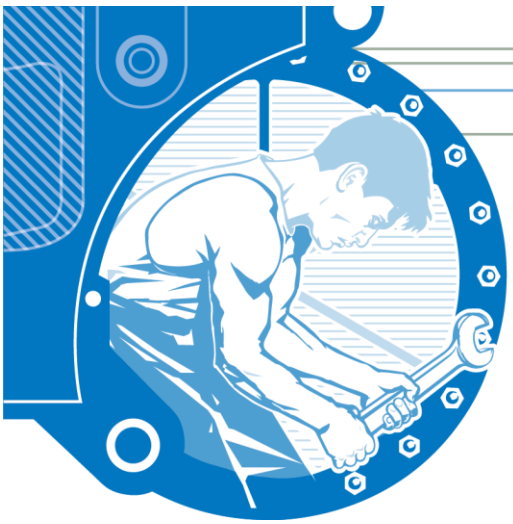


ОТЧЕТ №B001365

об оценке справедливой стоимости 1 (одной) обыкновенной именной бездокументарной акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»

Заказчик	Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания Портфельные инвестиции» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции»
Исполнитель	Акционерное общество «2К»
Основание для проведения оценки	Техническое задание №31 от 17.06.2021 г. к Договору №02/1201311 от 31.01.2012 г.
Цель оценки	Определение справедливой стоимости
Дата оценки	01.06.2021 г.
Дата составления Отчета	29.06.2021 г.

2021 г.

Оглавление

Основные факты и выводы 4
Основание для проведения оценщиком оценки объекта оценки 4
Общая информация, идентифицирующая объект оценки 4
Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке 4
Итоговая величина стоимости объекта оценки 5
Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости 5
Термины и определения 6
Глоссарий сокращений 7
1. Задание на оценку 8
2. Сведения о Заказчике оценки, Исполнителе оценки, оценщиках и привлекаемых специалистах 9
2.1. Заказчик оценки 9
2.2. Исполнитель оценки 9
2.3. Оценщики Исполнителя 9
2.4. Независимость оценщиков и юридического лица, с которым оценщики заключили трудовые договоры 11
3. Перечень использованных при проведении оценки объекта оценки данных с указанием источников их получения 12
3.1. Перечень документов, используемых оценщиками и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки 12
3.2. Перечень источников внешней информации 12
3.3. Перечень нормативных документов 13
4. Допущения, принятые при проведении оценки 14
5. Применяемые стандарты оценки 15
6. Описание объекта оценки 16
6.1. Объект оценки 16
6.2. Структура уставного капитала Банка «ВБРР» (АО) 16
6.3. Структура распределения уставного капитала Банка «ВБРР» (АО) 18
6.4. Права и обязанности акционеров Банка «ВБРР» (АО) 18
6.5. Дивиденды Банка «ВБРР» (АО) 18
6.6. Информация об условиях корпоративного договора, определяющего дополнительные правомочия участника Банка «ВБРР» (АО) 19
7. Описание Банка «ВБРР» (АО) 20
7.1. История создания и развития 20
7.2. Основные направления деятельности 22
7.3. Филиалы, представительства, подразделения 22
7.4. Дочерние и зависимые общества 24
7.5. Планы в отношении будущей деятельности 25
7.6. Определение основных рисков бизнеса 26
7.7. Анализ финансового состояния Банка «ВБРР» (АО) 32
7.7.1. Методология финансового анализа 32
7.7.2. Процедура финансового анализа 32
7.7.3. Анализ отчета о финансовом положении 32
7.7.4. Анализ активов Банка 34
7.7.5. Анализ пассивов Банка 37
7.7.6. Анализ показателей финансового состояния Банка 41
7.7.7. Оценка соблюдения обязательных нормативов 44
7.7.8. Краткие выводы 44
8. Анализ рынка объекта оценки, ценообразующих и внешних факторов, влияющих на его стоимость 46
8.1. Анализ общеэкономической ситуации в России 46
8.1.1. Основные макроэкономические тенденции 46
8.1.2. Прогноз основных макроэкономических показателей 51
8.1.3. Действующая система налогообложения 52
8.1.4. Краткие выводы 55

8.2. Краткий анализ отрасли 56
8.2.1. Развитие банковского сектора в 2020 году 56
8.2.2. Развитие банковского сектора в мае 2021 года 67
8.2.3. Рейтинги банков – участников банковского рынка России 70
8.2.4. Прогноз деятельности банковского сектора России 77
8.2.5. Краткие выводы 83
8.3. Анализ рынка ценных бумаг и основных ценообразующих факторов, определяющих стоимость акций 84
8.3.1. Структура рынка ценных бумаг 84
8.3.2. Ценообразующие факторы, определяющие стоимость ценных бумаг 86
8.3.3. Ценовые мультипликаторы 87
8.3.4. Скидки и премии 90
9. Описание процесса оценки объекта оценки в части применения подхода (подходов) к оценке 96
9.1. Порядок проведения оценки 96
9.2. Методология оценки 96
9.2.1. Затратный подход 96
9.2.2. Сравнительный подход 97
9.2.3. Доходный подход 97
9.3. Расчет стоимости с использованием доходного подхода 99
9.3.1. Описание подхода 99
9.3.2. Применение доходного подхода – метод чистой прибыли, направляемой акционерам 101
9.3.3. Применение доходного подхода – метод избыточного дохода 117
9.3.4. Расчет справедливой стоимости объекта оценки в рамках доходного подхода 121
9.4. Расчет стоимости с использованием сравнительного подхода 121
9.4.1. Описание подхода 121
9.4.2. Выбор метода оценки 122
9.4.3. Реализация метода сделок 123
9.4.4. Реализация метода рынка капитала 127
9.4.5. Расчет справедливой стоимости объекта оценки в рамках сравнительного подхода 130
9.5. Расчет стоимости с использованием затратного подхода 130
9.5.1. Общая методология затратного подхода 130
9.5.2. Анализ основных предпосылок и допущений 131
9.5.3. Расчет стоимости собственного капитала Банка «ВБРР» (АО) 133
9.5.4. Расчет справедливой стоимости объекта оценки в рамках затратного подхода 134
9.5.5. Обоснование отказа от использования результата справедливой стоимости объекта оценки, полученного в рамках затратного подхода 134
10. Согласование результатов, вывод итогового значения стоимости 135
10.1. Согласование результатов 135
10.2. Итоговое заключение 136
11. Приложения 137

Основные факты и выводы

Основание для проведения оценщиком оценки объекта оценки

Основанием для проведения оценки является Техническое задание №31 от 17.06.2021 г. к Договору №02/1201311 от 31.01.2012 г. между Заказчиком – Обществом с ограниченной ответственностью «Управляющая компания Портфельные инвестиции» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом (ЗПИФ) смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции», в лице Генерального директора Аболяева Алексея Валентиновича, действующего на основании Устава, и Исполнителем – АО «2К», в лице генерального директора Касьяновой Тамары Александровны, действующей на основании Устава.

Общая информация, идентифицирующая объект оценки

Объектом оценки является 1 (одна) обыкновенная именная бездокументарная акция в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Датой оценки объекта оценки является 01.06.2021 г.

Сведения о Банке «ВБРР» (АО) и объекте оценки приведены в таблице ниже.

Таблица 1. Сведения о Банке «ВБРР» (АО) и объекте оценки

Сведения о компании	
Полное фирменное наименование компании	Акционерное общество «Всероссийский банк развития регионов»
Сокращенное фирменное наименование компании	Банк «ВБРР» (АО)[1]
Место нахождения	Российская Федерация, 129594, г. Москва, Сущевский Вал, д. 65, к. 1
ИНН / КПП	7736153344 / 771701001
ОГРН и дата присвоения ОГРН	1027739186914, дата присвоения: 12.09.2002 г.
Отрасль (основной вид деятельности)	Прочее денежное посредничество (ОКВЭД 65.12)
Уставный капитал	10 844 550 000 руб.
Объем выпущенных и размещенных обыкновенных именных бездокументарных акций	1 084 455 шт.
Номинальная стоимость одной обыкновенной именной бездокументарной акции	10 000 руб.
Объем выпуска привилегированных акций	Не выпускались
Номер и дата государственной регистрации выпуска акций	10103287B от 07.10.1996 г., 29.07.1998 г., 10.09.1999 г., 03.11.2000 г., 23.04.2003 г., 02.11.2006 г., 03.12.2008 г., 30.09.2010 г., 06.12.2016 г.
Руководитель	Маликова Дина Ринатовна – Президент
Сведения об объекте оценки	
Объект оценки	1 (одна) обыкновенная именная бездокументарная акция в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»
Балансовая стоимость объекта оценки	Объект оценки не имеет балансовой стоимости. Номинальная стоимость 1 (одной) обыкновенной именной бездокументарной акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», составляет 10 000 (Десять тысяч) руб.

Источники: информация, предоставленная Заказчиком, информационная система «СПАРК»

Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке

В процессе определения справедливой стоимости объекта оценки оценщики применили все три подхода к оценке: доходный, сравнительный и затратный. При этом в рамках доходного подхода к оценке оценщики использовали метод чистой прибыли, приходящейся на акционеров, и метод избыточного дохода, в рамках сравнительного подхода к оценке – метод сделок и метод рынка капитала (результат, полученный с использованием метода рынка капитала приведен справочно). Результат, полученный с использованием затратного подхода, приведен в настоящем Отчете справочно (обоснование отказа от использования результата, полученного с использованием затратного подхода, приведено в соответствующем разделе Отчета).

[1] Далее по тексту настоящего Отчета в отношении Банка «ВБРР» (АО) может встречаться такая терминология: Общество, Компания, организация, предприятие, эмитент и др.

Результаты расчета справедливой стоимости объекта оценки – 1 (одной) обыкновенной именной бездокументарной акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» – приведены в таблице ниже.

Таблица 2. Результаты расчета справедливой стоимости объекта оценки – 1 (одной) обыкновенной именной бездокументарной акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», руб.

Наименование подхода	Наименование метода	Величина стоимости
Доходный подход	Метод чистой прибыли, приходящейся на акционеров, и метод избыточного дохода	125 730
Сравнительный подход	Метод сделок	125 270
Затратный подход	Метод скорректированных чистых активов	97 870 (справочно)

Источник: расчеты оценщиков

Итоговая величина стоимости объекта оценки

В результате проведения работ по определению справедливой стоимости объекта оценки оценщиками получены следующие результаты:

Справедливая стоимость 1 (одной) обыкновенной именной бездокументарной акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» по состоянию на 01.06.2021 г. округленно составляет:

125 500 руб.
(Сто двадцать пять тысяч пятьсот рублей).

Оценка проведена и Отчет составлен в соответствии с требованиями Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29.07.1998 г. №135-ФЗ, федеральных стандартов оценки (ФСО) №1, №2, №3, №8 и Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13.

Генеральный директор Т. А. Касьянова

Директор Департамента оценки, экспертизы и стоимостного консультирования В. В. Белоглазов

Ведущий оценщик бизнеса отдела оценки бизнеса и стоимостного консультирования А. Е. Конькова

29.06.2021 г.

Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости

Обобщающая часть (основные факты и выводы) подготовлена на основании Отчета об оценке и не может трактоваться иначе, чем в связи с полным текстом Отчета, т. е. с учетом всех принятых в Отчете допущений и ограничений. Ограничений, связанных с предполагаемым использованием результатов оценки, не имеется.

