задолженности, со сроком нахождения на балансе банка не менее 1 года) публичных акционерных общества (ПАО).</p> <p>Просьба уточнить: указанный срок нахождения на балансе Банка «не менее 1 года» относится только к вложениям в акции, полученным в ходе урегулирования проблемной задолженности, или ко всем вложениям в акции в соответствии с требованиями п. 2.2.1?</p>	-	Даны пояснения	Проект уточнен – к активам, относимым к ИА I группы, будут также относиться акции, полученные в ходе урегулирования проблемной задолженности, которые находятся на балансе КО от 1 года до 5 лет. Таким образом, срок нахождения на балансе КО относится только к вложениям в акции ПАО, полученным в ходе урегулирования проблемной задолженности.
31	2.2.1, 2.3.1, 2.4.3	Предлагаем исключить из состава ИА акции ПАО, входящие в котировальный список первого (высшего) уровня Московской Биржи, в связи с тем, что они обладают высокой ликвидностью, регулярной рыночной оценкой и участвуют в расчете нормативов достаточности капитала в рамках Инструкции № 220-И.	-	Не учтено	Инвестиции в акции ПАО не являются профильной деятельностью для КО. Акции ПАО, входящие в котировальный список первого (высшего) уровня Московской Биржи, не включаются в состав ИА, если инвестиции у КО составляют менее 1% от рыночной капитализации компании. В случае наличия у КО большого пакета акций ПАО (свыше 1%), который будет сложно реализовать в краткосрочной перспективе на рынке без потери стоимости, такие акции подлежат включению в ИА. При этом КИ зависит от размера пакета акций.

32	2.2.1, 2.2.2, 2.3.1, 2.3.2, 2.4.3	Получение информации от ПИФов о вложениях в акции с указанием доли владения в процентах от уставного капитала (УК) к 4-му раб. дню не представляется возможным. В связи с чем, предлагаем перенести срок предоставления в Банк России отчетности по форме 0409123 на более поздний срок, но не ранее 6-го раб. дня.	-	Не учтено	Расчет доли владения осуществляется КО самостоятельно на основании объема вложений в акции и данных о рыночной капитализации эмитента (доступны на сайте Московской Биржи). Таким образом, перенос срока предоставления в Банк России отчетности по форме 0409123 представляется необоснованным.
		Согласно проекту отнесение по группам ИА вложений в акции ПАО осуществляется в зависимости от того, сколько указанные вложения составляют % от УК ПАО, зарегистрированного на дату расчета показателя концентрации ИА.  Предлагается уточнить критерий о доле владения (взять в качестве знаменателя капитализацию или количество выпущенных акций).	Считаем некорректным критерий «Вложения в акции ПАО, составляющие X % от УК ПАО, зарегистрированного на дату расчета показателя концентрации ИА в соответствии с настоящим Положением». Например, банк имеет вложения в акции ПАО «Лукойл» на 50 млн руб., что составляет около 8 тыс. акций. Если оценивать отношение вложений в акции к УК ПАО (по РСБУ за 3 кв. 25 – 17,3 млн руб.), то вложения банка в акции «Лукойл» составляют 289% от УК ПАО «Лукойл». В то же время, банк владеет всего 0,001% от количества выпущенных акций (и 0,001% от капитализации).	Учтено	Понятие «доля владения КО акциями ПАО от его УК» заменена на понятие «рыночной капитализации», которая рассчитывается как произведение рыночной цены акций ПАО на количество выпущенных им акций.  Обращаем также внимание, что акции, входящие в котировальный список первого (высшего) уровня Московской Биржи, не включаются в ИА, если их доля от рыночной капитализации составляет менее 1%.
33	2.2.4, 2.3.3, 2.4.7	К I, II и III группам ИА относятся в т.ч. вложения в облигации, условия которых предусматривают право эмитента осуществить конвертацию облигаций в акции, относящиеся к I, II и III группам соответственно. Предлагается исключить критерий, предусматривающий право эмитента	Конвертация в акции является опцией и может не использоваться на всем сроке действия выпуска облигаций, облигации могут быть погашены аналогично выпускам без данной опции. Если опция будет использована, активы попадут под определение ИА по другим пунктам порядка расчета.	Учтено	Облигации, условия которых предусматривают право эмитента осуществить конвертацию облигаций в акции, исключены из состава ИА.

		<p>осуществить конвертацию облигаций в акции.</p>			
		<p>К II и III группам ИА относятся в т. ч. вложения в облигации, условия которых предусматривают право эмитента осуществить конвертацию облигаций в акции, относящиеся к II и III группам соответственно.</p> <p>Какие виды облигаций отражаются в этих пунктах? Предлагаем по аналогии с акциями, уменьшающими источники капитала, отражать вложения в облигации финансовых организаций.</p> <p>Правильно мы понимаем, что к п. 2.3.3 относится только условие по конвертации в акции, а к п.2.4.7 наличие одновременно двух условий – конвертация в акции и доли?</p>	-		
34	2.2.5, 2.3.4, 2.4.8	<p>Просьба пояснить, осуществляется ли расчет указанных вложений эквивалентно п. 4.2.2 Положения № 646-П?</p>	<p>Согласно проекту в состав ИА включаются вложения в приобретение (аренду) ОС, сооружение (строительство) и создание (изготовление) ОС.</p>	<p>Даны пояснения</p>	<p>Вложения в приобретение (аренду) ОС, сооружение (строительство) и создание (изготовление) ОС, включаемые в расчет величины концентрации ИА, определяются на основании балансовых счетов за вычетом начисленной амортизации, накопленных убытков от обесценения и резервов на возможные потери.</p> <p>Указанный подход эквивалентен подходу к расчету показателя иммобилизации в соответствии с п. 4.2.2 Положения № 646-П.</p>
35	2.4.2	<p>Предлагаем разбить вложения в доли в ООО нефинансовых организаций, не относящиеся к полученными при урегулировании проблемной задолженности, на:</p>	<p>По данным категориям банки уже применяют повышенные коэффициенты (по п. 1 коды 8825 с коэф.1,5 и/или 8636 с коэффициентом 2,5; по п. 2 код 8880</p>	<p>Не учтено</p>	<p>Вложения в доли ООО являются наименее ликвидным видом долевых вложений, поэтому они относятся к ИА III группы. В отличие от акций ПАО, ликвидность долей в ООО может не меняться в зависимости от</p>

		<p>- вложения в доли ООО нефинансовых организаций (менее 15% капитала банка) включить в расчет ИА I группы с КИ 1;</p> <p>- вложения в доли ООО нефинансовых организаций (более 15% капитала банка) включить в расчет ИА II группы с КИ 2.</p>	с коэффициентом 12,5) при расчете нормативов достаточности капитала.		<p>размера пакета. Соответственно, продать долю в размере 5% так же сложно, как и долю в размере 30%.</p> <p>Существующие риск-веса позволяют КО иметь на балансе вложения в различные ООО до 60% капитала (до 15% на индивидуальном уровне), что на наш взгляд, недостаточно закрывает риски таких активов.</p> <p>Отмечаем, что код 8880 планируется упразднить с вводом величины концентрации ИА в регулирование.</p>
36	2.4.9	<p>Отмечаем правовую неопределенность конструкций «временно неиспользуемая» (без критериев «временно» (сколько месяцев? по какому признаку?), а также «долгосрочные активы, предназначенные для продажи» (бухгалтерская классификация зависит от учетной политики/МСФО, возможны различия).</p> <p>Полагаем необходимым определить термин «временно неиспользуемую» (указать примерный срок), а также для «к продаже», например, установить отсылку к правилам учета.</p>	-	Учтено	<p>Проект уточнен – термины НВНОД и ДАПП используются в значении, установленном Положением № 448-П.</p>
37	2.4.9	<p>Предлагается разбить НВНОД и ДАПП, не являющимися полученными при урегулировании проблемной задолженности, на:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. сроком до 1 года включать в расчет ИА I группы с КИ 1;</li> <li>2. сроком от 1 до 5 лет включать в расчет ИА II группы с КИ 2;</li> </ol>	-	Учтено частично	<p>Проект уточнен – к ИА III группы относятся НВНОД и ДАПП, переведенные из состава ОС и находящиеся на балансе КО более 1 года с даты их перевода.</p> <p>Вложения в недвижимость не являются профильной деятельностью КО, поэтому вложения во НВНОД и ДАПП дестимулируются вне зависимости от срока нахождения такого актива на балансе (за исключением НВНОД и ДАПП,</p>

	<p>3. сроком свыше 5 лет включать в расчет ИА III группы с КИ 3.</p> <p>Предлагается уточнить, что если в отношении имущества, не используемого в основной деятельности банка и признанного НВНОД/ДАПП, уполномоченным органом банка (УОБ) принято решение о его реализации, например, в течение 18 мес., то такое имущество не включается в состав ИА до истечения установленного УОБ срока реализации.</p> <p>Предлагаем уточнить, какая дата должна использоваться при расчете показателя концентрации ИА при переводе ОС в ДАПП или НВНОД: дата ввода в эксплуатацию ОС или дата перевода в ДАПП, НВНОД.</p> <p>В процессе деятельности банка могут возникнуть вложения, переклассифицированные во НВНОД и ДАПП, не только за счет урегулирования проблемной задолженности и банку необходимо время (до 1 года) для реализации таких активов. В случае нахождения такого актива на балансе более 1 года, банк создает резервы в соответствии с Положением № 611-П<sup>17</sup>, таким образом, уже снижает размер капитала.</p>			<p>переведенных из состава ОС, учитываемых КО на балансе до 1 года) или принятия УОБ решения об их реализации.</p> <p>При переводе ОС в НВНОД или ДАПП для расчета величины концентрации ИА используется дата перевода актива во НВНОД или ДАПП, а не дата ввода в эксплуатацию ОС.</p> <p>Любой актив, в том числе НВНОД и ДАПП, включается в расчет величины концентрации ИА за вычетом резервов на возможные потери.</p>
38	Необходимо привести в соответствие нормы проекта и Положения № 611-П, так чтобы по активам, попадающим в	В соответствии с требованиями Главы 2 Положения № 611-П по имуществу, недвижимости, земле и	Даны пояснения	Нормы проекта и Положения № 611-П не требуют приведения их в соответствие, поскольку проектом предусмотрено, что

<sup>17</sup> Положение Банка России от 23.10.2017 № 611-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери».

