



Банк России

РИСК-ЧУВСТВИТЕЛЬНЫЙ ЛИМИТ ДЛЯ ИММОБИЛИЗОВАННЫХ АКТИВОВ

Доклад для общественных консультаций

Москва
2025

Резюме (1/5)

В 2021 году Банк России выпустил доклад для общественных консультаций [«Регулирование рисков участия банков в экосистемах и вложений в иммобилизованные активы»](#), а также [отчет об итогах публичного обсуждения](#) данного доклада. В докладе обсуждались риски участия банков в экосистемах и возможные подходы к их регулированию. Была предложена концепция риск-чувствительного лимита (РЧЛ) в качестве гибкого механизма, позволяющего банкам развивать свои экосистемы и сервисы, но одновременно ограничивающего риски избыточных вложений банков в эти и иные виды иммобилизованных активов (ИА) за счет покрытия их капиталом.

Отличительными чертами ИА являются неопределенный срок/перспективы возврата средств, низкая ликвидность или отсутствие рынка, высокие риски обесценения и отсутствие стабильного денежного потока, а также их «непрофильность» для банка.

По оценкам Банка России, на конец 2024 года общий объем ИА на балансах банков составил около 4 трлн руб., или 20% от их капитала. При этом у отдельных крупных банков доля таких активов превышает 30% от капитала. Большая доля ИА на балансе банка может создавать риски для его кредиторов и вкладчиков, а также для стабильности всей финансовой системы. Чтобы регулировать эти риски, Банк России донастроил параметры РЧЛ и планирует внедрить его в регулирование в 2026 году.

РЧЛ представляет собой лимит в процентах от капитала банка, вложения в ИА свыше которого считаются избыточными и подлежат вычету из капитала. Одной из главных особенностей РЧЛ является то, что это не запретительный лимит (как, например, норматив Н12¹), а механизм, требующий покрытия избыточных рисков за счет капитала банка (то есть за счет его акционеров). РЧЛ будет введен только для банков с универсальной лицензией.

¹ Норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения акций (долей) других юридических лиц. Планируется отменить данный норматив для банков с универсальной лицензией после ввода РЧЛ.



Резюме (2/5)

Расчет вычета избыточных ИА осуществляется следующим образом (с. 28–31):

1. Рассчитывается сумма ИА банка. Для расчета чистая балансовая стоимость актива (за вычетом амортизации, обесценения, резервов) берется не по номиналу, а умножается на коэффициент иммобилизации (КИ), который учитывает рискованность актива (его тип, ликвидность, срок нахождения на балансе). КИ может быть 1х, 2х и 3х: чем выше оценка рискованности актива, тем выше коэффициент иммобилизации. Чем выше КИ, тем больше лимита от капитала утилизирует этот актив. Такой подход призван ограничить риски вложений в более рискованные активы, а также стимулировать банки быстрее реализовывать непрофильные активы и залоги, полученные в результате работы с проблемной задолженностью.
2. Рассчитывается лимит как доля от капитала.
3. Величина ИА (с учетом примененных КИ) затем сравнивается с размером лимита. Если ИА превышают лимит, то активы, входящие в это превышение, делятся на КИ, который был ранее им присвоен, – эта величина затем вычитается из капитала. Если сумма ИА меньше лимита, то вычет не производится. Таким образом, умеренные вложения в ИА, не создающие значительных рисков для кредиторов и вкладчиков, не оказывают влияния на капитал и нормативы. Только избыточные вложения в ИА будут приводить к снижению нормативов достаточности капитала, так как часть капитала, покрывающего избыточные ИА, не будет доступна для покрытия иных рисков банка. В результате потенциальное снижение стоимости таких активов в будущем не создаст рисков для кредиторов и вкладчиков банка.
4. Рассчитывается поправка для активов, взвешенных по уровню риска (ABP): из общей суммы ABP необходимо вычесть ABP активов, которые вошли в вычет.

Резюме (3/5)

5. Для расчета норматива достаточности капитал с учетом вычета делится на АВР с учетом поправки.
6. Для банковской группы норматив считается на консолидированном уровне, при этом расчет вычета для банков, входящих в группу, не производится на индивидуальной основе.

В первоначальной концепции 2021 года в состав ИА входили основные средства (ОС), непрофильное имущество (например, инвестиционная недвижимость), инвестиции в непрофильные активы (например, нефинансовые компании), а также имущество, полученное в результате урегулирования проблемной задолженности. КИ для активов были установлены на уровне 1х, 2х и 5х, а целевой уровень лимита – на уровне 30% от капитала. Новые параметры уточняют состав активов с учетом проведенного в 2024 году анкетирования банков.