Термины и определения

Термины и определения, используемые в процессе оценки.

Подход к оценке – совокупность методов оценки, объединенных общей методологией.

Доходный подход – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении ожидаемых доходов от использования объекта оценки.

Сравнительный подход – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на сравнении объекта оценки с объектами-аналогами объекта оценки, в отношении которых имеется информация о ценах. Объектом-аналогом объекта оценки для целей оценки признается объект, сходный объекту оценки по основным экономическим, материальным, техническим и другим характеристикам, определяющим его стоимость.

Затратный подход – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении затрат, необходимых для воспроизводства либо замещения объекта оценки с учетом износа и устареваний. Затратами на воспроизводство объекта оценки являются затраты, необходимые для создания точной копии объекта оценки с использованием применявшихся при создании объекта оценки материалов и технологий. Затратами на замещение объекта оценки являются затраты, необходимые для создания аналогичного объекта с использованием материалов и технологий, применяющихся на дату оценки.

Метод оценки – последовательность процедур, позволяющая на основе существенной для данного метода информации определить стоимость объекта оценки в рамках одного из подходов к оценке.

Дата оценки (дата проведения оценки, дата определения стоимости) – дата, по состоянию на которую определяется стоимость объекта оценки.

Скорректированная балансовая стоимость – величина балансовой стоимости, которая получается после того, как одна или несколько статей активов или обязательств увеличиваются, сокращаются или изменяются по сравнению с соответствующими записями в бухгалтерской отчетности.

Скорректированные чистые активы – сумма скорректированной балансовой стоимости активов после вычитания из них скорректированной балансовой стоимости обязательств.

Денежный поток для собственного капитала – денежный поток, на основе которого определяется справедливая стоимость собственных средств предприятия. Денежный поток на собственный капитал отражает в своей структуре планируемый способ финансирования стартовых и последующих инвестиций в предприятие.

Бездолговой денежный поток (денежный поток на инвестированный капитал) – денежный поток, получаемый инвесторами, предоставившими акционерный капитал и банковские кредиты.

Модель оценки капитальных активов (CAPM) – модель расчета ставки дисконтирования при денежном потоке для собственного капитала.

Средневзвешенная стоимость капитала (WACC) – модель расчета ставки дисконтирования при денежном потоке для инвестированного капитала.

Безрисковая ставка – ставка дисконтирования, равная доходности безрисковых инвестиций.

Систематический риск – риск, который характерен для всех ценных бумаг и не может быть устранен за счет диверсификации.

Бета – показатель систематического риска акций, характеризующий степень риска, с которым связано владение теми или иными акциями.

Контроль – полномочия осуществлять управление предприятием и определять его политику.

Премия за контроль – величина или доля в процентах, на которую пропорциональная стоимость контрольного пакета акций предприятия превышает пропорциональную стоимость пакета акций, не являющегося контрольным.

Скидка за недостаток контроля – величина или доля в процентах, на которую уменьшается пропорциональная доля стоимости 100% акций предприятия, чтобы отразить отсутствие некоторых или всех полномочий по контролю.

Скидка за недостаточную ликвидность – абсолютная или процентная величина, вычитаемая из стоимости доли собственного капитала компании, которая отражает недостаточную ликвидность ее акций.

Срок экспозиции объекта оценки – расчетный период с даты представления на открытый рынок (публичная оферта) объекта оценки до даты совершения сделки с ним.

Итоговая стоимость объекта оценки – величина стоимости объекта оценки, определенная путем расчета стоимости объекта оценки при использовании подходов к оценке и обоснованного оценщиком согласования (обобщения) результатов, полученных в рамках применения различных подходов к оценке.

Глоссарий сокращений

AE (Available Earnings) – чистая прибыль.

CAGR (Compound Annual Growth Rate) – среднегодовой рост (темп прироста) в сложных процентах.

CF (Cash Flow) – денежный поток.

DCF (Discounted Cash Flow) – дисконтированный денежный поток.

DIV (Dividends) – дивиденды.

E (Equity) – собственный (акционерный) капитал.

EBIAT (Earnings Before Interest After Taxes) – посленалоговая операционная прибыль.

EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) – прибыль до выплаты процентов по обязательствам и до выплаты налогов.

EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) – прибыль до выплаты процентов по обязательствам, до выплаты налогов, амортизации и износа.

EPS (Earnings per (for) Share) – прибыль на акцию.

ETF (Exchange-traded funds) – Биржевые инвестиционные фонды.

EV (Enterprise Value) – стоимость предприятия.

EVA (Economic Value Added) – добавленная экономическая стоимость.

FCFE (Free Cash Flow to Equity) – денежный поток для собственного капитала.

FCFF (Free Cash Flow to Firm) – денежный поток для инвестированного капитала.

g (Growth Rate) – темпы прироста.

MV (Market Value) – рыночная стоимость.

NcI (Non-controlling Interest) – неконтролирующая доля.

ND (Net Debt) – чистый долг.

NI (Net Income) – чистая прибыль.

NOPLAT (Net Operating Profit Less Adjusted Taxes) – чистая операционная прибыль за вычетом скорректированных налогов.

NPV (Net Present Value) – чистая приведенная стоимость.

PV (Present Value) – текущая (приведенная) стоимость.

ROA (Return on Assets) – доходность активов.

ROE (Return on Equity) – доходность собственного капитала.

ROIC (Return on Invested Capital) – рентабельность инвестированного капитала.

S (Sales) – выручка.

TV (Terminal Value) – рыночная стоимость в постпрогнозном периоде (реверсия).

1. Задание на оценку

Объект оценки	1 (одна) обыкновенная именная бездокументарная акция в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»
Номер и дата государственной регистрации выпуска акций	10103287B от 07.10.1996 г.
Организация, акции которой оцениваются (организация, ведущая бизнес)	Акционерное общество «Всероссийский банк развития регионов»
полное/сокращенное наименование	Акционерное общество «Всероссийский банк развития регионов» / Банк «ВБРР» (АО)
место нахождения	Российская Федерация, 129594, г. Москва, Сущевский Вал, д. 65, к. 1
ОГРН	1027739186914
Права на объект оценки	Право общей долевой собственности владельцев инвестиционных паев Закрытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции», доверительное управление которым осуществляет ООО «УК Портфельные инвестиции»
Цель оценки	Определение справедливой стоимости/рыночной стоимости объекта оценки
Предполагаемое использование результатов оценки и связанные с этим ограничения (задача оценки)	Результаты оценки будут использоваться для осуществления сделок купли-продажи, для отражения в учете имущества Закрытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции» и составления отчетности, для расчета стоимости чистых активов Закрытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции». Результаты оценки достоверны только в целях вышеуказанного предполагаемого использования. Оценка должна быть проведена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»
Вид стоимости	Справедливая стоимость. Согласно Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» «справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть выходная цена) независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки».
Дата оценки (дата проведения оценки, дата определения стоимости)	01.06.2021 г.
Срок (период) проведения оценки	Не позднее 30.06.2021 г.
Допущения, на которых должна основываться оценка	1. Исполнитель и оценщики не несут ответственности за юридическое описание прав на объект оценки или за вопросы, связанные с рассмотрением этих прав. Право на объект оценки считается достоверным. Объект оценки считается свободным от каких-либо претензий или ограничений, кроме оговоренных в Отчете об оценке. 2. Исполнитель и оценщики предполагают отсутствие каких-либо скрытых фактов, влияющих на оценку. Исполнитель и оценщики не несут ответственности ни за наличие таких скрытых фактов, ни за необходимость выявления таковых. 3. Сведения, получаемые Исполнителем и оценщиками, которые будут содержаться в Отчете, считаются достоверными. Однако Исполнитель и оценщики не могут гарантировать абсолютную точность информации, поэтому для всех сведений будет указан источник информации. 4. Содержащиеся в Отчете анализ, мнения и заключения принадлежат самим оценщикам и действительны строго в пределах ограничительных условий и допущений. 5. Отчет достоверен лишь в полном объеме и лишь в указанных в нем целях и задачах. 6. Ни Заказчик, ни Исполнитель, ни оценщики не могут использовать Отчет иначе, чем это предусмотрено договором на оценку. 7. Мнение оценщиков относительно стоимости объекта оценки действительно только на дату оценки объекта оценки. Оценщики не принимают на себя никакой ответственности за изменение экономических, юридических и иных факторов, которые могут возникнуть после этой даты и повлиять на рыночную ситуацию, а, следовательно, и на стоимость объекта. 8. Исполнитель и оценщики не имеют ни настоящей, ни ожидаемой заинтересованности в оцениваемом имуществе и действуют непредвзято и без предубеждения по отношению к участвующим сторонам. 9. Стоимость услуг Исполнителя не зависит от итоговой оценки стоимости, а также тех событий, которые могут наступить в результате использования Заказчиком или третьими лицами выводов и заключений, содержащихся в Отчете. 10. От Исполнителя и оценщиков не требуется появляться в суде или свидетельствовать иным способом по поводу произведенной оценки, иначе как по официальному вызову суда. 11. Отчет об оценке содержит профессиональное мнение оценщиков относительно стоимости объекта оценки и не является гарантией того, что объект оценки будет продан на свободном рынке по цене, равной стоимости объекта оценки, указанной в Отчете об оценке.

2. Сведения о Заказчике оценки, Исполнителе оценки, оценщиках и привлекаемых специалистах

2.1. Заказчик оценки

Заказчиком настоящей оценки является Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания Портфельные инвестиции» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции».

Сведения о Заказчике оценки приведены в таблице ниже.

Таблица 3. Сведения о Заказчике оценки

Организационно-правовая форма и полное наименование	Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания Портфельные инвестиции» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции»
Организационно-правовая форма и сокращенное наименование	ООО «УК Портфельные инвестиции» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции»
Место нахождения	Российская Федерация, 119021, город Москва, Зубовский бульвар, дом 11 а, этаж / пом. / ком. 4/I/1
ИНН/КПП	7706111837 / 770401001
ОГРН	1027739209431, дата присвоения: 18.09.2002 г.
Генеральный директор	Аболяев Алексей Валентинович

Источники: информация, предоставленная Заказчиком, информационная система «СПАРК»

2.2. Исполнитель оценки

Сведения об Исполнителе оценки, юридическом лице, с которым у оценщиков заключены трудовые договоры, представлены в таблице ниже.

Таблица 4. Сведения об Исполнителе оценки

Организационно-правовая форма и полное наименование	Акционерное общество «2К»
Организационно-правовая форма и сокращенное наименование	АО «2К»
Место нахождения	Российская Федерация, 119017, г. Москва, ул. Бутырский Вал, д. 68/70, стр. 2, этаж 6, помещение I, комната 4
ИНН/КПП	7734000085 / 770701001
ОГРН и дата присвоения ОГРН	1027700031028, дата присвоения: 16.07.2002 г.
Генеральный директор	Касьянова Тамара Александровна, кандидат экономических наук
Телефон/факс	+7 (495) 777-0894, 777-0895, 721-1457
Сведения о членстве в саморегулируемой организации оценщиков	Ассоциация «Сообщество оценочных компаний «СМАО». Свидетельство №1344 от 27.06.2019 г.
Страховой полис	Полис №922/1917001183 от 18.03.2021 г. страхования гражданской ответственности организации, заключающей договоры на проведение оценки, выдан СПАО «РЕСО-Гарантия», период страхования с 29.04.2021 г. по 28.04.2022 г. Страховая сумма составляет 100 000 000 (Сто миллионов) рублей.
Информация о соответствии юридического лица требованиям статьи 15.1 Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29.07.1998 г. №135-ФЗ	Соответствует

Источник: данные регистрационных документов

2.3. Оценщики Исполнителя

Оценщики, участвующие в выполнении работ, имеют высшее и профессиональное образование в области оценочной деятельности.

