

**СВОДНАЯ ТАБЛИЦА**  
**замечаний, предложений и вопросов по проекту Указания Банка России**  
**«О внесении изменений в Указание Банка России от 16 декабря 2024 года № 6960-У» (далее – Проект),**  
**поступивших в ходе публичного обсуждения в целях проведения оценки регулирующего воздействия (9–22 апреля 2026 года)**

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
1	2	3	4	5	6
1.	Пункт 1.3  (в части исключения условия о применении макропруденциальных надбавок (далее – МПН) к требованиям по кредитам (займам) на финансирование по договору участия в долевом строительстве (далее – ДДУ) ещё в течение 1 года после фактического завершения строительства)	Необходимо пояснение о порядке применения новых требований пункта 1.6 Указания Банка России № 6960-У <sup>1</sup> для договоров, заключенных до момента вступления указанных изменений в силу.	АО «АЛЬФА-БАНК»  Ассоциация банков России	Не требует учета	В соответствии с частью третьей статьи 7 Федерального закона № 86-ФЗ <sup>2</sup> нормативные акты Банка России обратной силы не имеют. В связи с этим положения пункта 1.3 Проекта будут применяться в отношении требований по кредитам (займам) на финансирование по ДДУ, возникшим со дня вступления в силу Проекта.
2.	Пункт 1.3  (в части исключения условия о применении макропруденциальных надбавок (далее – МПН) к требованиям по кредитам (займам) на финансирование по договору участия в долевом строительстве (далее – ДДУ) ещё в течение 1 года после фактического завершения строительства)	Правильно ли банк понимает, что по кредитам (займам), предоставленным физическим лицам на финансирование по ДДУ, по которым еще не прошел 1 год с даты замены объекта обеспечения в связи с регистрацией права собственности на объект долевого участия после завершения его строительства, после вступления в силу обновленного Указания Банка России № 6960-У банку следует применять повышенные МПН до истечения годового срока.	АО «Россельхоз банк»	Не требует учета	Учитывая изложенное, для договоров, заключенных до момента вступления в силу указанных изменений, следует применять повышенные МПН до истечения годового срока.

<sup>1</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».

<sup>2</sup> Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
3.	<p>Пункт 1.6</p> <p>(в части установления значений МПН по кредитам (займам) на индивидуальное жилищное строительство (далее – ИЖС) только в зависимости от показателя долговой нагрузки заемщика)</p>	<p>Пояснить порядок применения МПН в отношении кредитов (займов) на ИЖС, требования по которым возникли до момента вступления указанных изменений в силу.</p> <p>Технически в программном обеспечении проще реализовать применение одного подхода для всех кредитов (займов), а не делить до даты вступления и после.</p>	Ассоциация банков России	Не требует учета	<p>В соответствии с абзацем вторым пункта 1.12 Указания Банка России № 6960-У решение Совета директоров Банка России (далее – Совет директоров) об увеличении МПН применяется к требованиям, возникшим начиная со дня вступления в силу соответствующего решения Совета директоров. Таким образом, при установлении Советом директоров МПН в отношении требований по кредитам (займам) на ИЖС, такое решение будет применяться только к новым требованиям.</p> <p>Дополнительно обращаем внимание, что по кодам активов раздела V действующей редакции Указания Банка России № 6960-У МПН ни разу не устанавливались.</p>
4.		<p>Метрика LTC для договоров, направленных на ИЖС, учитывается в том числе в отчетности по формам 0409704, 0409135 (раздел 10).</p> <p>Необходимо пояснение либо корреспондирующие изменения в порядок составления отчетности по форме 0409704 в части отражения данных по графе 7 раздела 2 для договоров ИЖС.</p> <p>Дополнительно просим разъяснить, планируется ли синхронизация подходов к данной метрике в целях макропруденциальных лимитов (далее – МПЛ) (исключение в целях МПЛ) и в какие сроки.</p>	<p>АО «АЛЬФА-БАНК»</p> <p>Ассоциация банков России</p>	Не требует учета	<p>Порядок составления и представления отчетности по форме 0409704 «Информация о долговой нагрузке заемщиков - физических лиц» (далее – отчетность 0409704), установленный Указанием Банка России № 6406-У<sup>3</sup>, предусматривает обязательное заполнение графы 7 раздела 2 отчетности 0409704 сведениями о соотношении собственных средств заемщика и величины основного долга по кредиту (займу) на ИЖС в отношении требований по кредитам (займам), по</p>

<sup>3</sup> Указание Банка России от 10.04.2023 № 6406-У «О формах, 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)».

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
					<p>которым в графе 6 раздела 2 данной отчетности указаны коды активов раздела V Перечня в приложении 7<sup>4</sup>.</p> <p>В н.в. также ведется работа по внесению в отчетность 0409704 корреспондирующих изменений в части исключения из порядка заполнения графы 7 раздела 2 информации о соотношении собственных средств заемщика и величины основного долга по кредиту (займу) на ИЖС. Предполагаемая дата вступления в силу проектируемых изменений – с 01.01.2028.</p> <p>До внесения в Указание Банка России № 6406-У вышеуказанных изменений в отношении требований по кредитам (займам), по которым в графе 6 раздела 2 данной отчетности указаны коды активов раздела V Перечня в приложении 7, необходимо продолжать заполнять графу 7 раздела 2 отчетности 0409704.</p> <p>Корреспондирующие изменения в Указание Банка России № 6993-У<sup>5</sup> находятся на этапе разработки.</p>
5.	Абзац четвертый пункта 1.5 и	С целью устранения регуляторной неопределенности и применения повышенных	АО «ТБанк»	Не требует учета	Предложение не относится к предмету регулирования Проекта.

<sup>4</sup> Коды активов, используемые для определения надбавок к коэффициентам риска (приложение 7 к Указанию Банка России № 6960-У).

<sup>5</sup> Указание Банка России от 03.02.2025 № 6993-У «О видах кредитов (займов), в отношении которых могут быть установлены макропруденциальные лимиты, о характеристиках указанных кредитов (займов), о порядке установления и применения макропруденциальных лимитов в отношении указанных кредитов (займов), о факторах риска увеличения долговой нагрузки заемщиков - физических лиц, а также о порядке применения мер, предусмотренных частью пятой статьи 45<sup>6</sup> Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
	абзацы двадцать восьмой и сорок пятый пункта 1.11  (в части установления отдельных кодов активов для требований банков по вложениям в секьюритизированные долговые ценные бумаги)	коэффициентов риска к добросовестным участникам рынка предлагаем введение единого лимита на инвестирование средств банка в выпуски облигаций неипотечной секьюритизации на уровне, например, 25% от объема залогового обеспечения (или общего объема выпущенных облигаций) в рамках одной сделки секьюритизации.	Ассоциация банков России		
6.		Уточните, пожалуйста, какой подход Банк России рассматривает для определения МПН по ценным бумагам, обеспеченным поступлениями денежных средств от кредитов? В Проекте и пояснительной записке не смогли однозначно определить — предполагается ли прямое наследование средневзвешенного уровня надбавки по портфелю кредитов в обеспечении по бумаге или какой-то иной подход?	Банк ВТБ (ПАО)	Не требует учета	Положения Проекта скорректированы в указанной части с учетом предложений, полученных в ходе проведения процедуры публичного обсуждения. В расчет кода активов 8004.i будут попадать вложения банка, являющегося оригинатором, в долговые ценные бумаги, обеспеченные поступлениями по потребительским кредитам (займам), коэффициент риска по которым рассчитывается в соответствии с абзацем пятым пункта 3 Положения Банка России № 647-П <sup>6</sup> , абзацем четвертым пункта 4 Положения Банка России № 824-П <sup>7</sup> , подпунктом 2.1.4 пункта 2.1 либо абзацем третьим пункта 2.3 Инструкции
7.		Пояснительная записка к Проекту не содержит конкретных параметров по величине предлагаемых МПН, а, значит, требуется серьезная проработка с привлечением экспертного мнения банков.	АО «АЛЬФА-БАНК»	Не учтено	

<sup>6</sup> Положение Банка России от 04.07.2018 № 647-П «Об определении банками величины кредитного риска по сделкам, результатом которых является привлечение денежных средств посредством выпуска долговых ценных бумаг, исполнение обязательств по каждой из которых обеспечивается полностью или частично поступлениями денежных средств от активов, переданных в обеспечение».