		РЧЛ и по которым производится корректировка капитала, не требовалось бы дополнительно формировать резервы.	прочим активам, фактически не используемым для осуществления банковской деятельности (в том числе находящихся на балансе дочерних компаний и под управлением управляющих компаний), требуется формировать резерв в зависимости от срока нахождения данных активов на балансе (до 75 % в случае 5 лет и более). Нормы Положения № 611-П и так в значительной степени покрывают риски нахождения обесцененного имущества на балансе банков.		стоимость ИА, включаемых в расчет величины концентрации ИА, определяется за вычетом резервов на возможные потери. Соответственно, двойное покрытие капиталом рисков по ИА отсутствует.
39	2.4.10	К III группе ИА относятся в т.ч. кредиты, предоставленные заемщикам, для приобретения у банка и/или БГ ряда финансовых инструментов.	Просьба пояснить в отношении каких категорий заемщиков необходимо отражать кредиты в составе п. 2.4.10?	Учтено	Проект уточнен следующим образом: - понятие «кредиты», относящиеся к ИА III группы, заменено на понятие «кредитные требования»; - к заемщикам относятся только юридические лица.
40	2.4.10	П. 2.4.10 проекта установлено, что к III группе ИА относятся кредиты, предоставленные (прямо или косвенно) заемщикам для приобретения ИА у банка и (или) БГ, в которую входит банк: 2.4.10.1 основных средств, недвижимости, временно неиспользуемой в основной деятельности, и (или) долгосрочных активов, предназначенных для продажи, ...  Просьба разъяснить, в указанном пункте под «банковской группой» понимаются только консолидированные участники?	-	Даны пояснения	Да, под БГ понимаются участники, данные которых включены в консолидированную отчетность, то есть в расчет капитала и обязательных нормативов БГ (используется периметр Положения № 729-П).

41	2.4.10, 2.4.11, 2.4.12	<p>Согласно проекту в состав III группы ИА включаются кредиты, предоставленные заемщикам для приобретения ИА, в том числе для последующей их аренды банком (БГ), а также кредиты, предоставленные юридическим лицам, на которые банк оказывает значительное влияние или над которыми осуществляет контроль.</p> <p>Предлагаем исключить критерии:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- процентные платежи по кредиту превышают сумму операционной прибыли и начисленной амортизации заемщика за последний отчетный год;</li> <li>- задолженность по всем кредитам и займам заемщика превышает сумму его операционной прибыли и начисленной амортизации за последний отчетный год более чем в 4 раза.</li> </ul>	<p>Критерии не учитывают:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- возможную структуру сделок кредитования (например, сделки с кредитованием специально созданной компании/холдинговой компании, которая ввиду специфики может не обладать стабильными финансовыми показателями, вхождение компании в платежеспособную группу компаний, наличие регресса на участников группы компаний/платежеспособных поручителей, структуру залогового обеспечения);</li> <li>- особенности учета доходов (доходы от дочерних компаний могут не отражаться в операционной прибыли компаний);</li> <li>- специфику привлечения денежных средств в контур компании (например, через субординированные займы, которые формируют задолженность, но не являются источниками оттока денежных средств).</li> </ul> <p>Наличие любого из критериев не может являться однозначным для отнесения к ИА.</p>	Учтено частично	<p>Проект уточнен следующим образом.</p> <p>В расчет ИА включаются кредитные требования, включая требования по получению начисленных (накопленных) процентов к заемщику:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. предоставленные для приобретения им ИА у КО и (или) БГ, в которую она входит, или у 3-го лица, в пользу которого ИА ранее был отчужден КО и (или) участником БГ;</li> <li>2. предоставленные для приобретения им недвижимого имущества у 3-х лиц с последующей его передачей в аренду КО и (или) БГ, в которую входит КО;</li> <li>3. предоставленные на любые цели, если заемщик находится под контролем или значительным влиянием КО и (или) БГ, и его отчетные данные не включаются в консолидированную отчетность.</li> </ol> <p>Кредитные требования и требования по получению начисленных (накопленных) процентов включаются в состав ИА при выполнении хотя бы одного из следующих условий:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ФП заемщика оценивается как плохое;</li> <li>- задолженность по всем кредитам и займам заемщика более чем в 6 раз превышает сумму его операционной прибыли и начисленной амортизации за вычетом доходов, полученных прямо или косвенно от КО и (или) БГ, в которую она входит;</li> </ul>
		<p>В случае невозможности исключения указанных выше критериев, предлагаем уточнение редакции:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- «задолженность по всем кредитам и займам заемщика превышает сумму его операционной прибыли и начисленной амортизации за последний отчетный год более, чем в 4 раза, в том числе и после их предоставления»;</li> </ul>	<p>Расчет показателя отношения «кредитов и займов к операционной прибыли» предлагаем рассчитывать как среднее значение за 3 финансовых года с целью нивелировать волатильность показателей макросреды, в т.ч. изменения КС Банка России.</p>		

		<p>- «отношение средневзвешенного по номинальной стоимости оставшегося срока до погашения кредита (в годах) к оставшемуся сроку до погашения кредита (в годах) превышает 0,8».</p>	<p>Предлагаем повысить значение данного коэффициента с 0,8 до 0,9 (как минимум для кредитов со сроком до 3-х лет) для сохранения возможности предоставления заемщику грейс-периода 1 - 1,5 года, поскольку в рамках исполнения контрактов при выпуске продукции с длительным сроком изготовления (например, тяжелое машиностроение, станкостроение и т.п.) большая часть выручки по контракту поступает ближе к концу срока кредитования.</p>	<p>- затраты по всем заимствованиям заемщика превышают сумму его операционной прибыли и начисленной амортизации за вычетом доходов, полученных прямо или косвенно от КО и (или) БГ, в которую она входит;</p> <p>- процентная ставка по кредитным требованиям не является рыночной;</p> <p>- коэффициент распределения платежей превышает значение 0,8 для кредитных требований с оставшимся сроком до погашения более 3-х лет;</p> <p>- сумма собственных средств заемщика, вносимая в составе первоначального взноса за недвижимое имущество, приобретаемое у КО и (или) БГ, в которую она входит, составляет менее 15% от справедливой стоимости этого имущества, в случаях, указанных в п. 1 выше.</p> <p>Также проект дополнен порядком расчета показателей, относящихся к кредитным требованиям: задолженности по всем кредитам и займам заемщика, операционной прибыли, начисленной амортизации, затрат по всем заимствованиям заемщика, средневзвешенного по размеру платежей срока до погашения кредитного требования.</p> <p>Указанные кредитные требования проверяются на соответствие любому условию на протяжении жизни кредитного</p>
		<p>Предлагаем уточнить порядок расчета показателя «операционная прибыль и начисленная амортизация», в т. ч. предлагаем указать ссылку на порядок расчета числителя показателя «ICR<sub>i</sub>», предусмотренного требованиями кода 8002 Указания № 6960-У<sup>18</sup> с учетом особенностей его расчета при наличии или отсутствии у заемщика/должника по кредитным требованиям консолидированной отчетности по МСФО.</p>	<p>Конкретизация расчета обеспечит единообразное применение регулирования КО и позволит избежать ошибочных трактовок регуляторных требований. Также хотели бы обратить внимание, что в текущей формулировке «начисленная амортизация» представляет собой затраты по амортизации, т.е. изменение балансовой величины накопленной амортизации за период, а не расход по амортизации за период (в нефинансовых организациях часть затрат по амортизации капитализируется в стоимость активов). Ссылки на соответствующие коды отчета о финансовых результатах в Указании № 6960-У свидетельствуют о том,</p>	

<sup>18</sup> Указание Банка России от 16.12.2024 № 6960-У «О видах активов, характеристиках видов активов, к которым устанавливаются надбавки к коэффициентам риска, и о применении к указанным видам активов надбавок при определении кредитными организациями нормативов достаточности капитала».