Сведения об оценщиках, участвовавших в выполнении работ, приведены в таблице ниже.

Таблица 5. Сведения об оценщиках, участвовавших в выполнении работ

Полное имя	Квалификация, документы о профессиональном образовании, общая информация	Степень участия
Белоглазов Валерий Витальевич	Профессиональный оценщик (Диплом о профессиональной переподготовке ПП №926671 от 28.04.2006 г. Института профессиональной оценки по программе «Оценка стоимости предприятия (бизнеса)») Действительный член Ассоциации «Русское общество оценщиков» (регистрационный №006988 от 12.11.2010 г.) Полис страхования гражданской ответственности оценщика №922/1815514811 от 23.10.2020 г. выдан СПАО «РЕСО-Гарантия», период страхования с 13.11.2020 г. по 12.11.2021 г. Страховая сумма составляет 30 000 000 (Тридцать миллионов) рублей Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению «Оценка бизнеса» №000089-3 от 14.09.2017 г. В соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 04.02.2021 г. №109 «О внесении изменений в постановление Правительства Российской Федерации от 03.04.2020 г. №440», срок действия квалификационного аттестата – до 14.07.2021 г. Номер контактного телефона: 8 (495) 626-30-40 Почтовый адрес: 117246, РФ, г. Москва, Научный проезд, д. 17, Бизнес-центр «Научный 17», подъезд №3, этаж 9 Адрес электронной почты: info@2kaudit.ru Стаж работы в оценочной деятельности с 2003 г. Трудовой договор с АО «2К» №23/20 от 30.04.2020 г.	Общее руководство проектом, выбор методологии оценки, контроль качества проделанной работы
Конькова Анна Евгеньевна	Профессиональный оценщик (Диплом ВСА 0222506 от 20.06.2005 г. Финансовой академии при Правительстве Российской Федерации) Повышение квалификации оценщиков (Свидетельство о повышении квалификации ГОУ ВПО «Московский физико-технический институт» №617/2010 от 22.04.2010 г.) Повышение квалификации по программе «Оценочная деятельность» (Удостоверение о повышении квалификации №0312309 АНО ДПО «Международный институт переподготовки и повышения квалификации, 2016 год). Действительный член СРО НП «АРМО» (регистрационный №1371 от 11.07.2008 г.) Полис страхования оценщика при осуществлении оценочной деятельности №922/1815514166 от 23.10.2020 г. выдан СПАО «РЕСО-Гарантия», период страхования с 08.11.2020 г. по 07.11.2021 г. Страховая сумма составляет 30 000 000 (Тридцать миллионов) рублей Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению «Оценка бизнеса» №001175-3 от 07.12.2017 г. В соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 04.02.2021 г. №109 «О внесении изменений в постановление Правительства Российской Федерации от 03.04.2020 г. №440», срок действия квалификационного аттестата – до 07.07.2021 г. Номер контактного телефона: 8 (495) 626-30-40 Почтовый адрес: 117246, РФ, г. Москва, Научный проезд, д. 17, Бизнес-центр «Научный 17», подъезд №3, этаж 9 Адрес электронной почты: info@2kaudit.ru Стаж работы в оценочной деятельности с 2004 г. Трудовой договор с АО «2К» №26/20 от 30.04.2020 г.	Проведение работ по определению стоимости объекта оценки

Источник: данные оценщиков

Копии образовательных и профессиональных документов оценщиков, страховых полисов о гражданской ответственности оценщиков, свидетельств о членстве в саморегулируемой организации оценщиков и квалификационных аттестатов представлены в Приложении «Документы Исполнителя и оценщиков Исполнителя» к настоящему Отчету.

2.4. Независимость оценщиков и юридического лица, с которым оценщики заключили трудовые договоры

1. Оценщики не являются учредителями, собственниками, акционерами, должностными лицами или работниками юридического лица – Заказчика, лицами, имеющими имущественный интерес в объекте оценки, и не состоят с указанными лицами в близком родстве или свойстве.
2. Оценщики не имеют в отношении объекта оценки вещные или обязательственные права вне договора.
3. Оценщики не являются участниками (членами) или кредиторами юридического лица – Заказчика, а юридическое лицо – Заказчик не является кредитором или страховщиком оценщиков.
4. Заказчик, либо иные заинтересованные лица не допускали вмешательство в деятельность оценщиков и юридического лица, с которым оценщики заключили трудовые договоры, и не оказывали негативное влияние на достоверность результата проведения оценки объекта оценки, в том числе на ограничение круга вопросов, подлежащих выяснению или определению при проведении оценки объекта оценки.
5. Размер оплаты оценщикам за проведение оценки объекта оценки не зависит от итоговой величины стоимости объекта оценки.
6. Юридическое лицо, заключившее договор на проведение оценки с Заказчиком, не имеет имущественный интерес в объекте оценки и не является аффилированным лицом Заказчика.
7. Размер денежного вознаграждения за проведение оценки объекта оценки не зависит от итоговой величины стоимости объекта оценки.

3. Перечень использованных при проведении оценки объекта оценки данных с указанием источников их получения

3.1. Перечень документов, используемых оценщиками и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки

В ходе проведения работ по оценке оценщикам были предоставлены копии документов и информация, представленные в Приложении «Рабочие документы» к настоящему Отчету, устанавливающие количественные и качественные характеристики объекта оценки. Основными источниками информации являлись документы с официального сайта Банка «ВБРР» (АО) и документы, предоставленные Банком «ВБРР» (АО)[2]:

- Устав Банка «ВБРР» (АО) со всеми изменениями и дополнениями;
- генеральная лицензия на осуществление банковских операций;
- лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской, брокерской и депозитарной деятельности;
- лицензия биржевого посредника на совершение фьючерсных и опционных сделок в биржевой торговле на территории Российской Федерации;
- список акционеров Банка «ВБРР» (АО) на дату оценки;
- консолидированная финансовая отчетность Банка «ВБРР» (АО), выполненная в соответствии со стандартами МСФО, за период с 2011 г. по I кв. 2021 г.;
- Бизнес-план Банка «ВБРР» (АО) на 2021-2025 гг.;
- оценка качества менеджмента Банка «ВБРР» (АО).

3.2. Перечень источников внешней информации

Перечень источников внешней информации, использованных при проведении оценки:

- «Статистический бюллетень Банка России», №05 (336), 2021 г. (Центральный банк Российской Федерации, https://cbr.ru/Collection/Collection/File/35377/Bbs2105r.pdf);
- «Сценарные условия, основные параметры прогноза социально-экономического развития Российской Федерации и прогнозируемые изменения цен (тарифов) на товары, услуги хозяйствующих субъектов, осуществляющих регулируемые виды деятельности в инфраструктурном секторе на 2022 год и на плановый период 2023 и 2024 годов», дата публикации 24.04.2021 г. (Минэкономразвития России, https://www.economy.gov.ru/material/file/eb793522a934fad1e8c34b61fa0bba70/scenarnye_usloviya_2022.pdf);
- «Картина инфляции. Июнь 2021 года» (Минэкономразвития России, https://www.economy.gov.ru/material/directions/makroec/ekonomicheskie_obzory/kartina_inflyacii_iyun_2021_goda.html);
- «Информация о социально-экономическом положении России. Январь-март 2021 года» (Росстат, https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/sF83QKR8/osn-03-2021.pdf);
- «Информация о социально-экономическом положении России. Январь-апрель 2021 года» (Росстат, https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/Qurp6hjO/osn-04-2021.pdf);
- финансовый портал Investing.com (https://ru.investing.com/);
- официальный сайт Банка России (http://www.cbr.ru/);
- информационная система «СПАРК» (http://spark.interfax.ru/);
- группа «ФИНАМ» (https://www.finam.ru/);
- группа «Московская биржа» (ММВБ-РТС) (http://rts.micex.ru/);
- информационная база данных RusBonds (http://www.rusbonds.ru/);
- другие вспомогательные источники, указанные по тексту настоящего Отчета.

В процессе проведения оценки для целей исключения возможных ошибок оценщики осуществляли поиск и анализ максимально возможного количества информации. В случае ее несовпадения, предпочтение отдавалось более авторитетному источнику или данным, полученным в результате статистического анализа.

[2] Источник: http://vbrr.ru/

3.3. Перечень нормативных документов

Перечень нормативных документов, использованных при проведении оценки:

- Гражданский кодекс Российской Федерации в посл. ред.;
- Налоговый кодекс Российской Федерации в посл. ред.;
- Федеральный закон от 29.07.1998 г. №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» в посл. ред.;
- Федеральный закон от 26.12.1995 г. №208-ФЗ «Об акционерных обществах» в посл. ред.;
- Федеральный закон от 22.04.1996 г. №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» в посл. ред.;
- Федеральный закон от 08.02.1998 г. №14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»;
- Федеральный стандарт оценки «Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки (ФСО №1)», обязательный к применению при осуществлении оценочной деятельности, утвержденный приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. №297;
- Федеральный стандарт оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО №2)», обязательный к применению при осуществлении оценочной деятельности, утвержденный приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. №298;
- Федеральный стандарт оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО №3)», обязательный к применению при осуществлении оценочной деятельности, утвержденный приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. №299;
- Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса (ФСО №8)», обязательный к применению при осуществлении оценочной деятельности, утвержденный приказом Минэкономразвития России от 01.06.2015 г. №326;
- Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 г. №217н);
- Положение Центрального банка Российской Федерации от 04.07.2018 г. №646-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»)»;
- другие нормативные документы, указанные по тексту настоящего Отчета.

Перечень не содержит сведений о методической литературе, объем которой может исчисляться десятками позиций.

Прочие источники информации, используемые в Отчете, указаны в тексте Отчета.