<sup>7</sup> Положение Банка России от 18.09.2023 № 824-П «О порядке расчета банками величины кредитного риска с применением банковских методик управления рисками и моделей количественной оценки рисков по сделкам, результатом которых является привлечение денежных средств посредством выпуска долговых ценных бумаг, исполнение обязательств по каждой из которых обеспечивается полностью или частично поступлениями денежных средств от активов, переданных в обеспечение».

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
					<p>Банка России № 220-И<sup>8</sup> или подпунктом 2.1.2 пункта 2.1 либо абзацем третьим подпункта 2.3.7 пункта 2.3 Инструкции Банка России № 221-И<sup>9</sup>, а также кредитные требования и требования по получению начисленных (накопленных) процентов по предоставленным банком-оригинатором кредитам (займам), предусмотренным подпунктами 5.5 и 5.6 пункта 5 Указания Банка России № 7043-У<sup>10</sup> (далее – кредиты (займы) в рамках секьюритизации). Вложения иных банков, не являющихся оригинаторами, в такие долговые ценные бумаги будут подлежать отражению по коду актива 8005.i. При этом для каждого из указанных кодов активов Совет директоров вправе установить только одно значение МПН, которое будет применяться к указанным вложениям в долговые ценные бумаги и кредитам (займам) в рамках секьюритизации.</p> <p>Решения о величине МПН будут</p>

<sup>8</sup> Инструкция Банка России от 26.05.2025 № 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>9</sup> Инструкция Банка России от 26.05.2025 № 221-И «Об обязательных нормативах банков с базовой лицензией и об осуществлении Банком России надзора за их соблюдением».

<sup>10</sup> Указание Банка России от 11.04.2025 № 7043-У «О требованиях к формам и способам принятия рисков, порядке определения объема принимаемых рисков по облигациям с залоговым обеспечением специализированного финансового общества (за исключением специализированного финансового общества, которое осуществляет эмиссию структурных облигаций), специализированного общества проектного финансирования, об условиях принятия рисков по облигациям с залоговым обеспечением специализированного финансового общества (за исключением специализированного финансового общества, которое осуществляет эмиссию структурных облигаций)».

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
					<p>приниматься Советом директоров с учетом складывающейся ситуации на рынке секьюритизации после издания Проекта.</p> <p>Дополнительно отмечаем, что в Проекте исключено положение о применении МПН в отношении вложений в долговые ценные бумаги, обеспеченные поступлениями денежных средств по потребительским кредитам (займам), номинированные в иностранной валюте.</p>
8.		<p>Просим пояснить, правильно ли понимаем, что вложения банка в облигации юридических лиц, по которым банк является оригинатором, не попадают под действие добавленного абзаца и кодов активов 8004.i и 9008.i.</p>	АО Банк Синара	Не требует учета	<p>Положения Проекта скорректированы в указанной части с учетом предложений, полученных в ходе проведения процедуры публичного обсуждения. Вложения банка в долговые ценные бумаги, обеспеченные поступлениями денежных средств по потребительским кредитам (займам), выданным этим же самым банком (банком-оригинатором), а также кредиты (займы) в рамках секьюритизации будут подлежать включению в код актива 8004.i; вложения иных банков, не являющихся оригинаторами, в такие долговые ценные бумаги – по коду актива 8005.i.</p> <p>Кроме того, в Проекте исключено положение о применении МПН в отношении вложений в долговые ценные бумаги, обеспеченные поступлениями денежных средств по потребительским</p>

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
					кредитам (займам), номинированные в иностранной валюте.
9.		<p>Правильно ли банк понимает, что по вложениям в облигации, по которым банк не является оригинатором и которые попадают под действие Положения Банка России № 647-П, расчет МПН по сделкам с такими бумагами, совершенным после вступления в силу Инструкции Банка России № 220-И, будет осуществляться по формуле:</p> $\text{SUM} ((K_{pi} \times \Pi_i) \times (A_i - P_i)),$ <p>где:</p> <p><math>K_{pi}</math> - коэффициент риска Вкр, рассчитанный в соответствии с Положением Банка России № 647-П;</p> <p><math>\Pi_i</math> - величина надбавки к коэффициенту риска для отдельного вида актива, определяемая в соответствии с Указанием Банка России № 6960-У;</p> <p><math>A_i</math> - величина i-го актива, определяемого в соответствии с пунктом 2.3 Инструкции Банка России № 220-И;</p> <p><math>P_i</math> - величина сформированных резервов на возможные потери i-го актива.</p>	<p>АО Банк Синара</p> <p>Ассоциация банков России</p> <p>АО «ТБанк»</p>	Не требует учета	<p>Подтверждаем корректность позиции участников рынка.</p> <p>В соответствии с абзацем пятым графы 1 строки кода 8769.i, предусмотренного приложением 1 к Инструкции Банка России № 220-И, под показателем «<math>K_{pi}</math>» понимается коэффициент риска для отдельного вида актива, определяемый в соответствии с пунктами 2.1 и 2.3 Инструкции Банка России № 220-И.</p> <p>В соответствии с подпунктом 2.3.17 пункта 2.3 Инструкции Банка России № 220-И в случае если величина кредитного риска по ценной бумаге или кредиту (займу) в рамках секьюритизации рассчитывается в соответствии с Положением Банка России № 647-П, вместо коэффициента риска, установленного пунктом 2.3 Инструкции Банка России № 220-И в отношении эмитента ценной бумаги, используется коэффициент риска, рассчитанный в соответствии с Положением Банка России № 647-П.</p>
10.		<p>Банк просит пояснить порядок расчета итогового результата применения надбавок в отношении указанных требований в соответствии с Инструкцией Банка России № 220-И и требованиями кода 8769.i. Верно ли банк понимает, что в целях расчета значения кода 8769.i для указанных требований значение коэффициента <math>K_{pi}</math> приравнивается к итоговому коэффициенту риска по сделке, рассчитанному в</p>	<p>АО «АЛЬФА-БАНК»</p>	Не требует учета	<p>Вместе с тем в целях минимизации рисков двойственного толкования Банк России проработает вопрос о внесении корреспондирующих изменений в Инструкцию Банка России № 220-И и Инструкцию Банка России № 221-И, в</p>