По результатам донастройки РЧЛ в 2025 году вносятся следующие ключевые изменения в его параметры:

1. Лимит будет установлен на уровне 25% от капитала, а не 30%, как планировалось ранее. Это связано с тем, что принято решение исключить из состава ИА ОС, составляющие менее 10% от капитала банка (см. п. 3 на с. 3). Изменение подхода смягчит влияние РЧЛ на банки, у которых доля ОС превышает 5% от капитала.
2. Снижается максимальный КИ до 3х с 5х. По результатам расчетов последний оказался слишком жестким.
3. Исключаются из состава ИА ОС в размере менее 10% от капитала. ОС свыше 10% от капитала (избыточные) будут включаться с коэффициентом 3х. В предыдущем подходе включались ОС менее 10% от капитала в состав ИА с КИ 1х, а ОС свыше 10% от капитала – с КИ 5х (с. 19).



Резюме (4/5)

4. Дополнительно включаются в состав ИА следующие активы:

- а) кредитные требования, выданные на финансирование ИА, если при этом есть значительный риск, что заемщик не сможет самостоятельно их обслуживать из-за недостаточной финансовой устойчивости. Такие кредитные требования могут быть выданы как неконсолидируемым дочерним и зависимым компаниям банка, так и третьим лицам, но в интересах банка (с. 21–24);
- б) бессрочные облигации (БСО). Риски вложений в БСО схожи с рисками инвестиций в акции – они не создают требований возврата денежных средств и субординированы к остальным видам обязательств. При этом БСО, по которым у эмитента есть опция не платить купоны, будут включаться с КИ 2х, а если такой опции нет – с КИ 1х (с. 20);

- в) активы, полученные в результате урегулирования проблемной задолженности, будут включаться в ИА в зависимости от срока нахождения на балансе: менее 1 года не будут включаться в состав ИА, от 1 до 3 лет – включаются с коэффициентом 1х, от 3 до 5 лет – с коэффициентом 2х, более 5 лет – с коэффициентом 3х. В предыдущей концепции мы разделяли их только на две категории и применяли к ним более высокие КИ: активы, находившиеся на балансе менее 5 лет (КИ 2х) и более 5 лет (КИ 3х) (с. 25).

5. Устанавливается 5-летний график (с 2026 по 2030 год) с более плавным выходом на целевой уровень РЧЛ 25% по сравнению с прежним. Новый график даст банкам возможность оптимизировать состав ИА или создать необходимый запас капитала. При этом, в отличие от предыдущей версии концепции, все КИ сразу будут установлены на целевом уровне 1х, 2х, 3х (с. 14).

Резюме (5/5)

По нашим оценкам, около 3/4 банков с универсальной лицензией не будут затронуты новым регулированием, поскольку ИА на их балансе не превышают лимит. Оставшаяся четверть банков сможет либо избежать вычета за счет продажи ИА, либо создать запас капитала, чтобы смягчить влияние вычета на нормативы. При росте ИА на уровне 5–10% в 2026–2030 годах уровень покрытия ИА капиталом² с 24% в 2024 году увеличится до 61% в 2030 году (если рост ИА будет выше, то уровень покрытия будет еще больше). Иными словами, достигается цель существенно снизить риски для банков от потенциального обесценения таких активов.

В 3к25 планируется разработать проект нормативного акта по РЧЛ и обсудить его с рынком в рамках оценки регулирующего воздействия. В 4к25 изменения по РЧЛ будут внесены в новую редакцию методики расчета капитала (Положение № 646-П) и в инструкцию об обязательных нормативах (Инструкция № 199-И).

Одновременно с введением расчета РЧЛ будут устранены дублирующие нормы, такие как норматив Н12³, существующий иммобилизационный вычет из капитала⁴ и другие.

Вступление новых норм в силу планируется с 1 октября 2026 года.

Настоящий доклад носит консультативный характер и подготовлен с целью обсуждения с банковским сообществом концепции риск-чувствительного лимита. В конце представлен список вопросов. Ответы на них, а также замечания и предложения просим направлять до 27 июня 2025 года включительно на электронный адрес surveys_DBRA@cbr.ru.

² Покрытие капитала определяется как произведение риск-взвешенных ИА и норматива достаточности капитала плюс вычет из капитала по ИА, деленное на чистую балансовую стоимость ИА.

³ Норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения акций (долей) других юридических лиц.

⁴ Пункт 4.2.2 Положения № 646-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»)».