4. Допущения, принятые при проведении оценки

1. Исполнитель и оценщики не несут ответственности за юридическое описание прав на объект оценки или за вопросы, связанные с рассмотрением этих прав. Право на объект оценки считается достоверным. Объект оценки считается свободным от каких-либо претензий или ограничений, кроме оговоренных в Отчете об оценке.
2. Исполнитель и оценщики предполагают отсутствие каких-либо скрытых фактов, влияющих на оценку. Исполнитель и оценщики не несут ответственности ни за наличие таких скрытых фактов, ни за необходимость выявления таковых.
3. Сведения, получаемые Исполнителем и оценщиками, которые будут содержаться в Отчете, считаются достоверными. Однако Исполнитель и оценщики не могут гарантировать абсолютную точность информации, поэтому для всех сведений будет указан источник информации.
4. Содержащиеся в Отчете анализ, мнения и заключения принадлежат самим оценщикам и действительны строго в пределах ограничительных условий и допущений.
5. Отчет достоверен лишь в полном объеме и лишь в указанных в нем целях и задачах.
6. Ни Заказчик, ни Исполнитель, ни оценщики не могут использовать Отчет иначе, чем это предусмотрено договором на оценку.
7. Мнение оценщиков относительно стоимости объекта оценки действительно только на дату оценки объекта оценки. Оценщики не принимают на себя никакой ответственности за изменение экономических, юридических и иных факторов, которые могут возникнуть после этой даты и повлиять на рыночную ситуацию, а, следовательно, и на стоимость объекта.
8. Исполнитель и оценщики не имеют ни настоящей, ни ожидаемой заинтересованности в оцениваемом имуществе и действуют непредвзято и без предубеждения по отношению к участвующим сторонам.
9. Стоимость услуг Исполнителя не зависит от итоговой оценки стоимости, а также тех событий, которые могут наступить в результате использования Заказчиком или третьими лицами выводов и заключений, содержащихся в Отчете.
10. От Исполнителя и оценщиков не требуется появляться в суде или свидетельствовать иным способом по поводу произведенной оценки, иначе как по официальному вызову суда.
11. Отчет об оценке содержит профессиональное мнение оценщиков относительно стоимости объекта оценки и не является гарантией того, что объект оценки будет продан на свободном рынке по цене, равной стоимости объекта оценки, указанной в Отчете об оценке.
12. Все расчеты проводились в приложении Microsoft Excel без округления, за исключением случаев, когда использование округленных значений отдельно оговорено в Отчете.
13. Оценщики не располагали консолидированной финансовой отчетностью Банка «ВБРР» (АО), выполненной в соответствии со стандартами МСФО, по состоянию на дату оценки, 01.06.2021 г. Ближайшая к дате оценки финансовая отчетность Банка «ВБРР» (АО), выполненная в соответствии со стандартами МСФО, которой располагали оценщики, составлена на 31.03.2021 г. Оценка справедливой стоимости объекта оценки осуществлялась оценщиками с использованием финансовой отчетности Банка «ВБРР» (АО), выполненной в соответствии со стандартами МСФО, на 31.03.2021 г. При проведении расчетов оценщики исходили из допущения о том, что за период с 31.03.2021 г. по 01.06.2021 г. существенных изменений в составе активов и обязательств Банка «ВБРР» (АО) не произошло.

5. Применяемые стандарты оценки

Настоящий Отчет об оценке выполнен в соответствии со следующими стандартами, регламентирующими практику профессиональной оценки:

1. Федеральный стандарт оценки «Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки (ФСО №1)», обязательный к применению при осуществлении оценочной деятельности, утвержденный приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. №297.
2. Федеральный стандарт оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО №2)», обязательный к применению при осуществлении оценочной деятельности, утвержденный приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. №298.
3. Федеральный стандарт оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО №3)», обязательный к применению при осуществлении оценочной деятельности, утвержденный приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. №299.
4. Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса (ФСО №8)», обязательный к применению при осуществлении оценочной деятельности, утвержденный приказом Минэкономразвития России от 01.06.2015 г. №326.
5. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 г. №217н).

Использование перечисленных федеральных стандартов оценки вызвано обязательностью их применения при осуществлении оценочной деятельности на территории Российской Федерации, что установлено Федеральным законом от 29.07.1998 г. №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации». Использование указанного международного стандарта финансовой отчетности обусловлено Указанием ЦБ РФ от 25 августа 2015 г. №3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев».

Отчет также выполнен в соответствии со стандартами и правилами оценочной деятельности, установленными саморегулируемыми организациями оценщиков, в которых состоят оценщики, выполнившие и подписавшие настоящий Отчет.

6. Описание объекта оценки

6.1. Объект оценки

Объектом оценки является 1 (одна) обыкновенная именная бездокументарная акция в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Номинальная стоимость одной акции Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» составляет 10 000 (Десять тысяч) рублей.

6.2. Структура уставного капитала Банка «ВБРР» (АО)

Уставный капитал Общества определяет минимальный размер имущества Общества, гарантирующего интересы его кредиторов.

Банк «ВБРР» (АО) увеличил капитал путем размещения дополнительных обыкновенных именных акций. Ценные бумаги в количестве 967 032 шт. номинальной стоимостью 10 000 руб. за одну акцию размещены по цене 91 000 руб. за одну акцию на общую сумму 87,999 млрд руб. Решение об увеличении капитала было принято собранием акционеров Банка «ВБРР» (АО) в августе 2016 г., отчет об итогах дополнительного выпуска акций Банка «ВБРР» (АО) зарегистрирован Банком России 06.12.2016 г. Размещение проведено по закрытой подписке среди обществ Группы НК «Роснефть». Акции ВБРР были приобретены ПАО «Оренбургнефть», АО «Самотлорнефтегаз», ООО «РН-Уватнефтегаз», АО «РН-Няганьнефтегаз».

Таким образом, по состоянию на дату оценки, уставный капитал Банка составляет 10 844 550 000 (Десять миллиардов восемьсот сорок четыре миллиона пятьсот пятьдесят тысяч) руб. и составляется из номинальной стоимости акций Банка, приобретенных акционерами, 1 084 455 (Одного миллиона восьмидесяти четырех тысяч четырехсот пятидесяти пяти) штук обыкновенных именных бездокументарных акций номинальной стоимостью 10 000 (Десять тысяч) рублей каждая. Все акции являются голосующими.

Общество вправе размещать дополнительно к размещенным акциям 26 875 (Двадцать шесть тысяч восемьсот семьдесят пять) штук привилегированных именных акций с неопределенным размером дивиденда, номинальной стоимостью 10 000 (Десять тысяч) рублей каждая.

В таблице ниже приведены сведения о каждой категории (типе) акций Банка.

Таблица 6. Сведения о каждой категории (типе) акций кредитной организации – эмитента

Индивидуальный государственный регистрационный номер	Дата регистрации	Категория	Номинальная стоимость, руб.
10103287B	07.10.1996 г. 29.07.1998 г. 10.09.1999 г. 03.11.2000 г. 23.04.2003 г. 02.11.2006 г. 30.09.2010 г. 06.12.2016 г.	Акции обыкновенные именные	10 000

Источник: данные официального сайта Банка «ВБРР» (АО), http://vbrr.ru/

Увеличение уставного капитала Банка

- уставный капитал Банка может быть увеличен путем увеличения номинальной стоимости акций или размещения дополнительных акций;
- решение об увеличении уставного капитала Банка путем увеличения номинальной стоимости акций принимается Общим собранием акционеров;
- решение об увеличении уставного капитала Банка путем размещения дополнительных акций принимается Наблюдательным советом, кроме случаев, когда в соответствии с федеральным законом данное решение может быть принято только Общим собранием акционеров.

Решение Наблюдательного совета об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций принимается единогласно всеми членами Наблюдательного совета,

В случае если единогласие Наблюдательного совета по вопросу увеличения уставного капитала Банка путем размещения дополнительных акций не достигнуто, то по решению Наблюдательного совета Банка вопрос об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций может быть вынесен на решение Общего собрания акционеров.

При увеличении уставного капитала Банк обязан руководствоваться ограничениями, установленными соответствующими федеральными законами.

Уменьшение уставного капитала Банка

- уставный капитал Банка может быть уменьшен путем уменьшения номинальной стоимости акций или сокращения их общего количества, в том числе путем приобретения части акций;
- уставный капитал может быть уменьшен путем приобретения части акций Банка по решению Общего собрания акционеров с целью их погашения;
- уставный капитал может быть уменьшен на основании решения Общего собрания акционеров об уменьшении уставного капитала путем погашения акций, поступивших в распоряжение Банка, в следующих случаях:
  - если выкупленные Банком по требованию акционеров акции не были реализованы в течение одного года с даты их выкупа (кроме случая выкупа акций при принятии решения о реорганизации Банка);
  - если акции, приобретенные Банком в соответствии с п. 2 ст. 72 Федерального закона «Об акционерных обществах», не были реализованы в течение одного года с даты их приобретения;
- если по окончании второго и каждого последующего финансового года в соответствии с годовым бухгалтерским балансом, предложенным для утверждения акционерам Банка, или результатами аудиторской проверки стоимость чистых активов Банка оказывается меньше его уставного капитала, Банк обязан объявить об уменьшении уставного капитала до величины, не превышающей стоимости его чистых активов. В этом случае уменьшение уставного капитала Банка осуществляется путем уменьшения номинальной стоимости акций;
- в течение 30 дней с даты принятия решения об уменьшении своего уставного капитала Банк обязан письменно уведомить об уменьшении уставного капитала Банка и о его новом размере кредиторов Банка, а также опубликовать в печатном издании, предназначенном для публикации данных о государственной регистрации юридических лиц, сообщение о принятом решении;
- уставный капитал Банка уменьшается путем погашения части акций на основании решения Общего собрания о реорганизации Банка в случае:
  - предусмотренном п. 6 ст. 76 Федерального закона «Об акционерных обществах»;
  - реорганизации Банка в форме выделения за счет погашения конвертированных акций;
- при уменьшении уставного капитала Банк обязан руководствоваться ограничениями, установленными соответствующими федеральными законами.

Ниже в таблице приведены сведения об изменении размера уставного капитала Банка.

Таблица 7. Сведения об изменении размера уставного капитала Банка

Обыкновенные акции		Наименование органа управления, принявшего решение об изменении размера УК	Дата и № протокола органа управления, принявшего решение об изменении УК	Итого УК, тыс. руб.
тыс. руб.	%			
40 000	100	В соответствии с полномочиями, предоставленными Общим собранием акционеров Банка (Протокол №3 от 17.06.1997 г.) Наблюдательным Советом 09.07.1998 г. принято решение о выпуске дополнительных акций в пределах числа объявленных	09.07.1998 г. Протокол №14	75 000
40 000	100	В соответствии с Постановлением Наблюдательного совета Банка «О увеличении уставного капитала ОАО «Всероссийский банк развития регионов» (от 08.06.1999 г. Протокол №23) Общим собранием акционеров было принято решение о выпуске дополнительных акций в пределах числа объявленных	01.07.1999 г. Протокол №6	115 000
460 000	100	В соответствии с Постановлением Наблюдательного совета Банка «Об увеличении уставного капитала ОАО «Всероссийский банк развития регионов» (от 08.06.1999 г. Протокол №23) в редакции Постановления Наблюдательного совета Банка «Об уставном капитале Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» (от 30.05.2000 г. Протокол №30) Общим собранием акционеров было принято решение о выпуске дополнительных акций в пределах числа объявленных	05.09.2000 г. Протокол №10	575 000
190 000	100	Внеочередным Общим собранием акционеров Банка принято решение об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций в пределах числа объявленных	27.12.2002 г. Протокол №19	765 000
409 230	100	Внеочередным Общим собранием акционеров Банка принято решение об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций в пределах числа объявленных	02.09.2010 г. Протокол №40	1 174 230
967 032	100	Решение об увеличении капитала было принято собранием акционеров ВБРР в августе 2016 г., отчет об итогах дополнительного выпуска акций ВБРР зарегистрирован Банком России 06.12.2016 г.	н/д	10 844 550

Источник: данные официального сайта Банка «ВБРР» (АО), http://vbrr.ru/

6.3. Структура распределения уставного капитала Банка «ВБРР» (АО)

В таблице ниже приведены сведения об акционерах Банка «ВБРР» (АО) по состоянию на 01.06.2021 г.

Таблица 8. Сведения об акционерах Банка «ВБРР» (АО) по состоянию на 01.06.2021 г.