		что речь идет именно о расходе по амортизации.		<p>требования. Если хотя бы одно из условий выполняется, то это ИА. Если кредитное требование, входящее в состав ИА, в какой-то момент перестало соответствовать условиям включения в ИА, то оно исключается из расчетов.</p> <p>Учтены предложения:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. по коэффициенту распределения платежей, превышающего значение 0,8 для кредитных требований с оставшимся сроком до погашения более 3-х лет;</li> <li>2. по уточнению порядка расчета КО задолженности по всем кредитам и займам заемщика, операционной прибыли заемщика, начисленной амортизации, затрат по всем заимствованиям заемщика, средневзвешенного по размеру платежей срока до погашения кредитного требования.</li> </ol> <p>Не учтены предложения:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. по исключению условий в части финансовых коэффициентов заемщика. При этом вносятся изменения в их расчет – в случае если по кредитному требованию имеется гарантия (поручительство), обеспечивающая исполнение обязательств заемщика по кредитному требованию в полном объеме, то КО вправе оценивать выполнение таких условий на основании финансового положения и консолидированных финансовых показателей гаранта (поручителя);</li> <li>2. по использованию среднего значения за 3 года для расчета долговых коэффициентов. Использование среднего значения приведет к тому, что компания с ухудшающимся ФП,</li> </ol>
	<p>Предлагаем заменить предусмотренные проектом условия:</p> <p>- «отношения средневзвешенного по номинальной стоимости оставшегося срока до погашения кредита (в годах) к оставшемуся сроку до погашения кредита (в годах)»;</p> <p>«задолженность по всем кредитам и займам заемщика превышает сумму его операционной прибыли и начисленной амортизации за последний отчетный год более, чем в 4 раза, в том числе и после их предоставления»</p> <p>на условии:</p> <p>«рентабельность капитала юридического лица за последний год составляет менее 5% в пределах 50% подтвержденной аудиторской проверкой величины капитала (чистых активов) этого юридического лица».</p>	-		
	<p>Исключить из указанных пунктов критерий «задолженность по всем кредитам и займам заемщика превышает сумму его операционной прибыли и начисленной амортизации за последний отчетный год более, чем в 4 раза»;».</p>	<p>Данный критерий не является информативным и показательным. Так, при анализе по отчетности за 2024 год (доступной в открытых источниках) у крупных компаний, являющихся лидерами в своих отраслях, у значительной части компаний данное соотношение не выполняется.</p>		
	<p>Кредиты, предоставленные заемщикам, подлежат включению в III группу ИА, если выполняется в т. ч. условие о том, что:</p>	<p>Единообразный подход к условиям для схожих по сути ИА и условие (ФП заемщика), которое есть в кредитном процессе в каждом банке</p>		

		<p>- ФП заемщика/поручителя оценивается как плохое в соответствии с Положения № 590-П.</p> <p>При этом для кредитов, за исключением кредитов для приобретения недвижимого имущества (п. 2.4.10.1), предусмотрено условие о том, что:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- задолженность по всем кредитам и займам заемщика превышает сумму его операционной прибыли и начисленной амортизации за последний отчетный год более, чем в 4 раза;</li> <li>- процентные платежи по кредиту превышают сумму операционной прибыли и начисленной амортизации заемщика за последний отчетный год.</li> </ul> <p>Предлагается во всех указанных пунктах оставить по аналогии с п. 2.4.10.1 только условие об оценке финансового положения заемщика как плохое в соответствии с Положением № 590-П, исключив условия по значениям показателей отношения долга и процентных платежей к EBITDA.</p>	<p>в формате, пригодном для машинной обработки, позволит быстрее и с меньшими затратами внедрить расчет РЧЛ. При этом оценка ФП является комплексной оценкой заемщика в отличии от отдельных показателей финансовой отчетности, которые сами по себе могут некорректно оценивать кредитные риски заемщика.</p>		<p>долг/ЕБИТДА которой вырос выше 6 раз, не попадет в ИА за счет того, что в предыдущие годы долговая нагрузка была ниже;</p> <p>3. по исключению показателя долг/ЕБИТДА из-за того, что у многих крупных компаний он был выше в 2024 году. Данное условие проверяется не по всем кредитам, а только по кредитам, предоставленным на приобретение ИА у КО, или кредитам, выданным заемщикам, на деятельность которых оказывает значительное влияние КО и (или) БГ или деятельность которых контролирует КО и (или) БГ. Таким образом, кредитные требования к крупным корпорациям не попадут в состав ИА;</p> <p>4. по исключению долговых коэффициентов, кроме оценки ФП заемщика. На практике мы наблюдаем случаи, когда КО оценивают ФП компаний с высокой долговой нагрузкой как среднее;</p> <p>5. по замене долговых коэффициентов на показатель «рентабельность капитала», поскольку он не отражает долговую нагрузку компании;</p> <p>6. по приведению в соответствие с проектом изменений в Положение № 590-П условия в части «рыночности» процентной ставки. Проект уточнен – установлено, что процентная ставка по кредитному требованию не является рыночной в соответствии с п. 3.13.3 действующей редакции Положения № 590-П.</p>
		<p>Необходимо условие «рыночности» процентной ставки по кредитам «фиксированная процентная ставка для долгосрочных кредитов (сроком более двух лет) составляет менее 3/5 от значения КС Банка России, для иных кредитов – менее 4/5 от значения КС Банка России;» привести в соответствие с условиями «рыночности» процентной ставки и подходам её применения, планируем к внесению в</p>	<p>В настоящее время Банком России разработан проект изменений в Положение № 590-П, плановый срок утверждения данных изменений – I квартал 2026 г.</p> <p>В рамках указанного проекта рассматриваются иные критерии определения «рыночности» ставок кредитования:</p>		

		соответствии с проектом изменений в Положение № 590-П.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- для долгосрочных кредитов (со срочностью более 1 года с даты выдачи ссуды) с фиксированной или переменной процентной ставкой – менее 3/5 КС;</li> <li>- для кредитов с плавающими процентными ставками – менее 4/5 КС;</li> <li>- для краткосрочных кредитов (со срочностью до 1 года с даты выдачи ссуды) с фиксированной или переменной процентной ставкой – менее 4/5 КС.</li> </ul> <p>Также предусмотрено:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- что при оценке ставки по ссуде на предмет «рыночности» банки смогут учитывать целевое фондирование, предоставленное в соответствии с условиями кредитного договора, а также доходы по иным продуктам банков, если их предоставление прямо прописано в кредитном договоре и является условием предоставления заемщику пониженной ставки;</li> <li>- перечень исключений, при наличии которых банки не будут тестировать ссуды на «рыночность» ставки.</li> </ul>		
42	2.4.10, 2.4.11, 2.4.12	Согласно проекту к III группе ИА относятся кредиты, предоставленные заемщикам, при соблюдении ряда критериев.	В состав ИА включаются кредиты, предоставленные (прямо или косвенно) заемщикам для приобретения у КО и (или) БГ, в	Не учтено	КО не представлено достаточных оснований, почему приобретенные права требования по кредитам должны разбиваться по срокам.

		<p>Предлагаем разбить права требований по кредитам, не относящимся к полученным при урегулировании проблемной задолженности, на:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- сроком до 1 года включать в расчет ИА I группы с КИ 1;</li> <li>- сроком от 1 до 5 лет включать в расчет ИА II группы с КИ 2;</li> <li>- сроком свыше 5 лет включать в расчет ИА III группы с КИ 3.</li> </ul>	<p>которую входит КО.... В процессе деятельности КО могут возникнуть вложения в права требования по кредитам не только за счет урегулировании проблемной задолженности и КО необходимо время (до 1 года) для реализации таких активов.</p>		<p>Срок кредитных требований, в том числе не относящихся к полученным при урегулировании проблемной задолженности, имеющих признаки акционерного финансирования, не является фактором, снижающим КИ, поскольку по таким требованиям можно менять условия, регулярно их рефинансировать, что позволит избежать повышенного коэффициента. В расчет ИА включаются кредитные требования, по которым есть большая вероятность, что КО не будет требовать возврата, даже в случае способности заемщика добросовестно обслуживать такие требования.</p> <p>Обращаем внимание, что оценка включения активов в ИА предусмотрена только для кредитных требований, включая требования по получению начисленных (накопленных) процентов к заемщику:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) предоставленных для приобретения им ИА у КО и (или) БГ, в которую она входит, или у 3-го лица, в пользу которого ИА ранее был отчужден КО и (или) участником БГ;</li> <li>2) предоставленных для приобретения им недвижимого имущества у 3-х лиц с последующей его передачей в аренду КО и (или) БГ, в которую входит КО;</li> <li>3) предоставленных на любые цели, если заемщик находится под контролем или значительным влиянием КО и (или) БГ, и его отчетные данные не включаются в консолидированную отчетность.</li> </ol>
43	2.4.10, 2.4.11, 2.4.12	Согласно проекту к III группе ИА относятся предоставленные заемщикам кредиты при соблюдении ряда критериев.	-	Даны пояснения	<p>Проект уточнен – к ИА III группы относятся не кредиты, а кредитные требования, при соблюдении ряда критериев. Актив в виде прав требования также входит в кредитное требование.</p>

