

# ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

## к проекту инструкции Банка России «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией и об осуществлении Банком России надзора за их соблюдением»

Банк России разработал проект инструкции Банка России «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией и об осуществлении Банком России надзора за их соблюдением» (далее – Проект), которая после вступления в силу заменит собой Инструкцию Банка России № 199-И<sup>1</sup>. Проект подготовлен с целью изменения отдельных параметров действующего регулирования.

### 1. Антициклическая надбавка

**1.1. Проблема:** Сейчас из расчета антициклической надбавки исключаются сделки с государственными корпорациями и компаниями с долей государственной собственности более 50%. Учитывая, что значимая часть крупных компаний (в том числе с крупным долгом) находится в государственной собственности – такое исключение (с учетом принятия Банком России решения о ненулевой антициклической надбавке<sup>2</sup>) ставит другие организации в неравное положение.

**Решение:** Сделки с этими компаниями включаются в расчет антициклической надбавки для обеспечения равенства условий для всех компаний вне зависимости от структуры собственности.

### 2. Кредитный риск

**2.1. Проблема:** Сейчас по требованиям к заемщикам инвестиционного класса применяется льготный риск-вес 65%. При этом под действующие критерии инвесткласса подпадают заемщики с повышенными рисками – например, компании с низкими кредитными рейтингами или компании – застройщики (из-за высокой волатильности спроса застройщики могут испытывать трудности с обслуживанием долга на протяжении всего экономического цикла).

---

<sup>1</sup> Инструкция Банка России от 29.11.2019 № 199-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией».

<sup>2</sup> Решением Совета директоров Банка России от 08.11.2024 г. антициклическая надбавка установлена: с 01.02.2025 по 30.06.2025 на уровне 0.25%, с 01.07.2025 на уровне 0.5% ([http://www.cbr.ru/rbr/dir\\_decisions/rsd\\_2024-11-08\\_35\\_01/](http://www.cbr.ru/rbr/dir_decisions/rsd_2024-11-08_35_01/)).

**Решение:** Вводится новый критерий инвестиционного класса: наличие у заемщика кредитного рейтинга национальных КРА<sup>3</sup> не ниже уровня «А» и оценки собственной (самостоятельной) кредитоспособности не ниже «ВВВ+».

Пониженный риск-вес 65% не будет применяться по требованиям к застройщикам на строительство объектов жилой недвижимости (при этом требования в рамках проектного финансирования уже исключены из инвестиционного класса в соответствии с п. 3.3.4 действующей Инструкции Банка России № 199-И).

**2.2. Проблема:** Сейчас бессрочные облигации (БСО) оцениваются как долговой инструмент, хотя по сути являются вложениями в капитал и риски по ним аналогичны вложениям в акции.

**Решение:** Для вложений банка в БСО устанавливаются повышенные риск-веса в диапазоне 150–1250% (как и для акций).

**2.3. Проблема:** Большинство БУЛ<sup>4</sup> не используют более риск-ориентированный финализированный подход к расчету нормативов достаточности капитала (обязателен только для СЗКО<sup>5</sup>), что создает неравные конкурентные условия для банков.

**Решение:** Все БУЛ должны будут применять финализированный подход к расчету нормативов (стандартный подход продолжают использовать только ББЛ<sup>6</sup> и НКО<sup>7</sup>).

**2.4. Проблема:** Ко всем субъектам Российской Федерации (муниципальным образованиям) применяются единые риск-веса: 20% – по требованиям в рублях и 50% – по требованиям в иностранной валюте. Это не учитывает разницы в финансовой устойчивости субъектов, т. е. бюджетной самостоятельности и платежеспособности.

**Решение:** Устанавливается дифференцированный подход к оценке риска по всем требованиям (независимо от даты выдачи) субъектов Российской Федерации (муниципалитетов) на основании уровня рейтинга от российских КРА, а при его отсутствии – по уровню их долговой устойчивости по оценке Минфина России:

- по требованиям в рублях:

---

3 Кредитные рейтинговые агентства.

4 Банки с универсальной лицензией.

5 Системно значимые кредитные организации.

6 Банки с базовой лицензией.

7 Небанковские кредитные организации.

Кредитные рейтинги, присвоенные российскими КРА	Уровень долговой устойчивости	Действующий риск-вес	Риск-вес
AAA, AA+, AA	-	20%	20%
AA-, A+, A	-		50%
Без рейтинга	Высокий		80%
A-, BBB+	-		100%
Без рейтинга	Средний		
BBB и ниже	-		
Без рейтинга	Низкий		

- по требованиям в валюте (для всех уровней долговой устойчивости) риск-вес повышается с 50% до 100%.

**2.5. Проблема:** Сейчас не-ПВР банки применяют по всем кредитам под залог прав требования участника долевого строительства (ДДУ) риск-вес 100%. Однако, риск по ним снижается при использовании счетов эскроу.

**Решение:** Пересматриваются риск-веса на финализированном подходе по ипотечным ссудам на основе данных ведущих ипотечных банков с отражением исторической дефолтности по ним. Аналогичные риск-веса устанавливаются по ДДУ-кредитам с использованием счетов эскроу.

### 3. Стимулирующее регулирование

**3.1. Проблема:** Существует запрос рынка на расширение стимулирующего регулирования на облигации и отдельные проекты устойчивого развития (УР)<sup>8</sup>.