Избыток ИА на балансе банка может создавать риски не только для его кредиторов и вкладчиков, но и для стабильности всей финансовой системы. Чтобы ограничить вложения банков в ИА, вводится РЧЛ



Отличительные черты ИА

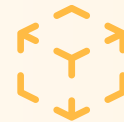
- «Непрофильность» / избыточность для бизнеса банка
- Отсутствие требования по возврату денежных средств за актив
- Низкая ликвидность
- Отсутствие стабильного денежного потока от актива на протяжении всего срока его существования
- Высокие риски обесценения
- Отсутствие активного рынка таких активов



РЧЛ не будет распространяться на банки с базовой лицензией



Чем именно вложения в ИА опасны для банков и сектора



Риски концентрации иммобилизованных активов

ИА сложно продать, и они не могут быть надежным обеспечением банковских обязательств. Такие активы «отвлекают» капитал, снижая его способность абсорбировать убытки



Бизнес-риски

Вложения в нефинансовые компании могут сильно обесцениться при ухудшении показателей бизнеса. Банк может быть вынужден финансово поддерживать актив, если он важен для его экосистемы. Такие вложения несут в себе дополнительные репутационные риски и риски безопасности данных клиентов

Текущее регулирование избыточных вложений в ИА достаточно мягкое

Это касается как порога имущественного вычета¹
из капитала (Положение № 646-П)...

- Данные вложения вычитаются из капитала **только в части превышения 100%** от капитала
- На практике доля вложений российских банков в такие активы в среднем **не превышает 15–20%** от капитала, вычета нет ни у одного банка с универсальной лицензией
- **100%** от капитала – слишком высокий порог. Даже **20–30%** от капитала, вложенных в недвижимость, представляют собой повышенный риск для банка

...так и ограничений на существенные вложения
в нефинансовые компании в части расчета АВР

- Риск-вес **1250%** присваивается³ вложениям в одну компанию в части **превышения 15%** от капитала или совокупным вложениям, **превышающим 60%** от капитала (включая рыночный портфель)
- Риск-вес по вложениям с целью продажи в краткосрочной перспективе (**400%**) и риск-вес по вложениям в нефинансовые непубличные компании (**250%**) недостаточны с учетом повышенных рисков обесценения таких вложений

¹ Подп. 4.2.2 п. 2 Положения Банка России от 04.07.2018 № 646-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»).

² По данным на 01.01.2025.

³ Подп. 2.3.29 (коды 8880, 8881) Инструкции Банка России от 29.11.2019 № 199-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией».

Гибкость текущего регулирования ИА невысока

Норматив Н12¹ ограничивает долгосрочные вложения в нефинансовые компании, являясь, по сути, запретительным нормативом

- Норматив ограничивает инвестиции в доли компаний (**не более 25%** от капитала)
- В расчет не включаются:
 - акции и доли, приобретенные с целью продажи в краткосрочной перспективе
 - вложения в миноритарные доли (**менее 5%** от уставного капитала)
- Норматив можно обходить, приобретая не компании, а их активы на баланс банка (например, ОС экосистемных бизнесов)

Резервирование непрофильного имущества не распространяется на имущество, оцениваемое по справедливой стоимости (Положение № 611-П²)

- Банки обязаны начислять резервы по непрофильному имуществу в зависимости от срока нахождения актива на балансе банка (**до 75%** за 5 лет)
- Однако в расчет не включаются недвижимость и земля, учитываемые по справедливой стоимости
- Это позволяет не начислять резервы на имущество, стоимость которого банк регулярно переоценивает, вне зависимости от срока его нахождения на балансе

¹ Гл. 9 Инструкции Банка России от 29.11.2019 № 199-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией».

² П. 2.7 Положения Банка России от 23.10.2017 № 611-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери».

Сейчас банки могут иметь ИА в объеме, превышающем капитал: избегая вычетов, они берут на себя повышенные риски

Баланс (гипотетический пример)	Изначальный баланс	Стресс-сценарий
ОС	10	10
Инвестиции в компании	20	14
Краткосрочные вложения	40	28
Недвижимость	30	26
Итого ИА	100	78
Кредиты	500	500
Итого активы	600	578
Депозиты	500	500
Капитал	100	78
АВР всего	765	695
Н1.0	13,1%	11,1% ⚡

Если размер ИА банка по объему превышает капитал, а вычеты отсутствуют, **стресс-сценарий со снижением стоимости инвестиций в компании на 30% и в недвижимость – на 15%** приведет к потере 2 п.п. капитала

і Справочно:
В кризисные периоды снижение стоимости активов в среднем составляет 30–50% для компаний и 10–30% для нежилой недвижимости



Во многих странах введены существенные ограничения на инвестиции в нефинансовый бизнес

США



Вложения
запрещены

Китай



Запретительный
риск-вес – 1250%

Индия



До 10% капитала,
только миноритарные
доли

Великобритания



Вложения
запрещены
крупным банкам

Евросоюз



В отдельных странах
вложения **сверх**
лимитов запрещены,
в других –
с риск-весом 1250%