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
		соответствии с Положением Банка России № 647-П либо с Положением Банка России № 824-П?			<p>том числе в показатель КРПi кода 8770 в части учета величины кредитного риска, рассчитанного в соответствии с Положением Банка России № 824-П.</p> <p>Дополнительно отмечаем, что по итогам проведенного публичного обсуждения в Проект были внесены следующие изменения:</p> <p>вложения банка в долговые ценные бумаги, обеспеченные поступлениями денежных средств по потребительским кредитам (займам), и кредиты (займы) в рамках секьюритизации, по которым указанный банк выступает оригинатором, будут подлежать отражению по коду актива 8004.i; вложения иных банков, не являющихся оригинаторами, в указанные долговые ценные бумаги, обеспеченные поступлениями денежных средств по потребительским кредитам (займам), – по коду актива 8005.i;</p> <p>исключено положение о применении МПН в отношении вложений в долговые ценные бумаги, обеспеченные поступлениями денежных средств по потребительским кредитам (займам), номинированные в иностранной валюте.</p>
11.		Полагаем целесообразным установить механизм передачи МПН только в том случае, если разница между средним риск-весом по портфелю кредитов, денежные требования по которому являются предметом залога по долговым ценным	Банк ВТБ (ПАО) Ассоциация банков	Не учтено	Изменение в регулировании направлено не на выравнивание коэффициентов риска по портфелю кредитов и риск-весу старшего транша, а на ограничение возможностей для

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
		<p>бумагам (далее – портфель кредитов в обеспечении), и риск-весом старшего транша, рассчитываемого в соответствии с Положением Банка России № 647-П, превышает среднюю МПН по портфелю кредитов в обеспечении.</p> <p>Механизм передачи предлагаем реализовать через добавление средней МПН портфеля кредитов в обеспечении к риск-весу старшего транша.</p> <p>В случае добавления МПН к риск-весу старшего транша в первые месяцы после выпуска, результирующий риск-вес старшего транша может оказаться выше, чем средний риск-вес по портфелю в обеспечении. В таком случае МПН дублируется в расчете и приводит к избыточному кредитному риску, которого не существует в изначальном портфеле.</p> <p>Оригинатор по сделке раскрывает покупателям информацию, перечисленную в пункте 5 Положения Банка России № 647-П. Вместе с этой информацией оригинатор будет раскрывать значения МПН.</p>	России		<p>регуляторного арбитража, когда после продажи облигаций, обеспеченных поступлениями по потребительским кредитам (займам), ни банк-оригинатор, ни банк, купивший эти облигации, не применяет МПН, но при этом риск по кредитам фактически остается внутри контура банковской системы.</p> <p>Вместе с тем риски, описанные участниками рынка, будут приняты во внимание при калибровке МПН.</p>
12.		<p>Предлагаем применять данный механизм к новым сделкам.</p> <p>Такой подход позволит сохранить прозрачность регулирования, не подвергая переоценке существующие сделки. Изменение правил расчета риска для портфелей на балансе может создать дефицит капитала, который не вызван реальным ухудшением качества кредитов.</p>	<p>Банк ВТБ (ПАО)</p> <p>АО «АЛЬФА-БАНК»</p> <p>Ассоциация банков России</p>	Учтено	<p>В соответствии с частью 3 статьи 7 Федерального закона № 86-ФЗ нормативные акты Банка России не имеют обратной силы.</p> <p>В соответствии с абзацем вторым пункта 1.12 Указания Банка России № 6960-У решение Совета директоров об увеличении МПН применяется к требованиям, возникшим начиная со дня вступления в силу соответствующего</p>

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
13.		<p>Предусмотреть переходный период для позиций в облигациях неипотечной секьюритизации, сформированных до даты вступления в силу изменений, с целью предоставления кредитным организациям возможности адаптировать свои портфели облигаций без необходимости экстренной реализации активов.</p> <p>Необходимо исключить негативное воздействие на добросовестных рыночных инвесторов и держателей ранее приобретенных облигаций.</p> <p>Принятие Проекта в текущей редакции окажет негативное воздействие на кредитные организации, которые:</p> <p>1) выступают рыночными инвесторами, приобретая облигации неипотечной секьюритизации на вторичном рынке в ходе анонимных биржевых торгов, без какой-либо связи с оригинатором или организатором выпуска.</p> <p>Для таких банков облигации специализированных финансовых обществ являются инструментом диверсификации портфеля, обеспечивающим привлекательное соотношение доходности и риска при высоком кредитном качестве.</p> <p>Введение для них повышающих коэффициентов приведет к необходимости доформирования дополнительного капитала под позиции, которые по своему экономическому содержанию не несут повышенного риска, либо к вынужденной продаже данных инструментов, что дополнительно окажет давление на их рыночную стоимость;</p>	НСФР	Учтено	решения Совета директоров. Таким образом, при принятии решения Совета директоров об установлении значений МПН по вложениям банка в долговые ценные бумаги, обеспеченные поступлениями по потребительским кредитам (займам), и по кредитам (займам) в рамках секьюритизации такое решение будет применяться только к новым требованиям.

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
		<p>2) удерживают в портфелях облигации неипотечной секьюритизации, приобретенные существенное время назад.</p> <p>Ретроспективное применение повышающих коэффициентов к позициям, сформированным в условиях ранее действовавшего регуляторного режима, фактически означает изменение условий инвестирования post factum, в результате чего кредитные организации, принимавшие инвестиционные решения с учетом действовавших на момент приобретения требований к капиталу, окажутся в ситуации, когда экономика ранее совершенных сделок существенно ухудшается по причинам, не связанным с изменением кредитного качества базовых активов или финансового состояния эмитента.</p> <p>Подобный подход создает регуляторную неопределенность, снижает предсказуемость нормативной среды и может негативно повлиять на готовность кредитных организаций инвестировать в инструменты секьюритизации в будущем.</p>			
14.		<p>Считаем избыточным введение МПН по старшим/ мезонинным траншам секьюритизации по следующим причинам.</p> <p>1. В действующей нормативной базе уже утвержден подход к расчету кредитного риска по сделкам секьюритизации, который не допускает полного роспуска МПН для банка-инвестора, а именно: банк-инвестор, приобретая старший транш облигаций секьюритизаций других банков, рассчитывает величину кредитного риска по</p>	<p>АО «АЛЬФА-БАНК»</p> <p>Ассоциация банков России</p>	Не требует учета	<p>Положение Банка России № 647-П не требует учета МПН, применяемых к коэффициентам риска, при расчете кредитного риска по вложениям в старшие транши по сделкам секьюритизации.</p> <p>Изменение в регулировании направлено не на выравнивание коэффициентов риска по портфелю кредитов и риск-весу старшего транша, а</p>

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
		<p>Положению Банка России № 647-П с учетом риска веса портфеля, содержащего МПН.</p> <p>Введение дополнительных МПН приведет к чрезмерному RWA по обеспеченному активу</p> <p>2. Покупка банками старших траншей секьюритизаций, выпущенных другими банками, не служит средством снижения и оптимизации нагрузки на капитал. Инвестиции в такой инструмент обусловлены рядом благоприятных факторов: а) высокий кредитный рейтинг и низкий риск в виду избыточного обеспечения и встроенных механизмов защиты инвесторов; б) повышенная доходность в сравнении с классическими облигациями того же уровня рейтинга; в) возможность включения в состав высоколиквидных активов и использования как инструмента управления ликвидностью.</p> <p>3. Внедрение дополнительной нагрузки в виде МПН и на российском рынке секьюритизации, который пока находится в стадии развития, будет губительным. Выпускаемые облигации предлагаются институциональным инвесторам, в том числе и банкам, ввиду неразвитого спроса на инструменты секьюритизации со стороны розничных инвесторов. Нововведения отсекут участие институциональных инвесторов в принципе.</p>			<p>на ограничение возможностей для регуляторного арбитража, когда после продажи облигаций, обеспеченных поступлениями по потребительским кредитам (займам), ни банк-оригинатор, ни банк, купивший эти облигации, не применяет МПН, но при этом риск по кредитам фактически остается внутри контура банковской системы.</p>
15.		<p>Определить в Проекте критерии отнесения секьюритизируемых активов к категории «рискованных», основанные на объективных и верифицируемых параметрах (например, уровень просроченной задолженности в пуле; показатели дефолтности; уровень кредитного усиления;</p>	<p>Ассоциация банков России</p> <p>НСФР</p>	<p>Не учтено</p>	<p>Изменение в регулировании направлено на устранение регулятивного арбитража, чтобы за счет продажи другим банкам облигаций, обеспеченных поступлениями по потребительским кредитам (займам), не</p>

