

20 августа 2020

Ирина Носова  
Директор, группа рейтингов  
финансовых институтов  
+7 (495) 139-0481  
irina.nosova@acra-ratings.ru

Валерий Пивень  
Директор, группа рейтингов  
финансовых институтов  
+7 (495) 139-0493  
valeriy.piven@acra-ratings.ru

**Контакты для СМИ**

Алексей Чурилов  
Менеджер по внешним  
коммуникациям  
+7 (495) 139-0480, доб. 169  
media@acra-ratings.ru

**Банк России актуализирует правила игры**

**Действие мер Банка России может быть продлено ввиду неопределенности сроков восстановления экономики**

[На прошлой неделе Банк России принял решение](#), которое актуализирует регуляторные послабления и макропруденциальные меры, введенные в марте текущего года, — в самом начале распространения COVID-19 в России. Ранее АКРА писало о принятых регулятором мерах поддержки банковского сектора, своевременности их внедрения и вероятном продлении их действия ввиду риска сохранения нестабильной ситуации в российской экономике.

Неблагоприятные экономические тенденции, связанные с уровнем доходов населения и бизнеса, наблюдаются уже около полугода. Экономика России все еще ощущает последствия внутренних карантинных мер, падения внешнего спроса и цен на экспортные товары. По оценкам АКРА, по итогам 2020 года ВВП сократится на 4–4,5%, а доходы населения — на 5–6,5% (базовый сценарий). В настоящее время сроки нормализации деловой активности в стране по-прежнему не определены: разброс оценок составляет от нескольких месяцев до нескольких лет. Однако очевидно, что без ослабления регуляторных мер кредитным организациям и экономике в целом будет сложнее выходить из кризиса. Необходим импульс, учитывающий интересы как банков, так и заемщиков, который обеспечит качественный рост кредитования и не приведет к закредитованности.

Решение Банка России, направленное на поддержку экономики и одновременно учитывающее основные риски банковского сектора, включает в себя в том числе:

- Право не признавать розничные кредиты, реструктурированные с марта до конца 2020 года, реструктурированными и не рассчитывать по ним показатель долговой нагрузки для целей применения надбавок к коэффициентам риска до конца 2020 года.
- Возможность не применять до конца 2020 года надбавки к коэффициентам риска по ссудам граждан с подтвержденным диагнозом COVID-19, а также применять сравнительно низкие надбавки по необеспеченным потребительским кредитам, выданным с сентября 2020 года.
- Право на рассрочку по доформированию резервов в полной мере, как при стандартном регулировании: по реструктурированным с марта до конца 2020 года розничным ссудам и по кредитам субъектов МСП — до конца первого полугодия 2021 года, по корпоративным (за исключением МСП) кредитам, реструктурированным в связи с пандемией до 30.09.2020, — до конца первого квартала 2021 года.
- Возможность использовать при досоздании резервов по корпоративным кредитам оценку стоимости обеспечения (I или II категории качества) на 01.01.2020 до конца 2020 года.

Отмена и снижение надбавок к коэффициентам риска по вышеуказанным типам кредитов, а также предоставленная Банком России рассрочка по доформированию резервов способствуют сохранению у банков потенциала

для увеличения кредитных выдач, спрос на которые восстанавливается по мере [повышения экономической активности](#) в стране. При этом применение в предыдущие периоды повышенных регуляторных надбавок к коэффициентам риска сформировало дополнительный буфер капитала, что позволяет сегодня большинству российских банков чувствовать себя увереннее в части достаточности капитала (на 01.06.2020 норматив Н1.0 в среднем по сектору составил 12,7% при минимально допустимых 8%, Н1.2 — 10,4% при минимально допустимых 6%).

При этом регулятор принял решение не продлевать возможность:

- Отражения в бухгалтерском учете стоимости ценных бумаг не по стандартному регулированию с 01.01.2021 и включения операций в шести основных иностранных валютах в расчет обязательных нормативов по курсу, установленному Банком России на 01.03.2020, с 01.10.2020. Введение таких мер было обусловлено особой ситуацией, сложившейся в этот период на внутреннем финансовом рынке. По мнению АКРА, обстановка на финансовых рынках летом текущего года оправдывает отмену данных мер.

В базовом сценарии АКРА не ожидает повторения ситуации марта 2020 года, хотя для ряда банков с невысокой достаточностью капитала шоки на финансовых рынках по-прежнему представляют угрозу.

- Невыполнения норматива Н26 (Н27) системно значимыми кредитными организациями (СЗКО). АКРА не ожидает значительного ухудшения ситуации с ликвидностью как у СЗКО, так и по сектору в целом, в связи с чем выполнение нормативов (с учетом послаблений в части использования безотзывных линий ликвидности Банка России) оценивается как достижимое.

- Рефинансирования задолженности субъектов МСП перед специализированными банками на сумму 500 млрд руб., что обусловлено понижением ключевой ставки до 4,25%, а также, по мнению АКРА, снижением спроса на кредиты со стороны МСП (объем кредитования во втором квартале 2020 года сократился на 20% год к году) и потребности банков в фондировании данных кредитов. При этом действующий механизм рефинансирования под поручительство АО «Корпорация «МСП» с лимитом 175 млрд руб. и льготной процентной ставкой в значительной мере удовлетворяет потребности МСП.

Актуализированные Банком России меры поддержки направлены на постепенное возвращение основных показателей банковского сектора к докризисным уровням. Вместе с тем АКРА по-прежнему не исключает возможного продления сроков действия регуляторных мер до стабилизации экономической ситуации в России. Кроме того, Агентство обращает внимание на риск снижения нормативов достаточности капитала банков в первом полугодии 2021 года как в связи с низкой рентабельностью, так и на фоне сохраняющейся необходимости доформирования резервов по кредитному портфелю, качество которого (особенно в части розничного бизнеса и МСП) уже ухудшилось и может не отражаться в отчетности в полной мере. По данным Банка России и оценке

*Подробнее в аналитическом комментарии АКРА [«Реализация мер поддержки со стороны Банка России крайне важна для сохранения стабильности банковской системы»](#) от 24 марта 2020 года.*

*Подробнее в макроэкономическом прогнозе АКРА [«Вопросы и уроки экономического кризиса 2020 года»](#) от 21 апреля 2020 года.*

Агентства, общий объем реструктурированных с момента начала действия ограничительных мер кредитов на конец первого полугодия 2020 года превысил 4 трлн руб. АКРА ожидает, что по значительной доле таких кредитов банки будут вынуждены создавать резервы.

Также Агентство не исключает восстановления отмененных мер: слабые показатели экономического роста (в пессимистичном сценарии АКРА восстановление экономики возможно не ранее 2022 года), высокая неопределенность в отношении рисков второй волны пандемии в России (ужесточения ограничительных мер), а также риски нестабильности нефтяного рынка определяют сохранение повышенной хрупкости отрасли. Именно поэтому при сворачивании существующих мер на фоне сохранения некоторой макроэкономической неопределенности крайне важна осторожность, которая позволит регулятору своевременно оценить сопутствующие риски, а банковскому сектору выйти из сложившейся неблагоприятной экономической ситуации максимально безболезненно.

(С) 2020

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)  
Москва, Садовническая набережная, д. 75  
[www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru)

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: [www.acra-ratings.ru/criteria](http://www.acra-ratings.ru/criteria).

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — [www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru). Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.