		<p>Просьба уточнить, входит ли в указанные пункты актив в виде прав требований по кредитам, не относящийся к полученным при урегулировании проблемной задолженности?</p>			
44	2.4.10.1	<p>Для включения в расчет III группы ИА кредита, предоставленного банком заемщику на приобретение у банка ОС, НВНОД, ДАПП, требуется соблюдение одного из условий, в т.ч. отношение средневзвешенного по номинальной стоимости оставшегося срока до погашения кредита (в годах) к оставшемуся сроку до погашения кредита (в годах) превышает 0,8.</p> <p>Просим уточнить: при определении выполнения по кредиту указанного условия следует ли учитывать досрочное полное/частичное погашение кредита, наличие неиспользованных кредитных линий, дополнительные выдачи.</p> <p>Если перечисленное выше учитывается при расчете, просьба привести пример расчета стоимости кредита по указанному условию с учетом перечисленных операций.</p>	-	Даны пояснения	<p>Данный показатель рассчитывается на протяжении жизни кредитного требования. Расчеты производятся на основании будущих платежей, зафиксированных в кредитном договоре, поэтому досрочное/частичное погашение или дополнительные выдачи не могут присутствовать в расчете. Невыбранные кредитные линии в расчете учитывать не следует.</p>
45	2.4.10.1	<p>Просьба пояснить, что входит в сокращение «недвижимость» (или прописать в проекте более очевидно).</p>	<p>Непонятно, какие активы обозначаются по тексту проекта как «недвижимое имущество»:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. только НВНОД, и (или) ДАПП;</li> <li>2. все ОС (включая те, что не являются недвижимым имуществом), а также НВНОД, и (или) ДАПП.</li> </ol>	Даны пояснения	<p>Под «недвижимым имуществом» понимаются ОС, НВНОД и ДАПП.</p>

46	2.4.10.1	<p>Согласно проекту одним из критериев включения кредитов в состав ИА является соблюдение условия «фиксированная процентная ставка для долгосрочных кредитов (сроком более двух лет) составляет менее 3/5 от значения КС Банка России, для иных кредитов – менее 4/5 от значения КС Банка России».</p> <p>Просим уточнить, будет ли иметь этот пункт обратную силу? Если кредит был выдан до 01.04.2027 по ставке, которая на тот момент не являлась нерыночной, то должен ли он будет включен в состав ИА?</p>	-	Даны пояснения	<p>Да, будет.</p> <p>Проект уточнен: – исключено условие о том, что «фиксированная процентная ставка для долгосрочных кредитов (сроком более двух лет) составляет менее 3/5 от значения КС Банка России, для иных кредитов – менее 4/5 от значения КС Банка России»; - включено условие о том, что кредитные требования должны проверяться в том числе в части рыночности процентной ставки по ним в соответствии с п. 3.13.3 Положения № 590-П.</p> <p>Условие в отношении процентной ставки необходимо проверять на протяжении жизни кредитного требования.</p> <p>Если изначально кредитное требование возникло на нерыночных условиях и было включено в ИА, но впоследствии условия изменились на рыночные, то КО может исключить такой актив из состава ИА.</p> <p>Если кредитное требование не попало в ИА изначально, но позднее условия изменились на нерыночные, то актив включается в состав ИА.</p> <p>Учитывая, что целевой уровень концентрации ИА в 25% необходимо соблюдать с 2031 года, полагаем, что у КО есть достаточно времени для приведения своей внутренней политики в соответствии с новым регулированием.</p>
47	2.4.12	<p>В соответствии с проектом к III группе ИА относятся кредиты, предоставленные заемщикам для приобретения ИА, в том числе для последующей их аренды банком (БГ), а также кредиты, предоставленные юридическим лицам, на которые банк оказывает значительное</p>	<p>Применяется ли Положение к ИА, которые уже были на балансе до даты его вступления в силу (01.04.2027)?</p>	Даны пояснения	<p>Проект уточнен – к ИА III группы относятся не кредиты, а кредитные требования.</p> <p>В расчет величины концентрации ИА подлежат включению все действующие на дату вступления в силу проекта кредитные требования, у которых имеются признаки акционерного финансирования.</p>

		<p>влияние или над которыми осуществляет контроль.</p> <p>Просим уточнить, кредиты с какой датой выдачи включаются в расчет ИА: только выданные после вступления Положения в силу (с 01.04.2027) или все действующие кредиты на дату вступления в силу Положения?</p>			
48	2.4.10.1, 2.4.10.2, 2.4.11, 2.4.12	<p>Кредиты, предоставленные заемщикам, подлежат включению в III группу ИА, если выполняется в т. ч. условие о том, что ФП заемщика/поручителя оценивается как плохое в соответствии с требованиями Положения № 590-П.</p> <p>Предлагается во всех указанных пунктах дополнить информацию о сроках проведения оценки ФП заемщика.</p> <p>Предлагаем зафиксировать сроки проведения оценки ФП заемщика на соответствие указанным критериями по состоянию на дату выдачи кредита/приобретения актива.</p>	-	Не учтено	<p>ФП заемщика оценивается на протяжении жизни кредитного требования.</p> <p>Если изначально ФП было хорошее или среднее, и кредитное требование не входило в состав ИА, но потом ФП снизилось до плохого, то такое требование включается в состав ИА.</p> <p>Если же изначально ФП было плохое, и кредитное требование было включено в ИА, но впоследствии ФП улучшилось, такое требование не включается в состав ИА.</p>
		<p>В п. 2.4.12 указано, что к III группе ИА относятся кредиты, предоставленные заемщикам, на деятельность которых оказывает значительное влияние банк или деятельность которых контролирует банк, не являющимися консолидируемыми участниками банковской группы, при выполнении <b>на дату предоставления кредитов любого из обозначенного в указанном пункте условий.</b></p>	<p>Дополнительно отмечено, что залог акций либо долей заемщика, позволяющих осуществлять контроль либо оказывать значительное влияние на заемщиков, является широко распространенной практикой в банковском секторе - механизмом установления корпоративного контроля, так как позволяет банкам усилить позиции при кредитовании, проводить более сильный контроль</p>	Даны пояснения	<p>Условия кредитного требования проверяются на протяжении его жизни. Если в течение срока жизни кредита условия улучшатся, то актив не будет включаться в ИА, если условия ухудшатся, то актив будет включаться в ИА. Таким образом, переоценка условий кредитного требования происходит на постоянной основе.</p> <p>Акции (доли), полученные в залог (до момента урегулирования проблемной задолженности) не приводят к появлению у</p>

		<p>Правильно ли мы понимаем, что если в течение срока жизни кредита критерии отнесения к ИА перестанут выполняться, то кредит все равно останется ИА?</p> <p>И наоборот, если после предоставления кредита начнут выполняться критерии отнесения к ИА, то мы все равно не относим кредит к ИА?</p> <p>Для всех ли типов заемщиков действуют одинаковые критерии (например, условия об операционной прибыли и начисленной амортизации)? Применимы ли они для займов, выданных ипотечным агентам и прочим специализированным финансовым обществам?</p>	<p>деятельности таких заемщиков, в т. ч. проводить мониторинг целевого использования кредитов и исполнения кредитуемой сделки. Соответственно, целесообразно такие кредиты (по которым в залог приняты акции либо доли заемщика, позволяющие осуществлять контроль либо оказывать значительное влияние банком на такого заемщика) также не включать в состав ИА. Включение таких кредитов в состав ИА может повлечь за собой то, что банки будут вынуждены исключать такое обеспечение, что может ухудшить их позицию при кредитовании.</p>		<p>КО контроля или значительного влияния. Соответственно, необходимость в исключении таких кредитных требований из состава ИА отсутствует.</p> <p>Условия, установленные для кредитных требований, действуют для всех видов заемщиков без исключений, в том числе ипотечных агентов и всех СФО.</p>
49	2.4.10.1, 2.4.10.2, 2.4.11, 2.4.12	<p>В соответствии с п. 1.2 проекта для признания актива ИА необходимо оценить совокупность признаков, среди которые возвратность, ликвидность, наличие/отсутствие доходов, риска обесценения актива и профильности для основной деятельности банков с учетом раздела II проекта.</p> <p>В этой связи представляется логичным при определении характера актива (отнесения его к ИА) все факторы, перечисленные в п. 2.4.10.2. и п. 2.4.11. и 2.4.12 учитывать также не по отдельности, а в совокупности.</p> <p>Аналогичные изменения предлагаем в п. 2.4.10.1 проекта. Совокупный анализ всех условий признания актива ИА соответствует Положению № 590-П в</p>	<p>П. 2.4.10.2 проекта предлагается изложить в следующей редакции:</p> <p>«Кредиты, предоставленные (прямо или косвенно) заемщикам для приобретения недвижимого имущества с последующей его арендой банком и (или) банковской группой, в которую входит банк, <b>при одновременном выполнении следующих условий:</b>...».</p> <p>Аналогичные дополнения предлагается в п.2.4.10.1.</p> <p>П. 2.4.11 проекта предлагается изложить в следующей редакции:</p> <p>«Кредиты, предоставленные (прямо или косвенно) заемщикам для приобретения недвижимого имущества с последующей его</p>	Не учтено	<p>Проект уточнен – слова о признаках возвратности, ликвидности, наличия/отсутствия доходов, риске обесценения, профильности для основной деятельности КО исключены из проекта. Данные признаки были представлены для понимания основных характеристик ИА. При этом для разных ИА может быть характерно как наличие только одного признака, так и нескольких признаков одновременно.</p> <p>Проектом предусмотрено, что кредитные требования к заемщику включаются в расчет величины концентрации ИА при выполнении хотя бы одного из условий, указанных в проекте. При невыполнении одного из условий данные кредитные требования попадают в расчет величины концентрации ИА, поскольку каждое условие является</p>