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
		<p>наличие/ отсутствие кредитного рейтинга определённого уровня и т.д.).</p> <p>Предлагаем рассмотреть подход, при котором только сделки с низким рейтингом будут попадать по МПН. Например, вложения в секьюритизацию с рейтингом ниже «А-».</p> <p>Возможно, при условии отсутствия связанности банка-инвестора с оригинатором.</p>	АО «АЛЬФА-БАНК»		<p>распускался макропруденциальный буфер капитала на уровне банковского сектора в условиях, когда кредитный риск по кредитам остается в периметре банковского сектора (ни банк-оригинатор, ни банк, купивший эти облигации, не применяет МПН).</p> <p>Дополнительно отмечаем, что по</p>
16.		<p>Рассмотреть возможность исключения из периметра применения повышающих коэффициентов вложений в облигации СФО, имеющие наивысший кредитный рейтинг, при условии отсутствия связанности банка-инвестора с оригинатором.</p>	НСФР	Не учтено	<p>итогах проведенного публичного обсуждения в Проект были внесены следующие изменения:</p> <p>вложения банка в долговые ценные бумаги, обеспеченные поступлениями денежных средств по потребительским кредитам (займам), и кредиты (займы) в рамках секьюритизации, по которым указанный банк выступает оригинатором, будут подлежать отражению по коду актива 8004.i; вложения иных банков, не являющихся оригинаторами, в указанные долговые ценные бумаги, обеспеченные поступлениями денежных средств по потребительским кредитам (займам), – по коду актива 8005.i;</p>
17.		<p>Предусмотреть в Проекте чёткое определение понятия «недобросовестная практика» применительно к сделкам секьюритизации, включив в него исчерпывающий перечень признаков (критериев), при наличии которых применяются повышающие МПН.</p> <p>В качестве таких признаков могут рассматриваться, в частности, но не ограничиваясь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- отсутствие реального трансфера кредитного риска (наличие прямых или косвенных механизмов возврата риска оригинатору);</li> <li>- наличие договоренностей об обратном выкупе или иных форм поддержки со стороны оригинатора, не предусмотренных условиями выпуска, и т.д.</li> </ul>	Ассоциация банков России  НСФР	Не учтено	<p>исключено положение о применении МПН в отношении вложений в долговые ценные бумаги, обеспеченные поступлениями денежных средств по потребительским кредитам (займам), номинированные в иностранной валюте.</p>
18.		<p>Предусмотреть дифференцированный подход к применению повышающих коэффициентов. Например, в зависимости от:</p>	Ассоциация банков России	Частично учтено	

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
		<p>– роли кредитной организации в сделке (оригинатор/ связанное лицо vs. независимый рыночный инвестор/ маркет-мейкер/ брокер);</p> <p>– способа приобретения облигаций (первичное размещение среди связанных лиц vs. приобретение на вторичном рынке в режиме анонимных биржевых торгов);</p> <p>– кредитного рейтинга выпуска облигаций;</p> <p>– уровня транша в структуре секьюритизации (старший/ мезонинный/ младший).</p> <p>Необоснованным было бы применение дестимулирующих МПН к следующим категориям банков – участников рынка секьюритизации, которые не имеют связи с банком-оригинатором и не участвуют в организации размещения облигаций:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• к банкам, осуществляющим функции маркет-мейкеров на основании договоров с эмитентами и организатором торгов, обеспечивая тем самым ликвидность выпуска в интересах всех участников рынка;</li> <li>• к банкам, приобретающим облигации неипотечной секьюритизации на вторичном рынке в режиме анонимных торгов на основе инвестиционной привлекательности и понимании структурных особенностей и рисков подобных активов;</li> <li>• к банкам, выступающим в роли брокеров при исполнении клиентских поручений.</li> </ul>	НСФР		

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
19.		<p>Предлагаем в формулировке графы 2 строк 8.4 и 9.8, добавляемых в Перечень в приложении 7, в рамках Проекта ссылку на пункты 1.2 и 1.3 Указания Банка России № 6960-У заменить на следующую фразу «и (или) признаваемыми кредитами (займами), предоставленными физическим лицам в рублях на потребительские цели с учетом требований пунктов 1.2 и 1.3 настоящего Указания».</p> <p>В пункте 1.3 Указания Банка России № 6960-У перечислены те кредитные требования и требования по получению начисленных (накопленных) процентов по кредитам (займам), предоставленным физическим лицам в рублях, которые не рассматриваются в рамках Указания Банка России № 6960-У в качестве кредитов на потребительские цели. В связи с этим возникает непоследовательность, при которой данные кредитные требования в рамках пункта 1.3 не подлежат включению в расчет МПН по Указанию Банка России № 6960-У, а ценные бумаги, обеспеченные такими кредитными требованиями, будут включаться в расчет.</p>	<p>Банк ГПБ (АО)</p> <p>Ассоциация банков России</p>	Не учтено	<p>Аналогичная конструкция отсылки к пунктам 1.2 и 1.3 Указания Банка России № 6960-У использована в пункте 3.2, подпунктах 3.2.2.1–3.2.2.3 пункта 3.2 Указания Банка России № 6579-У<sup>11</sup>, а также в пунктах 1.1, 1.2, 1.4 и 1.6 приложения 3 к Указанию Банка России № 6579-У.</p> <p>Обращаем внимание, что указанная конструкция была выработана с учетом комментариев, поступавших от участников рынка, в рамках обсуждения Указания Банка России № 6579-У и изменений в него.</p> <p>В целях обеспечения единообразия используемых в актах Банка России формулировок предложение не поддерживается.</p>
20.	<p>Абзац восьмой пункта 1.11</p> <p>(общие вопросы/ предложения к порядку применения кода</p>	<p>Пояснить, если при расчете показателя «ICR<sub>1</sub>» банк использует отчётность заемщика за 3, 6 или 9 месяцев, то как правильно рассчитать показатель «ЕВИТ»?</p> <p>Согласно Указанию Банка России № 6960-У, ЕВИТ – операционная прибыль (прибыль от продаж), рассчитываемая как операционные</p>	Ассоциация банков России	Не требует учета	<p>Расчет ЕВИТ (операционная прибыль) производится как операционные доходы за вычетом операционных расходов за последние 12 месяцев, предшествующих последней отчетной дате. Расчет показателя на основе промежуточной отчетности (за 3, 6 или 9 месяцев)</p>

<sup>11</sup> Указание Банка России от 16.10.2023 № 6579-У «О требованиях к порядку расчета кредитными организациями или микрофинансовыми организациями суммы величин среднемесячных платежей и расчета величины среднемесячного дохода заемщика, в том числе к перечню данных, используемых для расчета величины среднемесячного дохода заемщика».