Япония



До 15% капитала,
только миноритарные
доли





РЧЛ точнее учитывает риски различных видов ИА, дает гибкость банкам по составу таких активов и ограничивает арбитраж

При расчете лимита ИА учитываются ликвидность, срок нахождения на балансе, назначение и другие характеристики активов

Чем выше риск по активу, тем выше КИ, на который умножается стоимость этого актива при расчете лимита, и тем больше актив утилизирует лимит

1

Банки могут менять структуру ИА внутри лимита с учетом специфики их деятельности

2

Банки не ограничены в своих вложениях в экосистемы, если они покрыты капиталом

3

Обеспечивается единообразие подхода к оценке рисков ИА вне зависимости от специфики бизнес-модели (лимит будет одинаково работать для традиционных банков, которые много вкладывают в розничную сеть офисов, и для инновационных банков, которые много инвестируют в экосистемные технологичные бизнесы)

4

При этом возможности для регуляторного арбитража будут ограничены (например, перевод вложений в экосистемные технологические активы (серверы, дата-центры) на баланс банка в качестве основных средств)

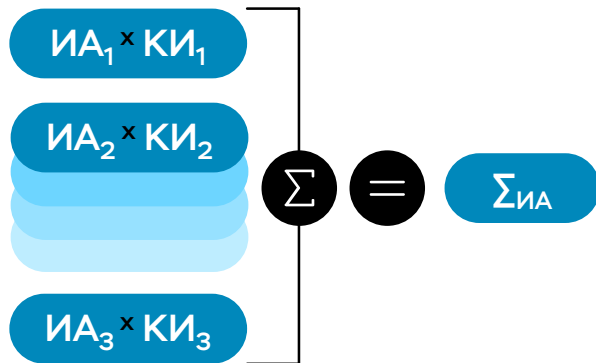
5



Последовательность расчета вычета не меняется

1

Рассчитывается сумма ИА с учетом КИ



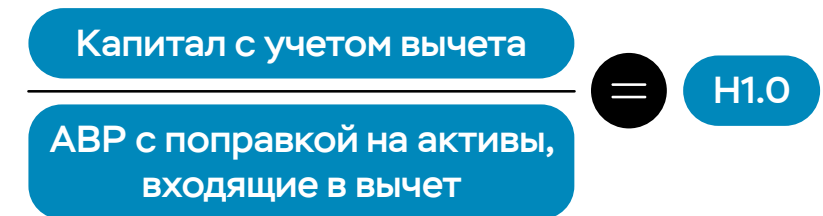
2

Рассчитывается лимит и вычет из капитала

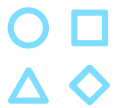
- Лимит рассчитывается как доля от капитала
- Превышение суммы ИА с учетом КИ над лимитом считается избыточными ИА
- Вычет из капитала равен объему избыточных ИА с обратной поправкой на КИ

3

Рассчитывается значение Н1.0 с учетом вычета из капитала и поправки АВР на активы, входящие в вычет



Меняются состав активов, коэффициенты иммобилизации и график введения РЧЛ¹



Модифицируется состав ИА

- Включаются не все основные средства, а **только в части превышения 10%** капитала (с. 19)
- Включаются бессрочные облигации
- Включаются кредитные требования, в которых банки несут значительный акционерный риск и риск возврата ИА на баланс (с. 21–24)

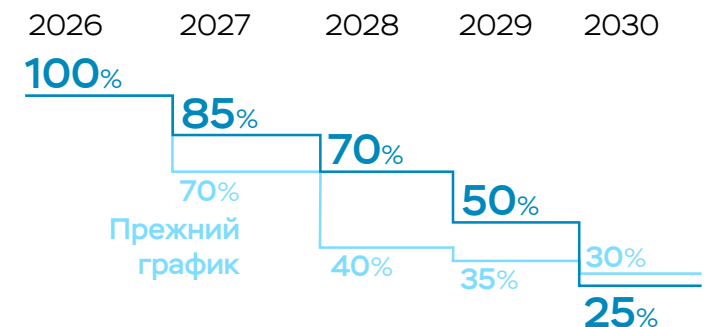


Снижено целевое значение РЧЛ и максимальный КИ

- **Новый лимит в 25%** с учетом исключения из ИА ОС **менее 10%** капитала дает больше запаса по сравнению с ранее планировавшимся **лимитом 30%**, но включением в него всех ОС
- Максимальный КИ – **3х** (вместо 5х)