		<p>части оценки активов в целях резервирования возможных потерь.</p>	<p>арендой банком и (или) банковской группой, в которую входит банк, <b>при одновременном выполнении следующих условий:...</b>».</p> <p>П. 2.4.12 проекта предлагается изложить в следующей редакции: «Кредиты, предоставленные (прямо или косвенно) юридическим лицам, на деятельность которых оказывает значительное влияние банк, не являющимися консолидируемыми участниками банковской группы, в которую входит банк, <b>при одновременном выполнении на момент предоставления кредитов следующих условий:...</b>».</p>		<p>признаком скрытого акционерного финансирования.</p>
50	2.4.10.2	<p>Одним из критериев отнесения кредита к ИА является критерий «задолженность по всем кредитам и займам заемщика превышает сумму его операционной прибыли и начисленной амортизации за последний отчетный год более, чем в 4 раза».</p> <p>Просим разъяснить, что понимается под «последний отчетный год».</p> <p>Например, мы рассчитываем показатель на 01.10.2027, тогда нам брать EBITDA за:</p> <p>- 01.01.2026 – 01.01.2027 - 01.10.2026 – 01.10.2027?</p> <p>- и для ежемесячного расчета: если при расчете показателя концентрации ИА на 01.03.2028 банк не может посчитать годовую EBITDA за</p>	-	Даны пояснения	<p>Проект дополнен детальными правилами расчета коэффициентов, в том числе какую отчетность использовать и за какой период рассчитывать показатели.</p> <p>Так, показатель «операционная прибыль» должен рассчитываться за календарный год, предшествующий последней отчетной дате.</p> <p>В приведенном КО примере при расчете показателя EBITDA на 01.10.2027 под понятием «последний отчетный год» понимается период с 01.07.2026 – 01.07.2027, поскольку бухгалтерская финансовая отчетность (БФО)/консолидированная финансовая отчетность (КФО) составляется с временным лагом от отчетной даты и на момент расчета величины концентрации ИА будут доступны данные БФО/КФО на 01.07.2027.</p> <p>Во втором примере при расчете величины концентрации ИА на 01.03.2028 и отсутствия</p>

		<p>2027 год из-за отсутствия отчетности, то для проверки критерия берется показатель за 2027 год?</p> <p>Просьба пояснить, как рассчитать указанный показатель, если заемщики сдают только МСФО отчетность?</p>			отчетности за 2027 год необходимо взять EBITDA за 01.10.2026 – 01.10.2027.
51	2.4.11, 2.4.12	<p>Предлагаем показатель «процентные платежи по кредиту превышают сумму операционной прибыли и начисленной амортизации за последний отчетный год» заменить на показатель: «ЕВИТ/проценты».</p> <p>Считаем целесообразным синхронизировать подходы к оценке финансовой устойчивости, изложенные в проекте, в соответствии с Положением № 590-П.</p>	<p>Предлагаемый индикативный показатель уже используется банками для оценки финансовой устойчивости. Его применение в качестве одного из индикаторов ИА не потребует со стороны банков дополнительных затрат на автоматизацию, дополнит анализ других показателей и позволит избежать операционного риска рассинхронизации оценок, сделанных по проекту и другим нормативным актам Банка России.</p>	Не учтено	<p>Показатель «ЕВИТ/проценты» не закреплен в Положении № 590-П. КО оценивают ФП заемщиков на основе самостоятельно разработанных внутренних методик и могут использовать в них не только ЕВИТ, но и EBITDA, а также другие показатели. В рамках расчета величины концентрации ИА мы отдаем предпочтение EBITDA перед EВИТ, поскольку он меньше зависит от учетной политики в части амортизации активов (например, ускоренная амортизация может привести к занижению EВИТ). Поэтому мы считаем EBITDA более надежным прокси показателем для денежных средств, генерируемых от операционной деятельности и доступных для обслуживания долга.</p>
52	2.4.11	<p>Проект предусматривает двойной учет ИА.</p> <p>К ИА относятся следующие активы:  1. Вложения в приобретение (аренду) ОС;  2. Кредиты, предоставленные (прямо или косвенно) заемщикам для приобретения недвижимого имущества с последующей его арендой банком и (или) БГ.</p>	-	Даны пояснения	<p>Кредитные требования необходимо включать в расчет величины ИА в части превышения их размера над размером ОС, уже учтенных в составе ИА.</p> <p>Также в проект внесено уточнение, что кредитное требование не относится к ИА в случае, когда такое имущество учитывается на балансе КО (участника БГ) в составе активов в форме права пользования и вложений в приобретение активов в форме права пользования.</p>

		При предоставлении такого кредита и включении его в ИА, вложения в аренду ОС, приобретенных за счет данного кредита, не должны включаться Банком в состав ИА.			
53	2.4.12	Просим уточнить, для включения кредитов в ИА III группы определение «задолженность по всем кредитам и займам» – это задолженность только в части отчитывающейся КО или в целом по всем кредиторам (КО и юридические/физические лица)?	Кредиты и займы могут быть предоставлены не только КО.	Даны пояснения	Условие «задолженность по всем кредитам и займам заемщика» относится к заемщикам – юридическим лицам отчитывающейся КО (БГ) по всем кредиторам.
54	2.4.12	Проектом предусматривается включение любых кредитов дочерним неконсолидируемым и зависимым компаниям при выполнении хотя бы одного из перечисленных условий. Просим вернуть уточнение в пункт о том, что это касается только кредитов, направленных на приобретение ИА, что соответствует концепции лимитирования ИА.	Риски некачественных кредитов связанным компаниям должны покрываться объемом создаваемых резервов и регулироваться Положением № 590-П. Для РЧЛ должны лимитироваться именно ИА без четкого срока погашения.	Не учтено	Проектом предусматривается включение кредитных требований к заемщикам - дочерним неконсолидируемым и зависимым компаниям (независимо от цели приобретения заемщиком активов) при выполнении хотя бы одного из перечисленных в проекте условий. Это обусловлено тем, что КО через такие кредитные требования финансирует операционную деятельность связанной компании без указания цели кредитного требования (например, направляет средства на финансирование экосистемного бизнеса). Все активы, участвующие в расчете величины концентрации ИА, в том числе и рассматриваемые кредитные требования, включаются в ее расчет за вычетом резервов на возможные потери.
		Правильно ли мы понимаем, что теперь условие о том, что данные кредиты должны предоставляться на финансирование ИА, не применяется? И к ИА относятся любые кредиты ДО и зависимым ЮЛ, соответствующие критериям отнесения к ИА?	-		
55	2.4.12	Предлагаем не распространять действие РЧЛ на сферу, охватываемую регулированием в части управления кредитным риском. По экономической сути, данное ужесточение не соответствует	Мы не согласны с ужесточением регулирования, реализованном в п. 2.4.12 проекта. Согласно Концепции от мая 2025 года к ИА относились кредиты неконсолидируемым, но	Не учтено	Отмечаем, что двойного учета рисков по ИА не будет. В случае формирования резервов по ним, они будут учитываться в расчете величины концентрации ИА за минусом сформированных по ним резервов на возможные потери.