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
	актива 8002.i Перечня в приложении 7)	доходы за вычетом операционных расходов за последние 12 месяцев, предшествующих последней отчетной дате. Как привести доходы/расходы к годовому эквиваленту и нужно ли это делать?			<p>производится на основании отчета о финансовых результатах (отчета о прибылях и убытках) следующим образом (на примере отчетности за 6 мес. 2025 г.):</p> <p>Операционные доходы за последние 12 мес., предшествующие отчетной дате (Операционные доходы за 6 мес. 2025 г. + Операционные доходы за 12 месяцев 2024 г. (на основе данных годовой отчетности) – Операционные доходы за 6 мес. 2024 г.) – (Операционные расходы за 6 мес. 2025 г. + Операционные расходы за 12 месяцев 2024 г. (на основе данных годовой отчетности) – Операционные расходы за 6 мес. 2024 г.).</p>
21.		<p>Предлагаем:</p> <p>– абзац сорок восьмой кода актива 8002.i Перечня в приложении 7 изложить в следующей редакции:</p> <p>«возникшие к заемщикам-застройщикам по договорам об открытии кредитной линии, заключенным до 1 апреля 2025 года (для требований к заемщикам-застройщикам, реализующим строительные проекты на территориях ДНР, ЛНР, Запорожской и Херсонской областей, в т.ч., после 1 апреля 2025 года) в рамках финансирования проекта строительства в значении, определенном пунктом 2.1 статьи 2 Федерального закона</p>	<p>Банк ВТБ (ПАО)</p> <p>Ассоциация банков России</p>		<p>Не поддерживаем предложение. Под МПН попадают только кредиты крупным компаниям при условии высокой долговой нагрузки заемщика. Для таких кредитов характерны повышенные риски, независимо от региона, где реализуется проект.</p>

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
		<p>№ 214-ФЗ<sup>12</sup>, в случае если заемщик по этому проекту строительства разместил денежные средства участников долевого строительства на счетах эскроу в соответствии со статьей 15.4 Федерального закона № 214-ФЗ»;</p> <p>– дополнить код актива 8002.i Перечня в приложении 7 после абзаца пятьдесят третьего абзацем следующего содержания:</p> <p>«возникшие к заемщикам по договорам проектного, объектного, товарно-сырьевого финансирования в значениях, определенных в п.п. 1.12.1, п.п. 1.12.2, п.п. 1.12.3 Положения Банка России № 845-П «О порядке расчета величины кредитного риска банками с применением банковских методик управления кредитным риском и моделей количественной оценки кредитного риска» соответственно), реализуемых на территориях ДНР, ЛНР, Запорожской и Херсонской областей».</p> <p>Принимая во внимание государственную поддержку новых субъектов, осуществляемую, в т.ч. в соответствии с Постановлением Правительства РФ № 2255<sup>13</sup>, считаем целесообразным не включать в расчет МПН кредитные требования, возникающие в рамках перечисленных подклассов специализированного кредитования, реализуемого на территориях данных регионов, в связи с высокой заинтересованностью государства в завершении</p>			

<sup>12</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 некоторые законодательные акты Российской Федерации».

<sup>13</sup> Постановление Правительства РФ от 22.12.2023 № 2255 «Об утверждении государственной программы Российской Федерации «Восстановление и социально-экономическое развитие Донецкой Народной Республики, Луганской Народной Республики, Запорожской области и Херсонской области».

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
		соответствующих проектов и готовностью их поддерживать.			
22.		<p>Не включать в расчет показателя «<math>A_{i(2)}</math>» задолженность застройщиков в сумме, покрытой остатками на счетах эскроу.</p> <p>1. Кредитование застройщиков, реализующих проекты жилищного строительства в рамках Федерального закона № 214-ФЗ, имеет ряд особенностей. В частности, средства от продажи площадей на стадии строительства, являющиеся источниками погашения кредита, блокируются на счетах эскроу в банке – кредиторе проекта и после ввода объекта в эксплуатацию направляются в погашение долга.</p> <p>2. Крупнейшие застройщики, которые подпадают под требования Указания Банка России № 6960-У, имеют длительный опыт реализации проектов и успешного ввода объектов, необходимые компетенции и материальную базу для реализации проектов.</p> <p>3. Средства на счетах эскроу обладают высокой стабильностью – уровень расторжения счетов эскроу на стадии строительства (по соглашению сторон и пр.) – менее 1%.</p> <p>4. С 2019 года, внедрения новой схемы жилищного строительства с эскроу, погашено 8 657 кредитов застройщиков, выданных банком. В погашение задолженности со счетов эскроу поступило 6,7 трлн руб. Отсутствуют кейсы банка с проектами, в рамках которых средства с эскроу были возвращены покупателям в связи с незавершением строительства.</p>	ПАО Сбербанк	Не учтено	<p>Согласно положениям пункта 1 статьи 860.7 Гражданского кодекса Российской Федерации права на денежные средства, находящиеся на счете эскроу, принадлежат депоненту до даты возникновения оснований для передачи денежных средств бенефициару, а после указанной даты – бенефициару.</p> <p>Кроме того, в случае прекращения договора счета эскроу по основаниям, предусмотренным частью 7 статьи 15.5 Федерального закона № 214-ФЗ, денежные средства со счета эскроу подлежат возврату участнику долевого строительства либо перечисляются на его залоговый счет, права по которому переданы в залог банку или иной кредитной организации, предоставившим денежные средства участнику долевого строительства для оплаты цены ДДУ, если такое условие предусмотрено договором, заключенным между участником долевого строительства и кредитором.</p> <p>Таким образом, исключать из-под МПН задолженность застройщиков в сумме, покрытой остатками на счетах эскроу денежных средств, до окончания строительства и раскрытия такого счета в пользу застройщика некорректно</p>

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
		С учетом изложенного предлагаем задолженность застройщиков, покрытую остатками на счетах эскроу, не учитывать при расчете показателя « $A_{i(2)}$ ».			ввиду отсутствия у застройщика прав на соответствующие денежные средства.
23.		<p>Просим пояснить, возможно ли применять корректировки к расчету показателя «<math>ICR_i</math>» в части исключения из суммы затрат по займам, раскрытым в составе Отчета о движении денежных средств, той части «процентов уплаченных», которая уже была отнесена на себестоимость и/или операционные расходы, снизившие операционную прибыль (прибыль от продаж) – в соответствующей сумме? Такая корректировка к расчету показателя «<math>ICR_i</math>» позволила бы исключить дублирование затрат по займам.</p> <p>Клиенты банка с консолидированной отчетностью МСФО могут отражать часть процентных расходов по займам дивизиона «Фин.тех» в составе себестоимости (т.е. выше уровня операционной прибыли) и снижать операционную прибыль (прибыль от продаж). При этом в составе Отчета о движении денежных средств клиенты отражают все уплаченные проценты по займам, в том числе процентные расходы дивизиона «Фин.тех». При расчете показателя «<math>ICR_i</math>» числитель показателя получается занижен, тогда как знаменатель включает весь объем процентных расходов по займам, что ведет к искажению итогового результата.</p>	Банк ГПБ (АО)  Ассоциация банков России	Не учтено	Применение корректировок не поддерживается, поскольку в консолидированной финансовой отчетности не предусмотрено дробление показателей на отдельные сегменты, а расчет произведен на консолидированной основе (на уровне группы). Кроме того, унификация расчета показателей снижает операционную нагрузку на банки.