Наименование юридического лица – акционера	Доля в уставном капитале, %	Количество принадлежащих акций, шт.	Номинальная стоимость, руб.
Конфиденциальная информация			

6.4. Права и обязанности акционеров Банка «ВБРР» (АО)

В таблице ниже представлены права, предоставляемые акциями их владельцам:

Таблица 9. Права, предоставляемые акциями их владельцам

Государственный регистрационный номер	Права, предоставляемые акциями их владельцам
10103287B	Обыкновенная именная акция Банка дает один голос при решении вопросов на Общем собрании акционеров. Владельцы обыкновенных именных акций Банка в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» и Уставом Банка имеют право: а) участвовать в Общем собрании акционеров (в том числе, проводимом в заочной форме) с правом голоса по всем вопросам его компетенции; б) получать дивиденды; в) получить часть имущества Банка в случае его ликвидации; г) отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров и Банка; д) преимущественное право приобретения размещаемых посредством открытой подписки дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории; е) акционеры Банка, голосовавшие против или не принимавшие участия в голосовании по вопросу о размещении посредством закрытой подписки акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, размещаемых посредством закрытой подписки, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории. (Указанное право не распространяется на размещение акций и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, осуществляемое посредством закрытой подписки только среди акционеров, если при этом акционеры имеют возможность приобрести целое число размещаемых акций и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, пропорционально количеству принадлежащих им акций соответствующей категории); ж) получать долю чистой прибыли (дивиденды), подлежащую распределению между акционерами в порядке, предусмотренном законом и Уставом, в зависимости от категории принадлежащих им акций; з) иметь доступ к документам Банка в порядке, предусмотренном законом и Уставом, и получать их копии за плату; и) выдвигать кандидатов в органы Банка в порядке и на условиях, предусмотренных законом и Уставом; к) вносить предложения в повестку дня годового Общего собрания акционеров в порядке и на условиях, предусмотренных законом и Уставом; л) требовать для ознакомления список лиц, имеющих право на участие на Общем собрании акционеров, в порядке и на условиях, предусмотренных законом и Уставом; м) требовать созыва внеочередного Общего собрания акционеров, проверки ревизионной комиссией финансово-хозяйственной деятельности Банка в порядке и на условиях, предусмотренных законом и Уставом; н) требовать выкупа Банком всех или части принадлежащих ему акций в случаях, установленных законом

Источник: данные официального сайта Банка «ВБРР» (АО), http://vbrr.ru/

6.5. Дивиденды Банка «ВБРР» (АО)

Ниже приведены основные аспекты дивидендной политики Общества:

- дивиденды выплачиваются из чистой прибыли Банка, распределяемой среди акционеров пропорционально числу имеющихся у них акций соответствующей категории;
- Банк вправе по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года и (или) по результатам финансового года принимать решения (объявлять) о выплате дивидендов по размещенным акциям. Решение о выплате (объявлении) дивидендов по результатам первого квартала, полугодия и девяти месяцев финансового года может быть принято

в течение трех месяцев после окончания соответствующего периода. Решение о выплате дивидендов по акциям каждой категории (типа) в части установления даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, принимается Общим собранием акционеров только по предложению Наблюдательного совета Банка. Размер дивидендов не может быть больше рекомендованного Наблюдательным советом Банка;

- дивиденды выплачиваются в денежной форме;
- для выплаты дивидендов в Банке составляется список лиц, имеющих право получения дивидендов. Данный список составляется по данным Реестра владельцев именных ценных бумаг Банка на дату составления списка лиц, имеющих право участвовать в годовом Общем собрании акционеров;
- при принятии решения (объявлении) о выплате дивидендов Банк обязан руководствоваться ограничениями, установленными федеральными законами.

Сведения о начисленных и выплаченных дивидендах в 2007 г. представлены в таблице ниже.

Таблица 10. Сведения о начисленных и выплаченных дивидендах по акциям Банка «ВБРР» (АО) за 2007 г.

№ п/п	Сумма начисленных дивидендов, руб.	Сумма выплаченных дивидендов, руб.
1	2 814 000	2 814 000
2	54 873 000	54 873 000
3	187 600	170 786
4	3 587 850	3 266 286
5	9 637 950	8 774 140
6	187 600	170 786
7	469 000	426 965
Итого	**71 757 000***	**70 495 963****

** Сумма начисленных дивидендов из расчета 938,00 руб. на 1 обыкновенную акцию (в соответствии с решением ГОСА – Протокол №33 от 30.04.2008 г.).*

*** Сумма выплаченных дивидендов после удержания налога.*

Источник: данные Заказчика

Годовым Общим собранием акционеров (Протокол №37 от 03.04.2009 г.) принято решение дивиденды по итогам 2008 г. не выплачивать.

Годовым Общим собранием акционеров (Протокол №39 от 20.05.2010 г.) принято решение дивиденды по итогам 2009 г. не выплачивать.

Годовым Общим собранием акционеров (Протокол №42 от 29.06.2011 г.) принято решение дивиденды по итогам 2010 г. не выплачивать.

Годовым Общим собранием акционеров от 29.06.2012 г. принято решение дивиденды по итогам 2011 г. не выплачивать.

Годовым Общим собранием акционеров от 28.06.2013 г. принято решение дивиденды по итогам 2012 г. не выплачивать.

Годовым общим собранием акционеров Банка «ВБРР» (АО) (протокол №48 от 03.07.2014 г.) принято решение чистую прибыль по итогам 2013 г. не распределять, дивиденды по итогам 2013 г., а также промежуточные дивиденды в 2014 г. акционерам Банка «ВБРР» (АО), не начислять и не выплачивать.

Годовым Общим собранием акционеров от 30.06.2016 г. принято решение дивиденды по итогам 2015 г. не выплачивать.

В соответствии с решением годового (по итогам 2016 г.) общего собрания акционеров Банка «ВБРР» (АО) (протокол №59 от 03.07.2017 г.) дивиденды по результатам деятельности Банка за 2016 г. не объявлялись и не выплачивались.

29.06.2018 г. Общее собрание акционеров Банка объявило дивиденды по обыкновенным акциям банка по итогам 2017 г. в сумме 1 351 млн руб. Дивиденды выплачены в июле 2018 г.

25.06.2019 г. Общее собрание акционеров Банка объявило дивиденды по обыкновенным акциям банка по итогам 2018 г. в сумме 2 007 млн руб. Дивиденды выплачены в июле 2019 г.

В 2020 г. по итогам 2019 г. дивиденды банком не объявлялись и не выплачивались.

6.6. Информация об условиях корпоративного договора, определяющего дополнительные правомочия участника Банка «ВБРР» (АО)

Корпоративные договоры, определяющие дополнительные правомочия участника, отличные от объема правомочий, присущих его доле согласно законодательству, на дату оценки отсутствуют.

7. Описание Банка «ВБРР» (АО)

Сведения о Банке «ВБРР» (АО) приведены в таблице ниже.

Таблица 11. Сведения о Банке «ВБРР» (АО)

Полное фирменное наименование компании	Акционерное общество «Всероссийский банк развития регионов»
Сокращенное фирменное наименование компании	Банк «ВБРР» (АО)
Место нахождения	Российская Федерация, 129594, г. Москва, Сущевский Вал, д. 65, к. 1
ИНН / КПП	7736153344/771701001
ОГРН и дата присвоения ОГРН	1027739186914, дата присвоения: 12.09.2002 г.
Отрасль (основной вид деятельности)	Прочее денежное посредничество (ОКВЭД 65.12)
Уставный капитал	10 844 550 000 руб.
Объем выпущенных и размещенных обыкновенных именных бездокументарных акций	1 084 455 шт.
Номинальная стоимость одной обыкновенной именной бездокументарной акции	10 000 руб.
Объем выпуска привилегированных акций	Не выпускались
Номер и дата государственной регистрации выпуска акций	10103287B от 07.10.1996 г., 29.07.1998 г., 10.09.1999 г., 03.11.2000 г., 23.04.2003 г., 02.11.2006 г., 03.12.2008 г., 30.09.2010 г., 06.12.2016 г.
Руководитель	Маликова Дина Ринатовна – Президент

Источники: информация, предоставленная Заказчиком, информационная система «СПАРК»

7.1. История создания и развития

Акционерное общество «Всероссийский банк развития регионов» создано в 1996 г. по инициативе ряда российских регионов при поддержке Президента России (Поручение №Пр-1071 от 05.08.1995 г.) и Правительства Российской Федерации (Постановление от 07.09.1995 г. №905 «О создании Всероссийского банка развития регионов») в целях совершенствования финансово-кредитного механизма взаимодействия субъектов Российской Федерации с Правительством Российской Федерации, расширения возможностей субъектов Российской Федерации по реализации федеральных целевых программ, а также региональных и межрегиональных инвестиционных программ.

Основным направлением деятельности Общества определено финансовое обеспечение структурной и инвестиционной политики государства.

Система управления Банком построена по дивизиональному принципу, где филиалы Банка «ВБРР» (АО) наделены правом автономной работы, т. е. правом расходования ресурсов и получения доходов в соответствии с нормативными документами и процедурами Банка «ВБРР» (АО).

Органы управления Банка «ВБРР» (АО) контролируют общебанковские вопросы, обеспечивают централизованную координацию деятельности в сочетании с децентрализованным управлением на местах. Филиалы Банка «ВБРР» (АО) являются центрами прибыли.

С целью ограничения операционных рисков и необходимости принятия решений, учитывающих профессиональные суждения различных подразделений, система управления включает в себя коллегиальные органы принятия решения различного уровня (Кредитный комитет, Бюджетный комитет, Комитет по управлению активами и пассивами, Технологический комитет, Правление).

Согласно данным Рейтинга «ИНТЕРФАКС-100» на 31.03.2021 г., банк входит в 100 крупнейших банков России по объему активов (14 место), по чистым активам (13 место), прибыли (18 место), по размеру кредитного портфеля, по объему депозитного портфеля. Банк вошел в 100 лучших универсальных и наиболее прибыльных банков России.

В 2017 г. Международное рейтинговое агентство Moody's повысило до уровня Ba2 депозитные рейтинги Всероссийского банка развития регионов в иностранной и национальной валютах, говорится в сообщении агентства. Прогноз по рейтингам ВБРР был улучшен до «стабильного».

Обновленное кредитное заключение Moody’s стало очередным подтверждением устойчивых позиций банка на финансовом рынке. «Рейтинговое действие связано с недавней докапитализацией, существенно улучшившей финансовое состояние ВБРР, а также снятием риска снижения рейтинга, обусловленным стабилизацией кредитного профиля материнской компании банка – ПАО «НК «Роснефть», – уточняется в материале Moody's.

26.06.2018 г. ВБРР присвоен рейтинг риска контрагента Moody’s на уровне Ba1/NP. Рейтинг отражает мнение о способности кредитной организации исполнить свои обязательства по необеспеченным недолговым финансовым обязательствам. Адресатами данного рейтинга являются в первую очередь контрагенты банка на валютном и денежном рынках. Полученный ВБРР рейтинг риска контрагента Ba1/NP показывает высокую степень надежности кредитной организации.

30.05.2019 г. базовая оценка кредитоспособности (BCA) ВБРР была повышена Международным рейтинговым агентством Moody's Investors Service до ba3 с уровня b1, скорректированная BCA подтверждена на отметке ba2. Повышение BCA обусловлено улучшением финансовых показателей банка. В частности, ВБРР продемонстрировал способность обеспечивать высокое качество активов на фоне 4-кратного роста кредитного портфеля после увеличения капитала в декабре 2016 г.

Банк входит в перечень кредитных организаций, чьими поручительствами могут быть обеспечены кредиты Банка России; в число кредитных организаций, выполняющих все требования по наличию международного рейтинга соответствующего уровня. (Центральный банк Российской Федерации).