		<p>заявленной цели потенциального регулирования.</p>	<p>контролируемым компаниям, выданные на финансирование ИА, при выполнении хотя бы одного из обозначенных условий. Данное вложение могло являться «косвенным» вложением в ИА. Новый проект предполагает отнесение к ИА всех кредитов неконтролируемым, но контролируемым компаниям, при соблюдении хотя бы одного из обозначенных в проекте условий.</p> <p>На наш взгляд, по экономической сути такие кредиты не являются ИА (то есть активами с неопределенным сроком и перспективами возврата средств, низкой ликвидностью или отсутствием рынка, «непрофильностью» для банка). «Внутригрупповые» кредиты при выполнении хотя бы одного из обозначенных в п. 2.4.12 условий (плохое ФП, высокий финансовый рычаг, нехватка EBITDA для выплаты процентов, нерыночные условия, погашение большей части кредита в конце срока) могут нести повышенные кредитные риски, но они полностью покрыты действующим регулированием (Положениями № 590-П, № 611-П, № 220-И и т.д.), и не являются ИА, так как:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. имеют определенный срок погашения и требование о возврате;</li> <li>2. известны источники погашения;</li> <li>3. есть возможность реализовать указанный актив.</li> </ol>		<p>Несмотря на то, что такие активы формально являются возвратными, у КО есть явный стимул не требовать возврата такого кредита. Обращаем внимание, что в ИА включаются только кредитные требования с явными признаками того, что кредиты выданы на нерыночных условиях. Прочие кредиты своим неконтролируемым дочерним обществам и зависимым компаниям не включаются в ИА.</p> <p>Внутригрупповые кредиты консолидированной группы не будут включаться в ИА, так как для БГ величина концентрации ИА считается на консолидированной основе.</p>
--	--	--	---	--	--

56	3.2	Правильно ли мы понимаем, что для включения в состав ИА в % соотношении от величины капитала банка берется чистая балансовая стоимость ОС (за вычетом начисленной амортизации, накопленных убытков от обесценения, резервов), аналогичная, что и для включения в расчет показателя концентрации ИА согласно п. 3.2 проекта?	-	Даны пояснения	Да, верно. Проектом предусмотрено, что стоимость ИА, включаемых в расчет величины концентрации ИА, определяется на основании балансовых счетов за вычетом начисленной амортизации, накопленных убытков от обесценения и резервов на возможные потери. Соответственно, и для включения в состав ИА в % соотношении от капитала КО берется балансовая стоимость указанных активов.
57	3.3	Предлагается абзац 1 п. 3.3 проекта изложить его в следующей редакции:  «3.3. При определении стоимости иммобилизованных активов не учитываются активы, созданные за счет корректировок и переоценки стоимости активов в соответствии с абзацами девятнадцатым - двадцать пятым и двадцать седьмым подпункта 2.1.7 пункта 2.1 Положения Банка России № 646-П.».	По экономическому смыслу в состав стоимости ИА входят не остатки на балансовых счетах доходов, расходов, нераспределенной прибыли, непокрытого убытка, добавочного капитала, отраженные за счет корректировок и переоценки стоимости активов, как указано в абзаце 1 п. 3.3 проекта, а величина самих корректировок и переоценки стоимости активов.	Учтено	Проект уточнен следующим образом: «При определении стоимости ИА не учитываются корректировки и переоценка стоимости активов, которые образуют остатки на балансовых счетах по учету доходов, расходов, нераспределенной прибыли, непокрытого убытка, добавочного капитала, за счет корректировок и переоценки стоимости активов в соответствии с абзацами девятнадцатым – двадцать пятым и двадцать седьмым подпункта 2.1.7 пункта 2.1 Положения Банка России № 646-П и абзацами вторым – восьмым и двадцать первым пункта 3.9 Положения Банка России № 815-П.».
58	3.3	Предлагаем уточнить информацию о включении / невключении в стоимость ИА начисленных процентов, купонов, дисконтов, а также переоценки ценных бумаг.	-	Даны пояснения	В случае если по ИА (ценным бумагам) предъявляются требования по формированию резерва на возможные потери, то переоценка таких ценных бумаг не включается в определение их стоимости (указанный подход применяется в Положении № 646-П в части определения финансового результата для целей расчета капитала КО – в расчет капитала не включаются доходы, расходы, связанные с переоценкой ценных бумаг, по которым

					предъявляются требования по формированию резерва на возможные потери). В иных случаях переоценка ценных бумаг учитывается в стоимости ИА. Начисленные проценты, купоны, дисконты включаются в определение стоимости ИА.
59	3.5	В пункте 3.5 предлагаем уточнить порядок применения КИ при расчете вычета из капитала в случае превышения взвешенной суммой ИА установленного лимита. Текущая редакция пункта: «в размере стоимости ИА, деленной на примененный к ним КИ» является неоднозначной, т.к. превышение лимита может быть сформировано активами с различными КИ.	-	Даны пояснения	В п. 13 (ранее – п. 3.5) проекта установлено, что ИА, превышающие предельную величину концентрации ИА, уменьшают капитал КО в сумме превышения, деленной на примененный к ИА коэффициент иммобилизации. Т.е. если превышение образуется, например, в части ИА с КИ, равным 1 и 2, то и делить каждый ИА следует на соответствующий им КИ.
60	3.5	Предлагаем дополнить пункт описанием сортировки по КИ и риск-весу при сборе активов в вычет.	Предлагаем включить в пункт информацию по принципу сортировки в порядке убывания размера КИ и риск-веса из доклада шаг 3. «Расчет поправки АВР в части вычета» (слайд 30).	Не учтено	Полагаем нецелесообразным дополнять проект порядком расчета показателя концентрации ИА. Если величина концентрации ИА превышает предельную величину концентрации ИА, то кредитная организация самостоятельно выбирает ИА, которые входят в величину превышения. Подразумевается, что КО будут выбирать ИА с наибольшим КИ и риск-весом, потому что такие активы больше утилизируют лимит и сильнее «давят» на капитал. ИА, входящие в величину превышения, делятся на примененный к ним КИ и принимаются в уменьшение суммы основного и дополнительного капитала в соответствии с Положением Банка России № 646-П (Положением Банка России № 729-П). Активы, входящие в расчет нормативов достаточности капитала, уменьшаются на
		Правильно ли мы понимаем, что банк может самостоятельно определять, на какие активы корректировать АВР при применении вычета из капитала?  Стоимость ИА необходимо определять с учетом ее влияния на капитал КО.	Концепцией была предусмотрена приоритетность определения активов, которые берутся в расчет вычета из капитала и АВР при превышении риск-чувствительного лимита. Проектом такой приоритет не предусмотрен.		

					величину активов, включенных в вычет по ИА.
61	3.6	<p>Проектом предусмотрено, что в случае если Банком России установлено превышение стоимости ИА, принимаемых банками в расчет показателя концентрации ИА, банки включают такие активы в его расчет по стоимости, определенной Банком России.</p> <p>Просьба пересмотреть формулировку пункта 3.6 в связи с недостаточной ясностью и однозначностью используемой терминологии.</p>	-	Не учтено	<p>Проект уточнен следующим образом: «Если Банк России при проведении оценки активов кредитной организации на основании части четвертой статьи 72 Федерального закона № 86-ФЗ установил превышение стоимости ИА, то такие ИА принимаются в расчет величины концентрации ИА по стоимости, определенной Банком России.».</p> <p>Данная формулировка исключает двоякое понимание. Кроме того, она соответствует текущей редакции п. 4.2.2 Положения № 646-П, в соответствии с которым рассчитывается показатель имобилизации.</p>
62	4.2	<p>Предлагаем уточнить, что в случае предъявления Банком России (уполномоченным структурным подразделением центрального аппарата Банка России, осуществляющим надзор за деятельностью КО) требования о представлении расчета собственных средств (капитала) банков на внутримесячную дату (внутримесячные даты), показатель концентрации ИА, участвующий в расчете собственных средств (капитала) банков на указанные даты, определяется в сумме, рассчитанной по состоянию на последнюю месячную/квартальную для БГ отчетную дату, предшествующую дате расчета собственных средств (капитала) банков.</p>	<p>Предлагаем устранить неоднозначность трактовки требований проекта в части расчета показателя концентрации ИА на внутримесячные даты по требованиям Банка России, т.к. возникает противоречие с тем, что во 2-м абзаце указанного пункта проекта установлено, что расчет на внутримесячные даты не производится, а в первом абзаце данного пункта устанавливается что показатель концентрации ИА, участвующий в расчете капитала банков на внутримесячную дату (внутримесячные даты) при получении вышеуказанных требований Банка России, определяется в сроки,</p>	Учтено	<p>Норма исключена из проекта.</p>

			установленные Указанием № 6406-У <sup>19</sup> ».		
63	Глава V	С учетом значительного объема доработок ПО банка в связи с процедурами по импортозамещению (как по проекту, так и текущими/планируемыми изменениями по отчетности: макропруденциальные лимиты, публикуемая отчетность, нормативы, надбавки) просим сдвинуть сроки вступления в силу проекта с 01.04.2027 на 01.01.2028.	-	Не учтено	Банк России ранее объявлял о предстоящем введении в банковское регулирование подходов, связанных с величиной концентрации ИА, при расчете КО капитала. Изначально срок введения нового регулирования анонсировался с 1 октября 2026 года, но был перенесен на 1 апреля 2027 года.
64		Для полноценной оценки влияния проекта на нормативы достаточности капитала банка просьба предоставить проект изменений в Инструкцию № 220-И.	-	Даны пояснения	Новая редакция Положения № 646-П с учетом норм проекта по расчету величины концентрации ИА будет представлена на обсуждение банковского сообщества в 2026 году, а проект изменений в Инструкцию № 220-И – в 2027 году. При этом до реализации соответствующих норм в Инструкции № 220-И Банк России выпустит разъяснения, которые позволят КО при расчете нормативов достаточности капитала не включать в активы, взвешенные с учетом риска, ИА, подлежащие вычету из капитала.
65		Для исключения двойного учета рисков в случае внедрения в действие регулирования согласно проекту необходимо также вносить изменения в расчет нормативов концентрации кредитного риска (Н6, Н25, Н7, Н21, Н22).	В случае вычета полная стоимость активов будет уже покрыта капиталом, и учет их в стандартных нормативах концентрации будет приводить к даблэкаунтингу.	Даны пояснения	Запланированы изменения в Инструкцию № 220-И, которые будут уточнять, что определенные коды принимаются в расчет нормативов только в той части, которая не входит в расчет величины концентрации ИА.