Смягчен график ввода РЧЛ



У проблемных банков будет больше времени адаптироваться к введению лимита

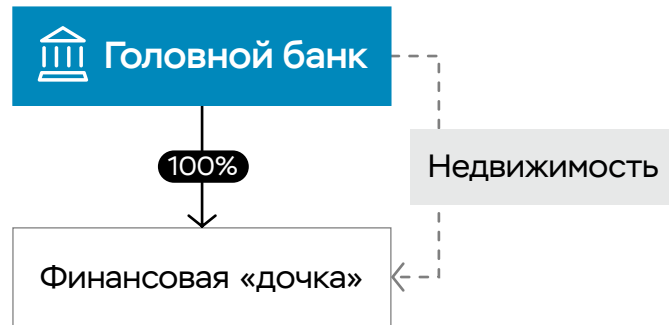
¹ Механизм расчета РЧЛ был представлен рынку в 2021 году через публикацию серии докладов о регулировании экосистем. В 2022 году реализация РЧЛ была приостановлена из-за возникших сложностей в экономике и финансовом секторе.

ГКО БГ¹ должны будут соблюдать РЧЛ только на консолидированном уровне

Не допускается регуляторный арбитраж на уровне банковских групп

На соло-уровне банк, являющийся головным банком группы, может «перевесить» ИА на менее регулируемые «дочки»

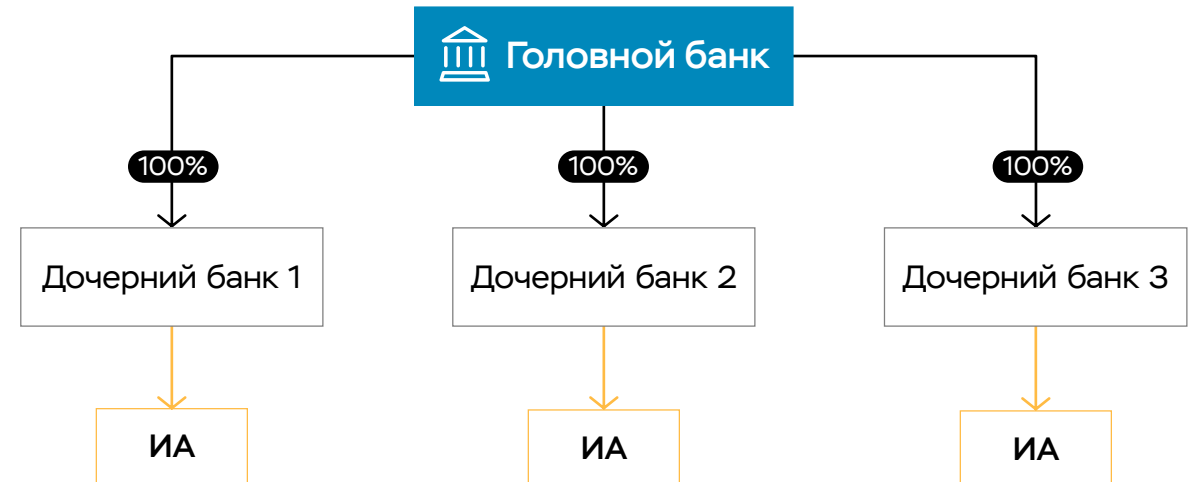
На консо-уровне такой перевод активов не поменяет размер ИА



Не допускается размывание вложений в ИА между участниками группы

Банки, входящие в группу, могут распределить вложение в ИА

На консо-уровне все вложения будут считаться в рамках единого лимита на группу



¹ ГКО БГ – головная кредитная организация банковской группы.



Банк России

СОСТАВ ИММОБИЛИЗОВАННЫХ АКТИВОВ

В итоговый состав ИА вошли 7 новых видов[☆]

Иммобилизованный актив

Акции и доли непубличных неконсолидируемых компаний

Акции неконсолидируемых публичных компаний, не входящие в I котировальный список Московской Биржи

Акции неконсолидируемых публичных компаний из I котировального списка (>10% доли в уставном капитале)

Активы, полученные в результате урегулирования проблемной задолженности (>5 лет на балансе)

Недвижимое имущество, не используемое в основной деятельности

☆ ОС, свыше 10% капитала банка (с. 19)

Облигации, конвертируемые в акции (право конвертации на стороне эмитента)

☆ Кредитные требования, выданные на приобретение ИА у самого банка/БГ (с. 21)

☆ Кредитные требования, выданные на приобретение недвижимости в интересах банка/БГ (с. 23)

☆ Кредитные требования к неконсолидируемым компаниям банка/БГ, выданные на финансирование ИА (долевое или долговое) (с. 24)

☆ Реализованные ИА с одновременным предоставлением контрагенту права отсрочки платежа более чем на год

Акции нефинансовых публичных компаний из I котировального списка (менее 10% доли в уставном капитале)