Банк входит в число кредитных организаций, отобранных Банком России для размещения пенсионных накоплений.

Рейтинговое агентство АКРА (создано в 2015 г.) присвоило Всероссийскому банку развития регионов кредитный рейтинг на уровне AA(RU) с прогнозом «Стабильный». Кредитный рейтинг ВБРР обусловлен устойчивым бизнес-профилем при сильной позиции по достаточности капитала. АКРА отмечает, что банк имеет достаточно качественный бренд и отличается высокой диверсификацией операционного дохода. Улучшение оценки бизнес-профиля отражает оценку АКРА поступательного наращивания доли на банковском рынке, в особенности низкорискового кредитования крупных корпоративных клиентов, и стабильности высоко диверсифицированной доходной базы.

Рейтинговое агентство Эксперт РА присвоило рейтинг кредитоспособности Всероссийскому банку развития регионов на уровне ruAA со стабильным прогнозом. К ключевым факторам, оказавшим положительное влияние на рейтинговую оценку, были отнесены сильные конкурентные позиции на банковском рынке, а также высокая вероятность поддержки банка со стороны собственника в силу значимости банка для материнской структуры. Банк является опорным расчетным банком ПАО «НК «Роснефть», а также ее дочерних компаний, и предоставляет полный спектр банковских услуг для контрагентов и сотрудников указанной группы компаний. Агентство отмечает высокие показатели достаточности капитала и значительную устойчивость к потенциальному обесценению ссудной задолженности, которые позволят банку успешно реализовать стратегию активного роста. Поддержку рейтингу оказывает значительный запас ликвидности и хорошие показатели рентабельности деятельности. Позитивное влияние на уровень рейтинга оказывает низкий уровень просроченной задолженности, обусловленный наличием у банка базы высококлассных заемщиков преимущественно из сферы ТЭК. Также в качестве позитивных факторов агентство отмечает низкий уровень принимаемого валютного риска, сбалансированность активов и пассивов по срокам на долгосрочном горизонте и доступ к значительному объему источников дополнительной ликвидности за счет наличия портфеля высоколиквидных ценных бумаг.

В течение ряда лет Банк «ВБРР» (АО) входит в группу банков с высокой надежностью в рейтинге журнала Forbes. Традиционно первую сотню российских банков по размеру активов Forbes разбивает на группы, присвоив каждой определенный уровень надежности. Согласно оценкам журнала, ВБРР находится во 2-й сильнейшей группе с условным показателем «четыре звезды». Эта группа располагается в рейтинге вслед за крупнейшими отечественными банками. За основу исследования издание принимает рейтинги международных агентств Fitch, Moody's, Standard & Poor's, а также объективные показатели работы банков.

Рейтинги других агентств приведены в таблице ниже.

Таблица 12. Текущие рейтинги Банка

Наименование рейтинга	Позиция в рейтинге	Источник
Объем активов	15	01.05.2021, «Банки.ру»
Собственный капитал	13	01.05.2021, «Банки.ру»
Объем кредитного портфеля	17	01.05.2021, «Банки.ру»
Объем кредитов организациям	14	01.05.2021, «Банки.ру»
Объем кредитов физическим лицам	37	01.05.2021, «Банки.ру»
Привлеченные средства организаций	12	01.05.2021, «Банки.ру»
Объем вкладов физических лиц	22	01.05.2021, «Банки.ру»

Источник: данные официального сайта Банка «ВБРР» (АО), http://vbrr.ru/

7.2. Основные направления деятельности

Приоритетными направлениями деятельности Банка являются корпоративные и розничные банковские операции на территории Российской Федерации.

Банк «ВБРР» (АО) осуществляет следующие банковские операции со средствами в рублях и иностранной валюте:

1. Привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок).
2. Размещение привлеченных во вклады (до востребования и на определенный срок) денежных средств физических и юридических лиц от своего имени и за свой счет.
3. Открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.
4. Осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц (в том числе уполномоченных банков-корреспондентов и иностранных банков) по их банковским счетам.
5. Инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц.
6. Купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах.
7. Привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов.
8. Выдача банковских гарантий.
9. Осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов (за исключением почтовых переводов).

Банк, помимо перечисленных банковских операций, вправе осуществлять следующие сделки:

- выдачу поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;
- приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме;
- осуществление доверительного управления денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами;
- осуществление операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей;
- лизинговые операции;
- оказание консультационных и информационных услуг.

Банк вправе осуществлять иные сделки в соответствии с законодательством Российской Федерации.

7.3. Филиалы, представительства, подразделения

В следующих таблицах представлены сведения об обособленных структурных подразделениях Банка «ВБРР» (АО) по состоянию на дату оценки.

Таблица 13. Сведения об обособленных структурных подразделениях Банка «ВБРР» (АО) по состоянию на 01.06.2021 г.

География присутствия	Место нахождения
Банк «ВБРР» (АО) (г. Москва)	129594, г. Москва, ул. Сущевский Вал, д. 65, корп. 1
Дополнительный офис Банка «ВБРР» (АО) № 1 (г. Москва)	119017, г. Москва, Кадашевская набережная, д. 6/1/2, стр. 1
Дополнительный офис «Беговой» Банка «ВБРР» (АО) (г. Москва)	125284, г. Москва, ул. Беговая, д. 3, стр. 1, 28 этаж, помещение LIX, комната 13
Дополнительный офис «Дубининский» Банка «ВБРР» (АО) (г. Москва)	115054, г. Москва, ул. Дубининская, д. 31А, эт. 2, к. 217
Дополнительный офис «Софийский» Банка «ВБРР» (АО) (г. Москва)	115035, г. Москва, Софийская набережная, д. 26/1, стр. 1, п. 6, к. 206
Дополнительный офис «Калужский» Банка «ВБРР» (АО) (г. Москва)	117071, г. Москва, ул. Малая Калужская, д.15, стр.28
Дополнительный офис «Шаболовский» Банка «ВБРР» (АО) (г. Москва)	119049, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 10, корп. 2
Операционный офис в г. Воронеже Банка «ВБРР» (АО)	394006, Воронежская область, г. Воронеж, ул. Кирова, д. 11
Операционный офис в г. Брянске Банка «ВБРР» (АО)	241000, Брянская область, г. Брянск, Советский р-н, площадь Партизан, д. 1
Операционный офис в г. Белгороде Банка «ВБРР» (АО)	308001, Белгородская область, г. Белгород, ул. Белгородского полка, д. 50
Операционный офис в г. Смоленске Банка «ВБРР» (АО)	214000, Смоленская область, г. Смоленск, ул. Октябрьской революции, д.9, корпус №3
Операционный офис в г. Липецке Банка «ВБРР» (АО)	398016, Липецкая область, г. Липецк, ул. Гагарина, д. 102
Операционный офис в г. Рязани Банка «ВБРР» (АО)	390013, г. Рязань, Первомайский проспект, д. 7

География присутствия	Место нахождения
Операционный офис в г. Тамбове Банка «ВБРР» (АО)	392000, Тамбовская область, г. Тамбов, ул. Астраханская, д. 3
Операционный офис в г. Твери Банка «ВБРР» (АО)	170000, Тверская область, г. Тверь, ул. Лидии Базановой, д. 20
Операционный офис в г. Орле Банка «ВБРР» (АО)	302001, г. Орел, ул. Гагарина, д. 16
Филиал Банка «ВБРР» (АО) в г. Краснодаре	350063, г. Краснодар, ул. Орджоникидзе, д. 13/1
Дополнительный офис №1 Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Краснодаре	350000, Краснодарский край, г. Краснодар, ул. Кубанская Набережная, д. 47
Дополнительный офис в г. Туапсе Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Краснодаре	352800, Краснодарский край, г. Туапсе, ул. К. Маркса, д. 1
Дополнительный офис в г. Славянске-на-Кубани Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Краснодаре	353560, Краснодарский край, г. Славянск-на-Кубани, ул. Красная, д. 9
Операционный офис в г. Ростове-на-Дону Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Краснодаре	344010 Ростовская область, г. Ростов-на-Дону, ул. Красноармейская, д. 119
Операционный офис в г. Ставрополе Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Краснодаре	355037, Ставропольский край, г. Ставрополь, ул. Доваторцев, д. 29
Операционный офис в г. Нефтекумске Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Краснодаре	356880, Ставропольский край, г. Нефтекумск, микрорайон 3, д. 1
Операционный офис в г. Волгограде Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Краснодаре	400001, Волгоградская область, г. Волгоград, ул. Калинина, д. 19А
Дополнительный офис в г. Анапе Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Краснодаре	353440, Краснодарский край, г.-к. Анапа, ул. Владимирская, д. 77, литера Е
Самарский Филиал Банка «ВБРР» (АО)	443096, Самарская область, г. Самара, ул. Осипенко, д. 11
Дополнительный офис № 1 Самарского филиала Банка «ВБРР» (АО)	443004, г. Самара, Куйбышевский район, ул. Грозненская, д. 19
Дополнительный офис в г. Новокуйбышевске Самарского Филиала Банка «ВБРР» (АО)	446207, Самарская область, г. Новокуйбышевск, ул. Осипенко, д. 11
Удаленное стационарное рабочее место в г. Новокуйбышевске	446214, Самарская область, г. Новокуйбышевск, ул. Промышленная, д. 68
Дополнительный офис в г. Сызрань Самарского Филиала Банка «ВБРР» (АО)	446029, Самарская область, г. Сызрань, ул. Астраханская, д. 1
Операционный офис в г. Ульяновске Самарского Филиала Банка «ВБРР» (АО)	432063, Ульяновская область, г. Ульяновск, 2-й пер. Мира, д. 26
Операционный офис в г. Пензе Самарского Филиала Банка «ВБРР» (АО)	440034, Пензенская область, г. Пенза, ул. Калинина, д. 89
Дополнительный офис в г. Отрадный Самарского Филиала Банка «ВБРР» (АО)	446301, Самарская область, г. Отрадный, ул. Советская, д. 89
Дополнительный офис в г. Нефтегорск Самарского филиала Банка «ВБРР» (АО)	446600, Самарская область, г. Нефтегорск, ул. Ленина, д. 8
Дополнительный офис в г. Похвистнево Самарского филиала Банка «ВБРР» (АО)	446450, Самарская область, г. Похвистнево, ул. Матросова, д. 9
Операционный офис в г. Саратове Самарского филиала Банка «ВБРР» (АО)	410031, г. Саратов, ул. им. Некрасова 33/35
Операционный офис в г. Ижевске Самарского филиала Банка «ВБРР» (АО)	426008, Удмуртская республика, г. Ижевск, ул. Пушкинская, д. 257
Операционный офис в г. Бузулуке Самарского филиала Банка «ВБРР» (АО)	461040, Оренбургская область, г. Бузулук, ул. Отакара Яроша, д. 71
Удаленное стационарное рабочее место в п. Первомайском	461980, Оренбургская область, п. Первомайский, ул. Мирная, д. 18А
Удаленное стационарное рабочее место в г. Сорочинске	461900, Оренбургская область, г. Сорочинск, ул. Геологов, д. 7
Операционный офис «Красноармейский» в г. Ижевске Самарского филиала Банка «ВБРР» (АО)	426057, Российская Федерация, Удмуртская Республика, г. Ижевск, ул. Красноармейская, д. 182
Удаленное стационарное рабочее место в г. Воткинске	Удмуртская Республика, г. Воткинск, ул. Пугачева, д. 142, здание РИТС Центр, каб. № 108
Удаленное стационарное рабочее место в п. Игра (Самарский филиал Банка «ВБРР» (АО))	Удмуртская Республика, п. Игра, ул. Советская, д. 35, здание РИТС Север, каб. № 208
Удаленное стационарное рабочее место в г. Сарапул (Самарский филиал Банка «ВБРР» (АО))	Удмуртская Республика, г. Сарапул, ул. Азина, д. 35, здание РИТС Юг, каб. № 310
Филиал Банка «ВБРР» (АО) в г. Санкт-Петербурге	г. Санкт-Петербург, Воскресенская набережная, дом 6-8, литера А
Операционный офис в г. Архангельске Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Санкт-Петербурге	163000, г. Архангельск, округ Октябрьский, пр. Обводный канал, д. 67/, ул. Попова, д. 42
Операционный офис в г. Мурманске Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Санкт-Петербурге	183038, г. Мурманск, ул. Самойловой, д. 6
Операционный офис в г. Усинске Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Санкт-Петербурге	169711, Республика Коми, г. Усинск, ул. Строителей, д. 4, кв. 54, 67, 68
Операционный офис «Октябрьский» в г. Усинске Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Санкт-Петербурге	169711, Республика Коми, г. Усинск, ул. 60 лет Октября, д. 16, офис 23,24
Нефтеюганский филиал Банка «ВБРР» (АО)	628309, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ, г. Нефтеюганск, микрорайон 2, д. 24
Дополнительный офис в г. Губкинском Нефтеюганского филиала Банка «ВБРР» (АО)	629830, Ямало-Ненецкий автономный округ, г. Губкинский, микрорайон 3, д. 1
Дополнительный офис в г. Пыть-Ях Нефтеюганского филиала Банка «ВБРР» (АО)	628383, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ, г. Пыть-Ях, микрорайон 5, д. 10/3
Дополнительный офис в г. Сургуте Нефтеюганского филиала Банка «ВБРР» (АО)	628403, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ, г. Сургут, ул. 30 лет Победы, д.44/3
Дополнительный офис в п.г.т. Пойковский Нефтеюганского филиала Банка «ВБРР» (АО)	628331, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ, п.г.т. Пойковский, 4 микрорайон, д. 4 помещение 33
Дополнительный офис №1 в Нефтеюганске	628310, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ, г. Нефтеюганск, 9 микрорайон, дом 24, помещение 35/36
Операционный офис в г. Уфе Самарского филиала Банка «ВБРР» (АО)	450077, Республика Башкортостан, г. Уфа, Ленинский р-н, ул. Мустая Карима, д. 28
Дополнительный офис в г. Уфе Самарского филиала Банка «ВБРР» (АО)	Республика Башкортостан, г. Уфа, ул. Комарова, д. 12
Операционный офис в г. Октябрьском Самарского филиала Банка «ВБРР» (АО)	Республика Башкортостан, г. Октябрьский, ул. Девонская, д. 25