<sup>19</sup> Указание Банка России от 10.04.2023 № 6406-У «О форме, сроках, порядке составления и представления отчетности кредитных организаций (банковских групп) в Центральный банк Российской Федерации, а также о перечне информации о деятельности кредитных организаций (банковских групп)».

66		<p>Проект противоречит приоритетам развития, установленным Правительством РФ (что также противоречит ФЗ о Банке России, согласно которому Банк России взаимодействует с Правительством РФ и вместе с ним участвует в разработке и реализации единой денежно-кредитной политики и финансовой политики) и Президентом РФ. Фактически проектом предусмотрено следующее:</p> <p>1. Собственная критическая инфраструктура банка (здания, центры обработки данных (ЦОД), процессинговые центры, сейфовые хранилища, коммуникационная и инженерная инфраструктура и т.п.) и кредиты банка, выданные на создание такой инфраструктуры в целях дальнейшего ее использования, являются ИА.</p> <p>2. При превышении РЧЛ банк «штрафуется» за вложения в такую инфраструктуру посредством уменьшения капитала, то есть стимулируется отказ от дальнейшего развития критической инфраструктуры. Указанные планы Банка России как минимум противоречат следующим направлениям развития, заданным Правительством и Президентом, и ФЗ:</p> <p><b>1. Технологический суверенитет и структурная адаптация экономики.</b> Постановление Правительства РФ от 15.04.2023 № 603 определяет, что приоритетными направлениями</p>	<p>Принятие проекта может привести к тому, что:</p> <p>1. Банки будут вынуждены ограничить инвестиции в собственную инфраструктуру, даже если она является критически важной, ее создание необходимо для оказания содействия в выполнении приоритетных направлений развития РФ. Таким образом, Банк России <b>создает неблагоприятные условия</b> для устойчивого функционирования информационной инфраструктуры, что напрямую противоречит Доктрине информационной безопасности;</p> <p>2. При невозможности иметь развитую инфраструктуру банки будут вынуждены отдавать часть функций по хранению и обработке данных «на аутсорс», что может существенно снизить степень контроля над критической инфраструктурой, повышать операционные риски, это прямо противоречит задаче повышения устойчивости национальной критической инфраструктуры в условиях санкционного давления.</p> <p>Предлагаем вывести из-под регулирования вложения (прямые и косвенные) в инфраструктурные объекты, создание которых необходимо для обозначенных выше государственных приоритетов развития.</p>	<p>Даны пояснения</p>	<p>Мы не считаем, что введение величины концентрации ИА противоречит направлениям развития, заданным Правительством и Президентом РФ. КО должны финансировать такие проекты через предоставление кредитных средств, а не через вложения в капитал, которое по своей природе является более рискованной формой финансирования.</p> <p>Банк России не «штрафует», а требует покрывать избыточные вложения в ИА. Указанное означает, что риски по таким вложениям должны брать на себя акционеры, а не вкладчики и кредиторы КО.</p> <p>Капитал КО должен быть ликвидным. Его защитные функции предполагают, что обязательства КО должны быть покрыты. При этом если в капитале КО значительную долю составляют ИА, капитал не сможет выполнить данную функцию, поскольку реализовать ИА в краткосрочной перспективе представляется затруднительным.</p> <p>По нашим оценкам, собственная критическая инфраструктура КО (здания, ЦОД, процессинговые центры, сейфовые хранилища, коммуникационная и инженерная инфраструктура) и другие объекты ОС для абсолютного большинства КО находятся в пределах 10% от их капитала и не будут включаться в расчет ИА.</p>
----	--	---	--	-----------------------	---

	<p>являются «электронная и электротехническая промышленность» (включая в себя в том числе «серверы», «системы хранения данных» и т.п.), «Услуги по обработке данных, размещению и взаимосвязанные услуги».</p> <p><b>2. Национальные цели развития РФ до 2036 года.</b> Указом Президента РФ от 07.05.2024 № 309 предусмотрено, что технологическое лидерство, цифровая трансформация экономики – это приоритеты развития РФ, которые в том числе включают в себя цели «формирование рынка данных, их активное вовлечение в хозяйственный оборот, хранение, обмен и защита», «обеспечение в 2025 - 2030 годах темпа роста инвестиций в отечественные решения в сфере информационных технологий вдвое выше темпа роста валового внутреннего продукта».</p> <p><b>3. Доктрина информационной безопасности.</b> Указом Президента РФ от 05.12.2016 № 646 предусмотрено, что национальными интересами являются «обеспечение устойчивого и бесперебойного функционирования информационной инфраструктуры», в том числе в экономической сфере, в связи с этим основным направлением является «создание благоприятных условий для осуществления на территории РФ деятельности по разработке, производству и</p>			
--	--	--	--	--

		<p>эксплуатации средств обеспечения информационной безопасности».</p> <p><b>4. Федеральный закон № 187-ФЗ<sup>20</sup>.</b>  Банки относятся к субъектам критической инфраструктуры, которые обязаны обеспечивать информационную безопасность и непрерывность деятельности.  Критическая инфраструктура банка – это объекты, создаваемые в целях достижения технологического суверенитета и структурной адаптации экономики, вложение в создание такой инфраструктуры банками способствует выполнению целей, установленных Президентом РФ. Финансирование создания таких объектов не влечет за собой принятие повышенных рисков, которые планирует ограничить Банк России, а наоборот – снижает риски и способствует обеспечению безопасности финансовой системы, соблюдению федеральных законов и нормативных актов Банка России об информационной безопасности и об обеспечении непрерывности деятельности.</p>			
67		<p>Предлагается пересмотреть классификацию ОС с введением дифференцированного подхода:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Исключить из категории ИА вложения в технологическую инфраструктуру, прямо связанную с внедрением AI/ML и цифровой трансформацией, при наличии четко определяемого бизнес-плана и финансовых показателей.</li> </ul>	<p>Проект содержит фундаментальное противоречие с современными трендами развития финансовой индустрии. Механизм поэтапного снижения РЧЛ с 100% (2027 г.) до 25% (2031 г.) создает серьезные препятствия для банков в инвестировании в капиталоемкие технологические проекты, включая</p>	Не учтено	<p>Инвестирование в капиталоемкие технологические проекты, включая искусственный интеллект и большие языковые модели (LLM), не являются профильной деятельностью для КО. Более того, мировая практика свидетельствует, что большое количество проектов в этой области несет повышенные финансовые риски, то</p>

<sup>20</sup> Федеральный закон от 26.07.2017 № 187-ФЗ «О безопасности критической информационной инфраструктуры».

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Установить повышенный лимит (или отдельный лимит) для ОС, связанных с технологической модернизацией и цифровизацией, на период до 2030 года, позволяющий банкам инвестировать в конкурентоспособность.</li> <li>• Предусмотреть льготный режим для банков, продемонстрировавших инвестиции в AI и машинное обучение в соответствии с Концепцией Банка России по применению ИИ в финансовом секторе.</li> <li>• Синхронизировать график достижения целевого РЧЛ (25% к 2031 году) с циклом цифровой трансформации финансового сектора, предусмотрев возможность преодоления лимитов за счет документированных проектов повышения эффективности бизнеса.</li> </ul>	искусственный интеллект и большие языковые модели (LLM), которые являются критическими факторами конкурентоспособности в современном финансовом сегменте.		<p>есть, по сути, эти проекты являются венчурными проектами.</p> <p>Избыточные вложения в такие активы создают риски для кредиторов и вкладчиков. Механизм величины концентрации ИА предполагает не запрет подобных вложений, а требование покрыть их капиталом, чтобы риск несли в первую очередь акционеры.</p>
68		Считаем необходимым исключить негативного влияния одних и тех же активов отдельно и на величину капитала банка, и на расчет нормативов достаточности капитала.	<p>В соответствии с требованиями Инструкции № 220-И ряд активов, которые в рамках проекта должны относиться к ИА, уже учитываются с повышенными коэффициентами риска при расчете нормативов достаточности капитала.</p> <p>Например:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- вложения в акции (доли) юридических лиц и (или) в бессрочные облигации, не допущенные к торгам на организованном рынке ценных бумаг, указанные в п. 2.3.8 Инструкции № 220-И (код 8636) с коэффициентом риска 400%;</li> <li>- сумма существенных вложений банка в обыкновенные акции (доли) и в бессрочные облигации</li> </ul>	Не учтено	<p>Считаем существующие ограничения, предусмотренные в Инструкции № 220-И, недостаточными.</p> <p>Кроме того, они установлены только для отдельных видов активов, в то время как величина концентрации ИА будет учитывать все активы. Отмечаем, что активы, покрытые капиталом в рамках величины концентрации ИА, будут исключены из перечня активов, взвешенных на соответствующий коэффициент риска в рамках Инструкции № 220-И. Например, если у КО есть доля в компании стоимостью 100 руб., и 30 руб. из них попали в расчет вычета, то при расчете нормативов достаточности капитала в риск-взвешенных активах будут учтены только 70 руб. (100 – 30 = 70).</p>