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
24.		<p>Предлагаем уточнить, что под термином «Консолидированная финансовая отчетность конечной материнской организации, предусмотренная Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (далее – Консолидированная финансовая отчетность по МСФО)» понимается в том числе обобщенная консолидированная финансовая отчетность по МСФО.</p>	Банк «ВБРР» (АО)	Не требует учета	<p>В случае, когда раскрываемая консолидированная финансовая отчетность конечной материнской организации может быть охарактеризована как обобщенная консолидированная финансовая отчетность в смысле Международного стандарта аудита 810 (пересмотренный) «Задания по предоставлению заключения об обобщенной финансовой отчетности» и указанная отчетность содержит информацию, необходимую для расчета показателей, предусмотренных расшифровкой кода актива 8002.i Перечня в приложении 7, то такая отчетность может быть использована кредитными организациями в целях применения МПН.</p> <p>При этом полагаем данное уточнение в Проекте избыточным.</p>
25.		<p>Предлагаем уточнить, что под Консолидированной финансовой отчетностью по МСФО понимаются годовая консолидированная финансовая отчетность, составленная за календарный год с 1 января по 31 декабря включительно, а также промежуточные консолидированные финансовые отчетности, составленные за период с даты начала отчетного года по отчетную дату периода включительно.</p> <p>По мнению банка, данный подход не противоречит требованиям МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»,</p>	Банк «ВБРР» (АО)	Не требует учета	<p>Текущая формулировка в действующей редакции Указания Банка России № 6960-У включает в себя как годовую, так и промежуточную консолидированную финансовую отчетность по МСФО. Следовательно, предложенное Банком «ВБРР» (АО) уточнение является избыточным.</p>

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
		Федеральному закону № 208-ФЗ <sup>14</sup> , а также действующим Федеральным стандартам бухгалтерского учета.			
26.		<p>Просим подтвердить возможность оценки показателя «ICR<sub>i</sub>» по клиентам с РСБУ-отчетностью, предоставляющим Отчет о движении денежных средств<sup>15</sup> только в составе годовой финансовой отчетности, по годовой отчетности.</p> <p>Часть клиентов с РСБУ-отчетностью может предоставлять Отчет о движении денежных средств только в составе годовой финансовой отчетности. На квартальные даты Отчеты о движении денежных средств не составляются.</p>	Банк ГПБ (АО)  Ассоциация банков России	Не требует учета	При отсутствии Отчета о движении денежных средств в промежуточной финансовой отчетности рекомендуется использовать годовую финансовую отчетность.
27.	<p>Абзацы девятый – одиннадцатый, девятнадцатый пункта 1.11</p> <p>(в части установления требования к актуальности предоставляемой МСФО-отчетности заемщика или гаранта (поручителя))</p>	<p>В рамках расчета значений показателей «Долг<sub>i</sub>» и «ICR<sub>i</sub>» возникают случаи отказа со стороны заемщика или гаранта (поручителя) от предоставления в банк консолидированной финансовой отчетности по МСФО и/или предоставления консолидированной финансовой отчетности по МСФО в ограниченной степени раскрытия, что не позволяет в полной мере произвести расчет всех или некоторых из требуемых показателей.</p> <p>По мнению банка, в указанных случаях допустимо использовать информационные письма заемщика или гаранта (поручителя), в которых указаны значения того или иного показателя («Долг<sub>i</sub>», «ICR<sub>i</sub>»), рассчитанные заемщиком или гарантом (поручителем) на конкретную годовую/</p>	Банк «ВБРР» (АО)	Не учтено	Отмечаем, что в текущей редакции Указания Банка России № 6960-У установлен императивный порядок расчета показателей «Долг <sub>i</sub> » и «ICR <sub>i</sub> » с использованием РСБУ-отчетности заемщика или гаранта (поручителя) в случае, если у кредитной организации отсутствует консолидированная отчетность по МСФО заемщика или гаранта (поручителя). Использование информационных писем, предоставляемых заемщиком или гарантом (поручителем), противоречит действующему порядку, установленному в графе 2 кода актива 8002.i Перечня в приложении 7.

<sup>14</sup> Федеральный закон от 27.07.2010 № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности».

<sup>15</sup> По форме, утвержденной приказом Минфина России от 4 октября 2023 года № 157н «Об утверждении Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность» (далее – приказ Минфина России № 157н).

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
		<p>квартальную дату, подписанные уполномоченными лицами заемщика или гаранта (поручителя).</p> <p>В этом случае под датой раскрытия консолидированной финансовой отчетности по МСФО предлагаем считать дату расчета показателя, указанную в информационном письме заемщика или гаранта (поручителя).</p>			
28.		<p>Просьба дать более подробные пояснения к применению подходов, изложенных в графе 2 строки 8.2 Перечня в приложении 7, в связи с изменением требования в части невозможности использования консолидированной отчетности по МСФО, с даты раскрытия которой прошло более 18 месяцев.</p> <p>В частности, для корректного применения подходов, изложенных в абзаце 22 строки 8.2 (код актива 8002.i Перечня в приложении 7), просим пояснить, как применять данный пункт в случае, если в банке кредитуются несколько заемщиков, входящих в одну группу и объединенных в одну консолидированную отчетность по МСФО, по которой рассчитывались показатели «Долг<sub>i</sub>/КБС» и «ICR<sub>i</sub>», в момент, когда с даты раскрытия данной отчетности прошло более 18 месяцев.</p> <p>Следует ли считать, что каждый из этих заемщиков с даты возникновения требований (их части), подлежащих включению в расчет кода актива 8002.i, соответствует условию, указанному в абзаце 12 строки 8.2 (код актива 8002.i Перечня в приложении 7), если сумма всех обязательств отдельного заемщика перед банком по предоставленным банком кредитам (займам) и</p>	<p>АО «АЛЬФА-БАНК»</p> <p>Ассоциация банков России</p>	Не требует учета	<p>Соответствующие положения Проекта изложены в новой редакции. Новый критерий актуальности консолидированной отчетности по МСФО – 18 месяцев с даты завершения отчетного периода, предусмотренного частями 4, 5 или 7 статьи 3 Федерального закона № 208-ФЗ, за который соответствующая отчетность составлена.</p> <p>Вместе с тем отмечаем, что банку надлежит оценивать соблюдение условий, перечисленных в расшифровке кода актива 8002.i Перечня в приложении 7 (в т.ч. показатели «Долг<sub>i</sub>/КБС» и «ICR<sub>i</sub>») на момент возникновения соответствующих требований.</p> <p>Требования, соответствующие указанным условиям на момент их возникновения и включенные в расчет кода актива 8002.i Перечня в приложении 7 до вступления в силу Проекта, подлежат отражению по нему до момента полного погашения</p>

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
		<p>требованиям по вложениям в долговые ценные бумаги на дату возникновения требований, предусмотренных абзацем 1 графы 2 строки 8.2 Перечня в приложении 7, превышает 50 миллиардов рублей и одновременно превышает 2% от показателя "K<sub>0</sub>"?</p>			<p>задолженности.</p> <p>Таким образом, если на момент возникновения требования у банка имеется консолидированная отчетность по МСФО, соответствующая проектируемому критерию актуальности, и такое требование подлежало включению в расчет кода актива 8002.i Перечня в приложении 7, то не требуется осуществлять пересчет показателей, предусмотренных кодом актива 8002.i Перечня в приложении 7, в т.ч. в случае истечения 18 месяцев с даты завершения отчетного периода, за который составлена соответствующая консолидированная отчетность по МСФО.</p> <p>В случае если на момент возникновения требования отсутствует консолидированная отчетность по МСФО, соответствующая проектируемому критерию актуальности, то Указанием Банка России № 6960-У установлен императивный порядок расчета показателей «Долг<sub>i</sub>» и «ICR<sub>i</sub>» с использованием РСБУ-отчетности заемщика или гаранта (поручителя).</p>
29.		<p>Проектом предусмотрена формулировка «дата раскрытия Консолидированной отчетности по МСФО». Просим пояснить, что подразумевается под «датой раскрытия консолидированной</p>	<p>Банк ГПБ (АО) Ассоциация банков</p>	<p>Не требует учета</p>	<p>Соответствующие положения Проекта изложены в новой редакции.</p> <p>Новый критерий актуальности консолидированной отчетности по МСФО – 18 месяцев с даты завершения</p>