География присутствия	Место нахождения
Операционный офис в г. Нефтекамске Самарского филиала Банка «ВБРР» (АО)	452680, Республика Башкортостан, г. Нефтекамск ул. Дорожная, д. 48
Операционный офис в г. Ишимбае Самарского филиала Банка «ВБРР» (АО)	453203, Республика Башкортостан, г. Ишимбай ул. Жукова, д. 7
Операционный офис в г. Екатеринбурге Нефтеюганского филиала Банка «ВБРР» (АО)	620142, Свердловская область, г. Екатеринбург, ул. Белинского, д. 132
Операционный офис в г. Нижневартовске Нефтеюганского филиала Банка «ВБРР» (АО)	628611, ХМАО-Югра, г. Нижневартовск, ул. Ленина, д.15
Филиал Банка «ВБРР» (АО) в г. Новосибирске	630007, Новосибирская область, г. Новосибирск, ул. Сибревкома, д. 2
Операционный офис в г. Барнауле Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Новосибирске	656049, Алтайский край, г. Барнаул, Социалистический проспект, д. 69
Операционный офис в г. Стрежевой Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Новосибирске	636785, Томская область, г. Стрежевой, 4-й микрорайон, д. 402а, пом. 10
Операционный офис в г. Томске Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Новосибирске	634021, Томская область, г. Томск, ул. Пушкина, д. 28
Удаленное стационарное рабочее место в г. Владивостоке	Приморский край, г. Владивосток, ул. Светланская, д. 72

Источник: данные официального сайта Банка «ВБРР» (АО), http://vbrr.ru/

7.4. Дочерние и зависимые общества

В таблице ниже приведены сведения о вложениях в дочерние и зависимые Общества Банка «ВБРР» (АО).

Таблица 14. Сведения о вложениях в дочерние и зависимые Общества Банка «ВБРР» (АО)

Наименование организации	Доля прямого участия Банка «ВБРР» (АО) в уставном капитале
ООО «РН-Драгмет»	100,00%
ООО «ВестИнвест»	100,00%
АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (АО)	100,00%

Источник: данные Заказчика

В конце I кв. 2016 г. Банк «ВБРР» (АО) вышел из состава участников ПАО «Дальневосточный банк». Размер проданной Банком доли составил 70,64%. Сделка проведена в соответствии с текущей политикой Банка по оптимизации активов.

ООО «РН-Драгмет» учреждено Банком «ВБРР» (АО) в ноябре 2010 г. в целях осуществления проекта по эффективной реализации отработанных катализаторов, содержащих драгоценные металлы на основании решения Наблюдательного совета Банка «ВБРР» (АО) от 10.09.2010 г. (Протокол №117).

В I кв. 2016 г. в состав Банка «ВБРР» (АО) вошел новый участник – ЗАО «Гудзон». Банк «ВБРР» (АО) приобрел 100,00% акций ЗАО «Гудзон». Основная цель объединения бизнеса – диверсификация активов и достижение синергетического эффекта за счет размещения части подразделений и материнской компании на собственных офисных площадях.

В июне 2017 г. Группа ВБРР приобрела 99,9% акций АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (АО), основной деятельностью которого является предоставление банковских услуг. АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (АО) был зарегистрирован Главным управлением Центрального банка Российской Федерации по городу Москве в 1992 г. Организация обладает Генеральной лицензией Банка России №2110. С 21 октября 2016 г. Центральным Банком РФ была введена временная администрация по управлению АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (АО) сроком на 6 месяцев. Функции временной администрации по управлению Банком, возложенные на государственную корпорацию «Агентство по страхованию вкладов», осуществлялись до 10 августа 2017 г. и были прекращены Приказом Банка России от 09.08.2017 г. №ОД-2246. Банк «ВБРР» (АО) определен Банком России в качестве инвестора для осуществления мер по финансовому оздоровлению АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (АО) по предложению крупнейших кредиторов объекта инвестиций в связи с принятием Банком России решения о начале процедуры финансового оздоровления с применением механизма bail-in в отношении объекта инвестиции.[3]10 августа 2017 г. состоялось внеочередное общее собрание акционеров Банка, на котором избраны Совет Директоров и единоличный исполнительный орган – Президент Банка. С 11 августа 2017 г. в связи с прекращением деятельности временной администрации АСВ и восстановлением полномочий Банка «ВБРР» (АО) как акционера, акционерное общество «Всероссийский банк развития регионов» приобрело контроль на Банком. В августе 2017 г. контроль над АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (АО) и компаниями его группы ООО «Пересвет-Финанс» и Peresvet Capital Designated Activity Company (Группа ПЕРЕСВЕТ) перешел к Группе ВБРР.

7 июля 2017 г. Группа ВБРР получила контроль над ООО «Сибинтек-Инвест» путем приобретения 100% доли участия в его уставном капитале. Основной деятельностью ООО «Сибинтек-Инвест» является предоставление в операционную аренду недвижимости. 09.10.2018 г. компания ООО «Сибинтек-Инвест» была ликвидирована путем реорганизации в форме присоединения.

[3] Источник: сообщение Пресс-службы Банка России от 19 апреля 2017 г.

7.5. Планы в отношении будущей деятельности

Цели Банка «ВБРР» (АО)

Целями Банка «ВБРР» (АО) являются:

1. Трансформация в универсальный банк общероссийского масштаба.
2. Увеличение рыночной стоимости Банка.
3. Формирование бренда одного из лидеров российского финансового рынка.
4. Усиление роли Банка как основного поставщика банковских услуг для ПАО «НК «Роснефть».

Принципы коммерческой деятельности

Принципами коммерческой деятельности Банка «ВБРР» (АО) являются:

- деятельность Банка осуществляется в полном соответствии с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности», другими законами РФ и регулирующими документами Банка России;
- Банк осуществляет свою деятельность на принципах полной экономической самостоятельности, подразумевающей и экономическую ответственность за результаты свой деятельности;
- Банк стремится к росту масштабов деятельности, основных показателей и увеличению своей доли в банковском секторе конкурентоспособность РФ;
- Банк усиливает свою, в том числе за счет инноваций и развития технологий;
- Банк считает приоритетным продвижение на целевых клиентских рынках эталонного по качеству и составу набора услуг:
  - корпоративного бизнеса,
  - розничного бизнеса,
  - операций на финансовых рынках;
- Банк совершенствует и обновляет продуктовую линейку в соответствии с потребностями клиентов и рынка, внедряет новые модели продаж для целевых клиентских сегментов;
- в отношении клиентской базы Банк ориентируется на работу с:
  - ПАО «НК «Роснефть», его дочерними обществами и контрагентами;
  - предприятиями энергетики;
  - крупными корпоративными клиентами, имеющими значимость для экономики регионов и страны в целом (особое внимание уделяется промышленным отраслям, связанным с топливно-энергетическим комплексом), а также их контрагентами;
  - средними корпоративными клиентами, имеющими тенденции к развитию;
  - предприятиями малого и среднего бизнеса;
  - розничными клиентами: руководителями и сотрудниками клиентов Банка, физическими лицами в местах присутствия Банка;
  - крупными международными финансовыми институтами;
  - крупными и средними российскими банками и компаниями, работающими на открытом денежном рынке и рынке ценных бумаг;
- взаимоотношения с клиентами строятся на основе долговременного сотрудничества и партнерства;
- Банк стремится к диверсификации бизнеса, как по продаваемым продуктам, так и по клиентам;
- Банк расширяет свою региональную сеть с целью диверсификации бизнеса, рисков, удовлетворения экономических интересов основного акционера Банка ПАО «НК «Роснефть» и других клиентов Банка «ВБРР» (АО) в качественном банковском обслуживании и сервисе, чем и руководствуется при выборе регионов;
- Банк совершенствует свою организационную структуру с целями оптимизации технологий, улучшения качества обслуживания клиентов, снижения рисков;
- Банк совершенствует систему управления рисками;
- Банк стремится улучшить свои международные рейтинги.

SWOT анализ[4]

SWOT анализ Банка приведен на рисунке ниже.



Рисунок 1. SWOT анализ Банка

Источник: данные Заказчика

Вывод из SWOT анализа: исходя из уникальной ситуации Банка в отношении созданной инфраструктуры и стратегического партнерства с ПАО «НК «Роснефть», существуют возможности развития корпоративного и розничного банковского бизнеса на основе имеющейся клиентской базы и платформы Банка.