			юридических лиц, не являющихся финансовыми организациями, определенных в п. 2.3.8.2 Инструкции № 220-И, могут включаться в расчет нормативов достаточности капитала с коэффициентом риска 1250% (код 8880).		
69		<p>Требуется уточнение порядка классификации недвижимости с учетом фактической профильности для основной деятельности банков. Для исключения искажений предлагается ввести критерии профильности / непрофильности недвижимости для основной деятельности банков:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- обязательная инфраструктура банка (офисы, сеть отделений, центры инкассации), активы, обеспечивающие операционные услуги банка;</li> <li>- выделить инвестиционную недвижимость с долгосрочными договорами аренды, которая по экономике не является ИА.</li> </ul>	<p>В проекте любая недвижимость банка, которая не используется в основной деятельности, автоматически относится к ИА. Но на практике не вся недвижимость одинаково рискованна, и не вся должна попадать в ИА. Предлагаем разделить недвижимость на категории, исходя из её экономической функции и риска, а не определять её как ИА автоматически только по факту наличия в собственности. Например, профильные активы необходимы для функционирования банка, выполнения обязательств перед клиентами и обеспечения операционного процесса. Их нельзя рассматривать как «избыточные» или «замороженные», потому что банк должен ими обладать для своей работы (активы из обязательной инфраструктуры банка по сути аналог «рабочих инструментов» и критически важны для выполнений функций КО, эти помещения нужны для работы и не могут быть «иммобилизованными»). Получается ситуация, когда банк «наказывается капиталом» за</p>	Даны пояснения	<p>Вложения в недвижимость не является профильной для КО деятельностью независимо от того, какие доходы она приносит КО. Как для инвестиционной, так и непрофильной проблемной недвижимости характерны высокие риски обесценения, низкая ликвидность, отсутствие требования по возвратности вложений, поэтому данный тип активов включается в ИА с наибольшим КИ 3.</p> <p>КИ 2 и 3 используются только в случаях, когда размер ОС превышает 15% и 20% капитала, соответственно. Таким образом, КО может иметь ОС в размере 23% от капитала, не достигая при этом предельной величины концентрации ИА в размере 25%. Отмечаем, что в условиях цифровизации финансовых услуг и роста возможностей дистанционного обслуживания многие участники наоборот сокращают количество дополнительных офисов.</p>

		использование помещений, без которых он не может осуществлять свою деятельность.		
	<p>Предлагаем классифицировать недвижимость в разрезе:</p> <p>Категория 1: Профильная операционная недвижимость (офисы, кассовые центры, архивы) – не является ИА.</p> <p>Категория 2: Инвестиционная недвижимость с долгосрочным денежным потоком (например, торговые или офисные помещения с арендой более 5 лет, высокий рейтинг арендатора (не должна иметь высокий КИ, так как риски невелики.)</p> <p>Категория 3. Непрофильная или проблемная недвижимость (например, простаивающие объекты, активы после урегулирования задолженности, недвижимость, требующая затрат и не имеющая стабильного спроса).</p>	<p>Касательно исключения инвестиционной недвижимости (которая сдается в аренду, приносит стабильный денежный поток и имеет рыночную стоимость), это также не замороженный актив, а источник дохода с предсказуемым риском. Это противоречит требованиям к активам, которые в проекте Банк России относит к ИА (неликвидные, не приносящие дохода).</p>		
	<p>Предлагаем не учитывать в составе ИА вложения в ОС и арендованное имущество, используемое банками в основной деятельности, или включить в расчет ИА I группы с КИ 1 сумму превышения ОС более 20% от собственных средств банка.</p> <p>Банк считает завышенными значения КИ в размере 2 и 3, применяемые к ОС и договорам аренды, которые используются в основной банковской деятельности, т.к. ОС, в том числе</p>	<p>1. Вынужденное снижение вложений в ОС или аренду объектов недвижимости с целью размещения в них дополнительных офисов повлияет на закрытие дополнительных офисов или ограничит возможности банков на расширение сети дополнительных офисов, в том числе в регионах, что, соответственно, скажется на доступности банковских услуг в первую очередь для населения преклонного возраста.</p>		

		<p>арендуемые, не являются непрофильными активами, могут приносить дополнительный доход (например, при сдаче оборудования и помещений в аренду или в субаренду). Установленный размер 10%, не учитываемый в составе ИА в текущих реалиях, с учетом роста цен - занижен. ОС признается объект, имеющий материально-вещественную форму, предназначенный для использования при оказании услуг либо в административных целях в течение более чем 12 месяцев, последующая перепродажа которого не предполагается, при одновременном выполнении следующих условий - объект способен приносить экономические выгоды в будущем; первоначальная стоимость объекта может быть надежно определена. Данное определение ОС и их предназначение не соответствуют понятию ИА.</p>	<p>2. Подход Банка России не учитывает стоимость недвижимости в разных регионах РФ. Если сравнить банки с сопоставимым капиталом в Москве или в Санкт-Петербурге с другим регионом, стоимость такой недвижимости будет существенно отличаться (в 10 раз), соответственно, и влияние на величину РЧЛ и величину капитала окажет существенно разное.</p> <p>3. Договоры аренды объектов недвижимости тоже по проекту являются иммобилизацией. Соответственно, их стоимость в разных регионах может отличаться существенно (до 10 раз), и влияние на величину РЧЛ и, как следствие, на величину капитала окажет существенно разное.</p> <p>4. Увеличение объема вложений банков в ОС является необходимостью для осуществления основной деятельности, в том числе за счет приобретения передвижных банковских офисов, высокотехнологичных банкоматов, оборудования для биометрических данных, серверов, оборудования в рамках импортозамещения и внедрения цифрового рубля, автотранспорта для инкассации, аренда помещений для офисов и т.п.</p>		
70		Предлагаем выделить отдельную категорию акций IPO / акций первого	Проект автоматически относит многие акции к ИА, что может	Даны пояснения	Осуществление вложений в акции не является профильной для КО деятельностью.

		<p>уровня листинга, для которых применяется, например, сниженный КИ (государственные гарантии, стратегический статус и высокая ликвидность могут учитываться при классификации). Это позволит регулированию не препятствовать развитию фондового рынка и выполнению российских национальных целей по росту капитализации.</p> <p>С учетом вышеизложенного, проект требует доработки как состава ИА, так и калибровки КИ.</p>	<p>препятствовать участию банков в IPO. Участие в IPO – важный фактор развития рынка капитала, особенно для национальных проектов и крупных российских эмитентов. Акции IPO являются высоколиквидными и по экономике не являются «замороженными» активами.</p>		<p>Нормы проекта не запрещают вкладываться в такие активы в рамках предельной величины концентрации ИА в размере 25% от капитала, но ограничивают риски избыточных вложений в ИА. Акции, реализуемые на рынке при первичном размещении (IPO), не обязательно являются ликвидными, особенно, если это небольшая компания, или если КО приобретает крупный пакет таких акций. Если же акции входят в 1 котировальный список Московской Биржи и составляют менее 1% от рыночной капитализации, то они не включаются в состав ИА.</p>
71		<p>Предлагается ограничить РЧЛ в размере 50% от капитала.</p>	<p>Практически все «непрофильные» активы попадают в ИА с КИ, равным 3, что, в конечном итоге, приведет к тому, что предельное значение РЧЛ будет не 25% от капитала, а гораздо меньше.</p>	Не учтено	<p>КО не представлено достаточно аргументов для установления в проекте более высокого уровня лимита. Отмечаем, что предельная величина концентрации ИА будет вводиться поэтапно, начиная со 100% в 2027 году и постепенно снижаясь до 25% в 2031 году, что даст возможность КО оптимизировать структуру активов или накопить капитал для покрытия рисков ИА.</p>
72		<p>Просим расширить градацию ИА, т.к. КИ в размере 3 избыточен. Все виды ИА предлагаем разделить на 3 категории независимо от того, получены ли они банком в рамках урегулирования проблемной задолженности или нет.</p>	<p>К примеру, банк вывел из эксплуатации ОС для его дальнейшей реализации (ДАПП). По проекту данный актив будет сразу учитываться с КИ, равным 3. Применение КИ в размере 3 слишком большой для расчета ИА, т.к. вложения в непрофильные активы чаще всего учитываются при расчете нормативов достаточности капитала в кодах с повышенными коэффициентами (от 1,5 до 12,5). Таким образом, превышение вложений в ИА более 25% от</p>	Учтено частично	<p>Проект уточнен – ИА III группы дополнены НВНОД и ДАПП, переведенными из состава ОС и находящимися на балансе КО более 1 года с даты их перевода. ИА, подлежащие вычету из капитала, не должны включаться в активы, взвешенные с учетом риска, в целях расчета нормативов достаточности капитала банков в соответствии с Положением № 220-И.</p>

			капитала должно снижать капитал и в то же время включаться в расчет нормативов с повышенными коэффициентами.		
--	--	--	--	--	--