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
		отчетности»? Например, дата предоставления отчетности клиентом в кредитную организацию.	России		отчетного периода, предусмотренного частями 4, 5 или 7 статьи 3 Федерального закона № 208-ФЗ, за который соответствующая отчетность составлена.
30.		Предлагаем под датой раскрытия понимать дату, на которую составлена консолидированная финансовая отчетность по МСФО.	Банк «ВБРР» (АО)	Не учтено	
31.		Для клиентов-нерезидентов предлагаем установить более длинный срок актуальности отчетности, например, 22 месяца с даты раскрытия консолидированной отчетности по МСФО. Сроки представления финансовой отчетности контрагентами-нерезидентами обусловлены спецификой национальных стандартов отчетности и установленными в иностранных юрисдикциях периодами раскрытия информации, которые, как правило, превышают аналогичные сроки в Российской Федерации.	Банк ГПБ (АО)  Ассоциация банков России	Не учтено	Увеличение срока актуальности отчетности не поддерживается ввиду увеличения вероятности искажения результатов из-за использования неактуальных данных.
32.		Предлагаем увеличить срок действия консолидированной финансовой отчетности по МСФО с 18 до 24 месяцев.	Банк «ВБРР» (АО)	Не учтено	
33.		Верно ли банк понимает, что если превышен срок 18 месяцев от даты раскрытия консолидированной отчетности по МСФО конечной материнской организации, но есть консолидированная финансовая отчетность промежуточной материнской организации или консолидированная финансовая отчетность юридического лица - заемщика, по которым срок 18 месяцев от даты раскрытия консолидированной отчетности по МСФО не превышен, то в данном случае возможно использовать консолидированную финансовую отчетность промежуточной материнской организации или консолидированную финансовую отчетность	Банк ГПБ (АО)  Ассоциация банков России	Не требует учета	Соответствующие положения Проекта изложены в новой редакции. Новый критерий актуальности консолидированной отчетности по МСФО – 18 месяцев с даты завершения отчетного периода, предусмотренного частями 4, 5 или 7 статьи 3 Федерального закона № 208-ФЗ, за который соответствующая отчетность составлена. Вместе с тем подтверждаем корректность выводов Банка ГПБ (АО) и Ассоциации банков России.

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
		юридического лица – заемщика, а в случае их отсутствия РСБУ отчетность заемщика?			
34.		Срок действия консолидированной финансовой отчетности по МСФО распространить не только на МСФО отчетность заемщика (как сейчас это прописано в рассматриваемой редакции изменений), но и на МСФО отчетность конечной материнской организации и промежуточной материнской организации.	Банк «ВБРР» (АО)	Не требует учета	Сокращения «Консолидированная отчетность по МСФО заемщика» и «Консолидированная отчетность по МСФО гаранта» введены в абзацах пятнадцатом и двадцатом графы 2 кода актива 8002.i Перечня в приложении 7. Под сокращением «Консолидированная отчетность по МСФО заемщика»/ «Консолидированная отчетность по МСФО гаранта» понимаются (с соблюдением установленной очередности): консолидированная отчетность конечной материнской организации; при отсутствии консолидированной отчетности конечной материнской организации – консолидированная отчетность промежуточной материнской организации; при отсутствии консолидированной отчетности материнской организации – консолидированная отчетность заемщика/ гаранта.
35.	Абзацы тринадцатый, шестнадцатый и двадцать первый пункта 1.11	Правильно ли мы понимаем, что для расчета показателя «ICR <sub>i</sub> » заемщиков-застройщиков или гарантов (поручителей) с отчетностью МСФО затраты по займам будут определяться по отчету о прибылях или убытках и прочем	Банк ГПБ (АО)  Ассоциация банков России	Не требует учета	Нет, неверно. Затраты по заимствованию определяются согласно отчету о движении денежных средств в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 7 «Отчет о движении денежных

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
	(в части нового порядка расчета показателя «ICR <sub>i</sub> » застройщика)	совокупном доходе с учетом капитализированных процентов?			средств» (далее – МСФО (IAS) 7).
36.	(в части нового порядка расчета показателя «ICR <sub>i</sub> » застройщика)	<p>Просим пояснить, как будет производиться расчет по МСФО консолидированной группы застройщика, если в состав группы могут входить юридические лица, не реализующие проекты строительства в значении, определенном пунктом 2.1 статьи 2 Федерального закона № 214-ФЗ? Рассматривается ли специфика деятельности Застройщика, а не всей группы?</p> <p>Правильно ли понимаем, что если застройщик реализует проекты в соответствии с Федеральным законом № 214-ФЗ, но в состав группы входят юридические лица, не работающие в соответствии с данным Федеральным законом, то капитализированные проценты в таком случае также не будут учитываться в расчете?</p>	Ассоциация банков России	Не требует учета	<p>Соответствующие положения Проекта изложены в новой редакции.</p> <p>Капитализированные проценты, раскрытые в составе консолидированного отчета о движении денежных средств, будут учитываться в расчете.</p>
37.		<p>Новый порядок расчета показателя «ICR<sub>i</sub>» для застройщиков, реализующих проекты строительства в значении, определенном пунктом 2.1 статьи 2 Федерального закона № 214-ФЗ, приводит к необходимости учитывать все начисленные проценты только застройщикам и без учета особенностей ведения деятельности и отражения операций в финансовой отчетности, что приводит к искусственному (необоснованному) завышению элемента «затраты по заимствованиям» для расчета показателя «ICR<sub>i</sub>».</p> <p>В результате, предлагается либо сохранить действующую редакцию Указания Банка России № 6960-У или учесть особенности отрасли жилищного строительства.</p>	<p>ПАО «ПИК-специализированный застройщик»</p> <p>НСФР</p>	Учтено	Соответствующие положения Проекта изложены в новой редакции согласно варианту 1 данного замечания.

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
		<p>Вариант 1. Расчет показателя «ICR<sub>i</sub>», при котором определяется отношение операционной прибыли (прибыли от продаж) юридического лица - заемщика и юридических лиц, входящих в консолидированную группу с ним, за вычетом эффекта от экономии по процентным расходам (величина экономии по процентным расходам по проектному финансированию строительства объектов, реализуемых с использованием счетов эскроу в соответствии с Федеральным законом № 214-ФЗ), учтенного в составе выручки в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в соответствии с МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (далее – МСФО (IFRS) 18), к затратам по заимствованиям (включая капитализированные проценты), определяемым в соответствии с подпунктами «а» и «д» пункта 6 МСФО (IAS) 23 «Затраты по заимствованиям» (далее – МСФО (IAS) 23), раскрытым в составе отчета о движении денежных средств в соответствии с МСФО (IAS) 7.</p> <p>Вариант 2. Изменение расчета показателя «Долг<sub>i</sub>» в коде актива 8002.i Перечня в приложении 7, при котором:</p> <p>а) из показателя «Долг<sub>i</sub>» исключается задолженность по проектному финансированию в целях реализации проектов строительства многоквартирных домов и (или) иных объектов недвижимости в соответствии с Федеральным законом № 214-ФЗ при условии размещения денежных средств участников долевого строительства на счетах эскроу в порядке,</p>			