Активы, полученные в результате урегулирования проблемной задолженности (более 3 лет, но менее 5 лет на балансе)

☆ Бессрочные облигации с возможностью невыплаты купона на стороне эмитента (с. 20)

Активы, полученные в результате урегулирования проблемной задолженности (более 1 года, но менее 3 лет на балансе)

☆ Бессрочные облигации без опции невыплаты купонов эмитентом (с. 20)

Коэффициент
иммобилизации

3

2

1



В состав ИА
необходимо
включать как
прямые вложения,
так и косвенные

**Косвенные вложения в ИА
могут осуществляться через:**

долю
в инвестиционных
фондах

1

активы,
переданные
в управление УК

3

дочерние
и зависимые
компании банка

2

производные
финансовые
инструменты

4

цифровые
финансовые
активы, в основе
которых лежат
права на ИА

☆ Новое

5



В состав ИА включаются только избыточные, а не все основные средства (как в предыдущем подходе)

**Включаются только ОС более 10% от капитала,
но снижается целевой уровень лимита с 30 до 25%**

- Для ОС **свыше 10%** от капитала устанавливается повышенный **КИ 3х**, как для избыточных
- Доля ОС у большинства банков с универсальной лицензией **не превышает 10%** от капитала, среднее значение – **7%**
- Изменение подхода смягчает влияние РЧЛ на капитал для банков, у которых доля ОС **превышает 5%** от капитала

**Предыдущий подход включал
в состав ИА все ОС**

- ОС **в пределах 10%** от капитала включались в размер лимита **с коэффициентом 1х**
- ОС, **превышающие 10%**, включались в ИА **с максимальным коэффициентом 5х**



Бессрочные облигации нефинансовых и финансовых компаний включаются в состав ИА (кроме субордов)

Риски вложений в бессрочные облигации (БСО) схожи с рисками инвестиций в акции

- Не создают требований по возврату денежных средств
- Субординированы к остальным видам обязательств
- По своей экономической сути они очень близки к привилегированным акциям, которые также включаются в состав ИА

Потенциал роста рисков вложений в БСО нефинансовых компаний материалов с учетом большого объема таких облигаций на рынке

- Всего выпущено **1+ трлн руб.** БСО нефинансовых компаний
- Банки увеличили объем БСО на балансе с **183 млрд руб.** в 2020 году до **290 млрд руб.** в 2024 году

КИ для БСО зависит от возможности эмитента не платить купон

КИ 2х

если у эмитента есть опция не платить купоны

КИ 1х

если у эмитента нет опции не платить купоны или выплата купонов обеспечена дополнительными механизмами



Включаются кредитные требования, выданные для покупки ИА у самого банка / банковской группы (1/2)

Кредитные требования на приобретение (прямое или косвенное) основных средств и недвижимости у банка / банковской группы, если выполняется хотя бы одно из условий:

- Первоначальный взнос заемщика на приобретение недвижимости из собственных средств составляет менее **15%** ее справедливой стоимости
- График погашения задолженности по ссуде не равномерен (платежи осуществляются реже 1 раза в год)
- Финансовое положение заемщика по Положению № 590-П оценивается как «плохое»
- Кредит выдан на нерыночных условиях



Рыночные условия – это:

- для долгосрочных кредитов (более 2 лет) с фиксированной ставкой – не менее **3/5 ключевой ставки**
- для иных – не менее **4/5 ключевой ставки**



Сейчас такие кредитные требования входят в состав иммобилизационного вычета из капитала (подп. 4.2.2 Положения № 646-П)



Включаются кредитные требования, выданные для покупки ИА у самого банка / банковской группы (2/2)

Кредитные требования на приобретение (прямое или косвенное) прочих ИА у банка / банковской группы, если выполняется любое из условий:

- Финансовое положение заемщика оценивается как «плохое»
- Долг/EBITDA заемщика за последний отчетный год превышает 4
- EBITDA компании за последний отчетный год не хватает для выплаты процентов
- Кредитное требование выдано на нерыночных условиях (с. 21)