**Решение:** Действие льготы расширяется на облигации в рамках проектов технологического суверенитета и структурной адаптации экономики (ТС и САЭ), а также на кредиты и облигации в рамках проектов устойчивого развития при расчете нормативов достаточности капитала.

Смягчаются условия применения стимулирующего регулирования по требованиям в рамках проектов ТС и САЭ.

**3.2. Проблема:** Из-за высоких риск-весов (150%+) по вложениям в фонды, состоящие из акций (долей) и созданные ВЭБ.РФ для поддержки проектов «Фабрики проектного финансирования», банки неохотно инвестируют в них. Поэтому фонды испытывают дефицит ресурсов для

<sup>8</sup> Минэкономразвития России планирует приоритизировать отдельные проекты в Постановлении Правительства РФ от 21.09.2021 № 1587 «Об утверждении критериев проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации и требований к системе верификации инструментов финансирования устойчивого развития в Российской Федерации».

реализации масштабных инициатив, в частности, проектов технологического суверенитета.

**Решение:** Разрешается использовать пониженный риск-вес 20% по таким вложениям, если ВЭБ.РФ гарантирует возвратность средств в любой момент и минимальную доходность по ним не менее 4% годовых.

#### 4. Концентрация

Не продлеваются временные льготы, завершающие свое действие в 2024 году, в частности, разрешающие а) применять пониженный риск-вес 50% по требованиям к заемщикам, в отношении которых введены санкции, а также б) не объединять их в группу связанных заемщиков.

**4.1. Проблема:** Банки обходят нормативные ограничения риска концентрации, структурируя кредитование крупных компаний через сделки обратного репо с облигациями данных компаний. Это может приводить к существенному занижению кредитного риска за счет взаимозачета требований и обеспечения.

**Решение:** Устанавливается требование о расчете риска концентрации в отношении эмитента ценных бумаг, полученных в обеспечение по сделкам обратного репо с контрагентами с кредитным рейтингом ОСК ниже «АА». При этом стоимость ценных бумаг учитывается в объеме, не превышающем размер кредита контрагенту.

Банки по сделкам репо, заключенным до 01.04.2025, смогут включать в расчет норматива экспозицию по ценным бумагам поэтапно (в течение 5 лет).

**4.2. Проблема:** Расчет нормативов концентрации не предусматривает отдельного подхода к лизинговым и факторинговым компаниям, большинство из которых являются «дочками» банков и операционно контролируются банковской группой.

**Решение:** Из расчета исключаются консолидируемые лизинговые и факторинговые дочерние компании банков, но включаются конечные держатели риска (на консо-уровне).

**4.3. Проблема:** Сейчас расчет нормативов концентрации предусматривает снижение кредитного риска заемщика при наличии приемлемого обеспечения (гарантии / поручительства / залога долговых ценных бумаг). Однако недостатком существующих правил является то, что даже при 100% обеспеченности кредита при расчете нормативов экспозиция частично остается и «замещения» риска не происходит, хотя содержательно оно должно происходить.

**Решение:** Риск по обеспеченной части требования переходит с заемщика на гаранта, поручителя или эмитента долговых ценных бумаг, принятых в обеспечение.

**4.4. Проблема:** Сейчас рублевые требования, обеспеченные гарантией (поручительством) ВЭБ.РФ или ДОМ.РФ, включаются в расчет нормативов концентрации с риск-весом 20%, что не соответствует общей международной практике, где требования к компаниям госсектора (PSE) и под их гарантию (поручительство) могут исключаться из расчета концентрации.

**Решение:** Из расчета концентрации исключаются требования в рублях под гарантию (поручительство) ВЭБ.РФ и ДОМ.РФ, что отражает их квази-суверенный статус и особый порядок получения ими поддержки от государства при необходимости. При этом прямые требования к ВЭБ.РФ и ДОМ.РФ не исключаются, чтобы избежать накопления системного риска за счет возможных сделок, не соответствующих их статусу.

## **5. Макропруденциальное регулирование**

**5.1. Проблема:** ПВР и не-ПВР банки по-разному учитывают макропруденциальные надбавки (первые – мультипликативно, вторые – аддитивно), в результате чего нагрузка на их капитал может отличаться, т. е. искажается конкуренция:

- Итоговый риск-вес ПВР =  $\text{риск-вес}_{\text{ПВР}} * (1 + \text{надбавка})$ ;
- Итоговый риск-вес СП =  $\text{риск-вес}_{\text{СП}} + \text{надбавка}$ .

**Решение:** По кредитам, выданным с 01.04.2025, вводится мультипликативный подход к установлению макропруденциальных надбавок к риск-весам для банков на стандартизированном подходе (что уже применяется ПВР-банками), вместо действующего аддитивного подхода.

## **6. Использование рейтингов**

**6.1. Проблема:** Сейчас при оценке риска крайне ограниченно используются рейтинги национальных КРА.

**Решение:** Расширяется периметр применения рейтингов национальных КРА при оценке риска.

Планируемый срок вступления Проекта инструкции в силу – с 1 апреля 2025 года.

Предложения и замечания по Проекту, направляемые в рамках публичного обсуждения, принимаются с 29 ноября по 12 декабря 2024 года.

Ответственное структурное подразделение Банка России – Департамент банковского регулирования и аналитики.