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
		<p>предусмотренном статьей 15.4 Федерального закона № 214-ФЗ;</p> <p>либо</p> <p>б) в показателе «Долг<sub>i</sub>» учитывается чистый долг за вычетом денежных средств и остатков, размещенных на счетах эскроу в порядке, предусмотренном статьей 15.4 Федерального закона № 214-ФЗ.</p> <p>Вариант 3. С учетом содержания показателя «ICR<sub>i</sub>», который отражает способность компании выплачивать проценты по своим долгам за счет операционной прибыли и в соответствии с действующим Указанием Банка России № 6960-У должен составить 3-х кратную величину операционной прибыли, величина ICR может быть снижена до 2.0.</p>			
38.		<p>Скорректировать пороговое значение показателя «ICR<sub>i</sub>» для застройщиков с 3 до 1,5 для расчета по отчетности по МСФО.</p> <p>Специальный порядок расчета показателя «ICR<sub>i</sub>» для застройщиков не учитывает специфику учета процентной нагрузки в отчетности МСФО застройщиков.</p> <p>Процентная ставка по кредитам на финансирование проектов жилищного строительства зависит от наполнения счетов эскроу и может снижаться до минимальных значений, например, по кредитам банка до 0,01% годовых.</p> <p>При этом в отчетности по МСФО применяется принцип начисления процентных расходов по рыночной ставке (в силу МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 13</p>	ПАО Сбербанк	Учтено частично	<p>Соответствующие положения Проекта изложены в новой редакции (с учетом комментариев в пункте 37 настоящей таблицы).</p> <p>Отраслевая специфика учтена в эффекте от экономии по процентным расходам (величина экономии по процентным расходам по проектному финансированию строительства объектов, реализуемых с использованием счетов эскроу в соответствии с Федеральным законом № 214-ФЗ), учтенного в составе выручки в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.</p>

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
		<p>«Оценка справедливой стоимости»). В отчетностях крупнейших девелоперов корректировки до рыночной (базовой) ставки составляют до 70-90% всего объема финансовых расходов.</p> <p>Соответственно, чем больше разница между фактической и рыночной (базовой) ставками, тем больше начисленные проценты в отчетности по МСФО превышают фактическую процентную нагрузку.</p> <p>В связи с этим требуется корректировка расчета показателя в части размера процентной нагрузки. Предлагаем учесть данную особенность через калибровку порогового значения показателя «ICR<sub>i</sub>» для застройщиков.</p> <p>Средний уровень рыночных (базовых) ставок по проектному финансированию – 19-21% годовых, средняя фактическая ставка по застройщикам на 01.03.26 – 10,03% годовых по данным Банка России.</p> <p>Соответственно, величина фактически начисляемых банком и величина отражаемых застройщиками финансовых расходов в отчетности по МСФО в среднем отличается в 2 раза.</p> <p>В связи с этим предлагаем снизить пороговое значение в 2 раза, с 3 до 1,5.</p>			
39.	<p>Абзац двадцать первый пункта 1.11</p> <p>(в части нового порядка расчета)</p>	<p>При расчете показателя «ICR<sub>i</sub>» на основании бухгалтерской (финансовой) отчетности заемщика или гаранта (поручителя), являющегося застройщиком, вместо суммы уплаченных за последние четыре квартала процентов,</p>	<p>Банк ГПБ (АО)</p> <p>Ассоциация банков России</p>	Учтено	<p>Соответствующие положения Проекта изложены в новой редакции.</p> <p>Так, расчет показателя «ICR<sub>застройщика</sub>» планируется осуществлять как отношение операционной прибыли (прибыли от продаж) юридического</p>

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
	показателя «ICR <sub>i</sub> » застройщика на основании РСБУ-отчетности)	<p>отраженной в Отчете о финансовых результатах<sup>16</sup> по строке 2330, предлагаем использовать сумму уплаченных за последние четыре квартала процентов, отраженную в Отчете о движении денежных средств по форме, утвержденной приказом Минфина России № 157н, по строке показателя «процентов по долговым обязательствам» раздела «Денежные потоки от текущих операций» и строке показателя «процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива» раздела «Денежные потоки от инвестиционных операций».</p> <p>Данное уточнение расчета показателя «ICR<sub>i</sub>» для застройщиков обеспечит единообразие подходов к определению значения этого показателя, установленных в рамках Указания Банка России № 6960-У для иных заемщиков (гарантов, поручителей), которые не являются застройщиками, а также для тех застройщиков, в отношении которых имеется консолидированная отчетность по МСФО заемщика или консолидированная отчетность по МСФО гаранта.</p> <p>Или просим пояснить причины, по которым предлагается в отношении застройщиков, у которых отсутствует консолидированная отчетность по МСФО заемщика или консолидированная отчетность по МСФО гаранта, использовать иной подход. В случае если будет принято решение оставить расчет показателя на основе данных строки 2330 Отчета о финансовых результатах, то формулировку необходимо</p>			лица - заемщика и юридических лиц, входящих в консолидированную группу с ним, за вычетом эффекта от экономии по процентным расходам (величина экономии по процентным расходам по проектному финансированию строительства объектов, реализуемых с использованием счетов эскроу в соответствии с Федеральным законом № 214-ФЗ), учтенного в составе выручки в соответствии с МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в соответствии с МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и/или МСФО (IFRS) 18 (до 01.01.2027), в соответствии с МСФО (IFRS) 18 (с 01.01.2027) к затратам по займам, определяемым в соответствии с подпунктами «а» и «д» пункта 6 МСФО (IAS) 23, раскрытым в составе отчета о движении денежных средств в соответствии с МСФО (IAS) 7.

<sup>16</sup> По форме, утвержденной приказом Минфина России № 157н.

№ п/п	Структурная единица Проекта	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний	Решение	Комментарии
		скорректировать с учетом того, что в Отчете о финансовых результатах отражаются не уплаченные, а начисленные проценты.			
40.	<p>Абзацы тридцатый, тридцать третий и тридцать седьмой пункта 1.11</p> <p>(в части изменения требования к объему валютной выручки по кодам активов 9003.i, 9004.i и 9006.i)</p>	<p>Исключить из пункта 1.11 Проекта снижение порога валютной выручки с 40% до 30% как избыточное.</p> <p>Рост взаиморасчетов в рублях снижает объем расчетов, подверженных валютному риску, что снижает величину возможного валютного риска участников внешней торговли и банков, кредитующих внешнеторговую деятельность.</p> <p>Снижение величины валютного риска должно приводить, соответственно, и к снижению объема капитала банков, резервируемого под соответствующие МПН. Высвобождение капитала в связи со снижением величины риска позволит банкам направить его потребление на другие направления деятельности и положительно скажется как на финансовом положении банков, так и на возможности финансирования экономики России.</p>	Ассоциация банков России	Не учтено	<p>Указанные положения Проекта позволяют применять пониженные МПН в отношении требований к заемщикам – экспортерам, использующим естественное хеджирование валютных рисков, т.е. для которых характерна компенсация негативного влияния переоценки валютного долга однонаправленным изменением рублевого объема экспортной выручки. Снижение порога с 40% до 30% связано с увеличением доли рублей в экспортной выручке российских компаний. Оно позволит банкам применять льготные МПН в том числе к юридическим лицам – резидентам Российской Федерации, выручка которых в иностранной валюте за последний финансовый год составляет менее 30% от общей суммы выручки такого юридического лица (в случае принятия решения Совета директоров об установлении МПН по кодам активов 9003.i, 9004.i и 9006.i Перечня в приложении 7). С 2022 г. МПН по валютным кредитам компаниям установлены на нулевом уровне, поскольку сами банки консервативно относятся к валютному кредитованию в текущих условиях.</p>