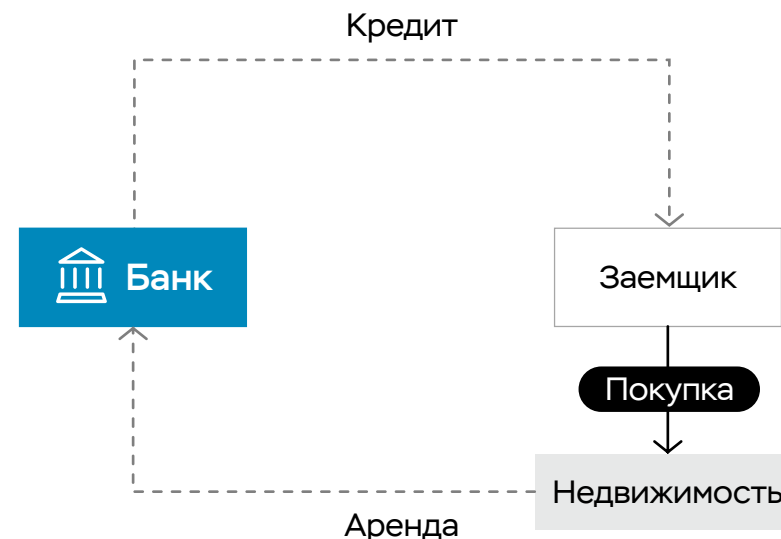


EBITDA определяется как сумма операционной прибыли и амортизации

Включаются кредитные требования, выданные на приобретение недвижимости в интересах банка / банковской группы

Кредитные требования на приобретение (прямое или косвенное) недвижимости с последующей ее арендой банком / банковской группой, если выполняется любое из условий:

- Финансовое положение заемщика оценивается как «плохое»
- Долг/EBITDA заемщика за последний отчетный год превышает 4
- EBITDA **без учета арендных платежей от банка / банковской группы** не хватает для выплаты процентов по кредитному требованию
- Кредитное требование выдано на нерыночных условиях





Кредитные требования к неконсолидируемым компаниям банка / банковской группы, выданные на финансирование ИА

Кредитные требования на финансирование ИА (прямое или косвенное, доленое или долговое) неконсолидируемой дочерней или зависимой компании, если выполняется любое из условий:

- Финансовое положение заемщика оценивается как «плохое»
- Долг/EBITDA заемщика за последний отчетный год превышает 4
- EBITDA компании за последний отчетный год не хватает для выплаты процентов
- Кредитное требование выдано на нерыночных условиях

По таким кредитным требованиям есть высокая вероятность невозврата или бесконечного продления срока погашения из-за того, что банку невыгодно требовать возврата

Такие кредиты могут быть способом осуществления:

- инвестиций банка в венчурные компании
- инвестиций акционера банка в нефинансовые компании не напрямую, а через банк



Дифференцируем КИ для имущества, полученного в результате урегулирования проблемной задолженности

КИ для таких активов зависит от срока нахождения на балансе



Требования Положения № 611-П по резервированию в зависимости от срока нахождения на балансе не снимаются

Двойного счета с РЧЛ не возникает, поскольку в состав ИА такие активы включаются за вычетом резервов



Для внедрения РЧЛ необходимо издание указания Банка России и внесение изменений в 199-И и 646-П

1 Издаётся положение Банка России о порядке расчета РЧЛ по ИА, в котором формулируется определение ИА, а также дается детальная инструкция по расчету вычета

2 Вносятся изменения в Инструкцию № 199-И

- В нее добавляются коды:
 - «ИА»
 - «ИА, превышающие РЧЛ» (это «ИА» – Капитал × РЧЛ)
 - «поправка АВР на вычет ИА, превышающих РЧЛ»
- Убирается код 8880 «Существенные вложения в акции (доли) нефинансовых компаний» (риск-вес – **1250%**)
- Убирается норматив Н12

3 Вносятся изменения в Положение № 646-П

- Для банков с универсальной лицензией добавляется вычет из капитала «ИА, превышающие РЧЛ»
- Убирается иммобилизационный вычет (подп. 4.2.2) для банков с универсальной лицензией (он остается только для банков с базовой лицензией)



Банк России

МЕХАНИЗМ РАСЧЕТА РЧЛ

Шаг 1. Рассчитывается сумма ИА с учетом коэффициентов иммобилизации (КИ)

Для примера возьмем вымышленный банк, на балансе которого имеются ИА

Иммобилизованные активы	200	c
Прочие активы	7 000	
Итого, активы	7 200	
Обязательства	6 200	
Капитал	1 000	
Активы, взвешенные по риску	7 375	
Иммобилизованные активы	375	
Прочие активы	7 000	
H1	13,6%	
Концентрация иммобилизованных активов составляет 20% от капитала		

Умножаем ИА на соответствующий коэффициент иммобилизации

	a	b		
Иммобилизованные активы	Активы	КИ	Активы, с поправкой на КИ	
ОС >10% от капитала	50	3	150	a × b
Инвестиции в нефинансовые компании	50	3	150	
Краткосрочные вложения	20	3	60	
Инвестиции в недвижимость	30	3	90	
Полученные залоги (от 3 до 5 лет на балансе)	20	2	40	
Полученные залоги (от 1 до 3 лет на балансе)	30	1	30	
Итого, иммобилизованные активы	200		520	

Шаг 2. Рассчитывается лимит и вычет из капитала

Расчет

Капитал	1 000	a
Лимит в % от капитала	25%	b
Лимит в абсолютном выражении	250	c = a × b
Имобилизованные активы	200	
Имобилизованные активы с поправкой на КИ	520	d
Вычет с поправкой на КИ	270	e = d − c
КИ, применяемый к активам, попадающим под вычет	3	f
Вычет ИА сверх лимита из капитала	90	g = e / f

Вычет стоимости «избыточных» ИА из капитала рассчитывается в порядке «рискованности» с приоритетом в отношении ИА с наибольшим КИ

См. пример расчета на с. 30



Шаг 3. Рассчитывается поправка АВР в части вычета

Все ИА банка отсортированы в порядке убывания размера КИ и риск-веса

	a	b	c	d = c / a	e = d × b
Имобилизованные активы	КИ ▼	Риск-вес ▼	ИА с учетом КИ	Балансовая стоимость (без учета КИ)	АВР
Краткосрочные вложения	3	400%	60	20	80
Инвестиции в нефинансовые компании	3	250%	150	50	125
Инвестиции в недвижимость	3	150%	60+30	20+10	30+15
ОС >10% от капитала	3	100%	150	50	50
Полученные залоги (от 3 до 5 лет на балансе)	2	150%	40	20	30
Полученные залоги (от 1 до 3 лет на балансе)	1	150%	30	30	45
Итого			270+250	90+110	235+140

Перечень активов для вычета пополняется до тех пор, пока не будет достигнута сумма превышения над лимитом (270). В нашем примере в эту сумму входят только активы с КИ 3х

Для корректировки АВР в части вычитаемых из капитала ИА принимаем их фактические риск-веса



Шаг 4. Рассчитывается значение Н1.0 с учетом вычета из капитала и поправки АВР на активы, входящие в вычет

Капитал	1 000	a
Вычет ИА сверх лимита из капитала	90	b
Капитал после вычета	910	c = a - b
АВР до вычета	7 375	d
Поправка АВР на ИА, входящие в вычет	235	e
АВР после вычета	7 140	f = d - e
Эффект лимита на достаточность капитала		
Н1.0 до вычета	13,6%	g = a / d
Н1.0 после вычета	12,7%	h = c / f
Балансовая стоимость ИА	200	i
АВР по ИА (до вычета)	375	j
АВР по ИА (после вычета)	140	k = j - e
Покрытие ИА капиталом до лимита	25,4%	l = j × g / i
Покрытие ИА капиталом после лимита	53,9%	m = (k × h + b) / i



Вопросы для обсуждения

1. Согласны ли вы с составом ИА? Если нет, то почему?
2. Согласны ли вы с установленными КИ? Если нет, то почему?
3. Какие еще параметры ввода РЧЛ имеет смысл уточнить?



Список сокращений и глоссарий (1/2)

ABP – активы, взвешенные по риску

БГ – банковская группа – объединение юридических лиц, в котором одно или несколько юридических лиц находятся под контролем либо значительным влиянием кредитной организации

БСО – бессрочные облигации

ГКО БГ – головная кредитная организация банковской группы

ЗПИФ – закрытый паевой инвестиционный фонд

ИА – иммобилизованные активы – активы, которые не создают требований по возврату денежных средств (например, инвестиции в недвижимость или вложения в долевые инструменты)

Инструкция № 199-И – Инструкция Банка России от 29.11.2019 № 199-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией»

КИ – коэффициент иммобилизации, множитель, на который корректируется чистая балансовая стоимость ИА для расчета утилизации РЧЛ

Нефинансовый бизнес – коммерческая деятельность, направленная на оказание торговых, производственных и других услуг, отличных от финансовых

ОС – основные средства

Положение № 590-П – 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»

Положение № 646-П – Положение Банка России от 04.07.2018 № 646-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»)

Регуляторный арбитраж – действия банка с целью обойти требования регулятора



Список сокращений и глоссарий (2/2)

РЧЛ – риск-чувствительный лимит

Экосистема – совокупность сервисов, в том числе платформенных решений, одной группы компаний или компании и партнеров, позволяющих пользователям получать широкий круг продуктов и услуг в рамках единого процесса

EBITDA – прибыль до вычета налога, процентов и амортизации (earnings before interest, tax, depreciation and amortization)



Банк России

Настоящий материал подготовлен Департаментом банковского регулирования и аналитики. Ответы на вопросы, поставленные в докладе, а также замечания и предложения к нему просим направлять до 27 июня 2025 года включительно на адрес surveys_DBRA@cbr.ru.

Адрес: 107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В
Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2025