7.6. Определение основных рисков бизнеса

Совершенствование комплексной системы управления рисками Банка будет являться основным инструментом обеспечения устойчивости и развития бизнеса, соответствующим условиям сохраняющейся финансовой нестабильности и требованиям органов международного и национального банковского надзора.

Стратегия управления рисками актуализируется и утверждается Наблюдательным Советом Банка на предстоящий плановый период с целью ее соответствия:

1. Внешней ситуации на международном и российском финансовых рынках, политике органов государственного регулирования, пруденциальным требованиям Банка России.
2. Внутренней ситуации в Банке: сложившимся в настоящее время и прогнозируемым соотношением между доходностью и рискованностью бизнеса, структурой активов и пассивов, уровнем достаточности капитала и т. д., а также стратегии его развития.

Система управления рисками, имевшая место в ретроспективе, в перспективе будет нуждаться в адаптации к изменяющимся экономическим условиям и качественном совершенствовании, в том числе переходе от т. н. «ручного» управления наиболее значимыми рисками к комплексному управлению всеми рисками, основанному на использовании передовых технологий («best practice»). Создание интегрированной комплексной системы управления рисками Банка будет являться соответствующим современным международным технологиям инструментом обеспечения финансовой устойчивости и управления бизнесом Банка, адекватным как с точки зрения укрепления рыночных позиций и достижения Банком передовых позиций в бизнесе, анализа предпринимаемых банками-конкурентами мер по управления рисками, так и с точки зрения соответствия требованиям органов государственного регулирования.

В условиях сохранения высокого уровня неопределенности в экономике, нестабильности финансового рынка особое значение для принятия системных решений и оценки влияния рисков

[4] SWOT – метод анализа в стратегическом планировании, заключающийся в разделении факторов и явлений на четыре категории: strengths (сильные стороны), weaknesses (слабые стороны), opportunities (возможности) и threats (угрозы).

на деятельность Банка сохранит использование и развитие методов стресс-тестирования и сценарного моделирования (с учетом различных периодов макроэкономического циклического развития, возможной сезонной и/или производственной цикличности, использования различных мер государственной денежно-кредитной и бюджетной политик и т. д.):

- в рамках наиболее вероятных изменений факторов риска (базовый сценарий развития);
- в рамках заданных изменений факторов риска, которые соответствуют достаточно вероятным событиям (негативный сценарий развития);
- в рамках одновременного изменения ряда факторов риска, которые соответствуют наступлению экстремальных, но вместе с тем вероятных событий (максимально-негативный сценарий развития («в худшем случае»).

Особое значение для финансового состояния Банка в перспективе будет иметь **кредитный риск**. Более медленный, чем предполагалось, рост российской экономики, неопределенность будущего ряда отраслей, риск стагфляции способствуют сохранению высокого уровня вероятности дефолта по различным обязательствам.

Банк продолжит плановые дальнейшие изменения в кредитной работе на основе утвержденного «Стандарта управления кредитными рисками контрагентов – корпоративных клиентов Банка «ВБРР» (АО), актуализации ежегодной кредитной политики с целью повышения уровня качества, стандартизации и сокращения времени предоставления кредитных продуктов, повышения прозрачности кредитных технологий и предсказуемости кредитных решений.

Банк планирует осуществлять следующие мероприятия в области управления кредитными рисками:

- активизация клиентской работы и формирование устойчивой базы контрагентов-потребителей кредитных продуктов Банка на основе определения риск-ориентированных критериев ее формирования и реализации в клиентской работе принципа «Знай своего клиента»;
- совершенствование системы лимитов, направленных на диверсификацию кредитного портфеля (в том числе внедрение системы индивидуальных лимитов на одного контрагента: заемщика или группу связанных заемщиков; актуализация отраслевых, продуктовых и прочих структурных лимитов);
- совершенствование адекватной оценки кредитных рисков в соответствии с утвержденными методиками оценки, разработанными для разных типов контрагентов (в т. ч. внедрение скоринговых систем – для предприятий малого и среднего бизнеса), а также накопления информационной базы;
- развитие системы встроенных риск-ориентированных требований и ограничений в регламентах предоставления стандартных кредитных продуктов (Типовые операционные схемы и другие);
- развитие системы встроенных риск-ориентированных опционов в кредитные договоры с целью формирования возможности альтернативных вариантов завершения кредитной сделки в случае диагностики и реализации кредитных рисков (например, возможность Банка по пересмотру условий кредитования с использованием методов страхования и хеджирования кредитных рисков, возможность досрочного истребования кредитных средств и/или требования об увеличении залоговой массы в случае снижения ее стоимости ниже допустимого уровня и т. д.);
- совершенствование обеспечительных операций при предоставлении кредитных продуктов (материальные залоги, поручительства);
- развитие и расширение практики применения страхования залогов и участников кредитных операций;
- совершенствование системы гибкой тарификации: предоставления кредитных продуктов по процентным ставкам, включающим плату за более высокий риск;
- совершенствование политики формирования адекватных резервов на возможные потери по ссудам в зависимости от уровня риска;
- совершенствование систем мониторинга кредитного портфеля в зависимости от уровня риска различных его составляющих;
- развитие эффективных программ действий в случае диагностики и реализации кредитных рисков и др.

Банк продолжит отдавать предпочтение кредитованию контрагентов, осуществляющих свою деятельность в регионах присутствия Банка «ВБРР» (АО) или основных акционеров Банка.

Банк, являясь элементом системы безналичных расчетов РФ, особое внимание уделит совершенствованию управления рисками в Расчетной системе.

Одной из главных задач станет разработка Правил построения Расчетной системы, направленных на снижение вероятности возникновения неблагоприятных последствий для бесперебойности функционирования и, как следствие, снижение реализации системного риска в Национальной платежной системе.

Продолжится работа по совершенствованию методик анализа рисков в Расчетной системе Банка, включая профили рисков с учетом:

- структуры Расчетной системы;
- условий и способов проведения расчетов, порядка обмена информацией между Расчетными центрами Банка, находящимися в различных временных поясах, и обеспечению защиты информации в системе;
- разграничения полномочий Расчетных центров Банка;
- распределения прав, ответственности и обязанности Расчетных центров Банка;
- характеристик потоков расчетных документов.

Развитие получит действующий модуль Плана ОНиВД по обеспечению/восстановлению непрерывности деятельности Расчетных центров Банка, нацеленный на снижение риска несвоевременного исполнения платежных документов Расчетными центрами, расположенными в различных часовых поясах.

Важное значение в перспективе сохранят вопросы управления **риском ликвидности**. Банк продолжит ежедневный мониторинг состояния текущей ликвидности, а также поддержания мгновенной, текущей, долгосрочной и общей ликвидности на уровне нормативных значений, установленных Банком России.

Банк в случае необходимости может использовать программы поддержки ликвидности, установленные Банком России. Планируется диверсифицировать депозитную базу и увеличить долю срочных ресурсов свыше года в плановом балансе Банка, что позволит адекватно увеличить срочность кредитных продуктов.

Для увеличения ликвидности ипотечного портфеля Банк продолжит работу по выдаче ипотечных кредитов в соответствии со стандартами АИЖК.

Управление риском ликвидности осуществляется в соответствии с Политикой по управлению ликвидностью Банка «ВБРР» (АО), утвержденной Правлением Банка, целью которой является решение основных задач:

- достижение минимального уровня избыточной ликвидности;
- недопущение дефицита ликвидности;
- поддержание оптимального соотношения между ликвидностью и доходностью операций.

С целью оценки потенциального воздействия на деятельность Банка и его финансовое состояние стресс-факторов, которые соответствуют исключительным, но возможным негативным событиям для Банка, формализованы процедуры проведения стресс-тестирований при управлении риском ликвидности.

Разработанный в Банке модуль ОНиВД по обеспечению/восстановлению нормального финансового состояния и ликвидности Банка определяет единые подходы к оценке рисков, критических по своему воздействию на деятельность Банка, и мероприятия, направленные на восстановление в кратчайшие сроки нормального финансового состояния и ликвидности Банка при возникновении непредвиденных обстоятельств.

При этом будет продолжено совершенствование управления риском ликвидности на основе:

- анализа информационно-аналитической финансовой информации, касающейся состояния конъюнктуры российского и международного рынков, а также справедливой ликвидности активов и условных обязательств Банка, возможностей фондирования Банка на различных сегментах финансового рынка и т. д.;
- анализа в соответствии с разными критериями структуры активов и пассивов Банка, подвергающихся риску ликвидности;
- совершенствования системы лимитов, направленных на ограничение риска ликвидности;
- использования формализованных процедур проведения стресс-тестирования и сценарного моделирования в целях оптимизации структуры активов и пассивов, подвергающихся риску ликвидности;
- развития эффективных программ действий в случае диагностики и реализации риска ликвидности.

В условиях нестабильности международного и российского финансовых рынков продолжится действие множества факторов **рыночных рисков**, вероятность реализации которых, в том числе одновременной и стрессовой по глубине, по-прежнему высока.

Банк продолжит актуализацию политики управления **процентным риском** с целью минимизации отрицательного воздействия изменения процентных ставок, адаптации к мерам денежно-кредитной политики, предпринимаемым органами государственного регулирования.

В целях управления процентным риском в Банке разработано Положение «О процентной политике Банка «ВБРР» (АО). Управление процентной структурой активов и пассивов Банка предполагает оценку, мониторинг и контроль факторов процентного риска, создание системы лимитов/ограничений процентного риска с целью минимизации потерь от реализации процентного риска, покрытие понесенных в случае реализации процентного риска убытков.

Формализована процедура проведения стресс-тестирования при управлении процентным риском, регламентирующая основные этапы проведения стресс-тестирования, определена их периодичность.

Банк планирует осуществлять следующие мероприятия в области управления процентным риском:

- мониторинг прогнозов и динамики процентных ставок, включая мониторинг программ государственного регулирования;
- структурно-стоимостной анализ текущих и планируемых пассивов, активов, всего баланса с учетом данных мониторинга; управление гэпом и дюрацией;
- совершенствования системы лимитов, направленных на ограничение процентного риска;
- проведение плановых мероприятий по изменению структуры активов/пассивов Банка с целью минимизации отрицательного воздействия прогнозируемого изменения процентных ставок;
- внедрение трансфертного ценообразования между подразделениями Банка;
- анализ негативных сценариев развития и вариантов реализации процентного риска согласно формализованной в Банке процедуре проведения стресс-тестирований в целях оценки возможных финансовых потерь для Банка при реализации процентного риска, определение комплекса действий, который должен быть предпринят для обеспечения финансовой устойчивости Банка и снижения процентного риска.

В системе управления процентным риском предполагаются изменения в области повышения своевременности и роста эффективности механизма принятия решений и контроля, совершенствования методов оценки процентного риска с целью обеспечения планируемой доходности деятельности Банка. Для этих целей планируется разработка Стандартов управления процентным риском.

Особо актуально управление **валютным риском**. «Стандарт управления валютным риском Банка «ВБРР» (АО), утвержденный в Банке, устанавливает единые требования к организации бизнес-процесса управления валютными рисками. Оценка валютного риска предполагает использование различных методов, основным из которых является прогнозирование размера открытых валютных позиций Банка (ОВП) в иностранных валютах и драгоценных металлах. Комплекс мероприятий по управлению валютным риском предполагает решение задач, нацеленных на предотвращение и ограничение/снижение возможных потерь.

В Банке регулярно проводится работа по стандартизации и совершенствованию бизнес-процессов проведения операций с иностранной валютой и драгоценными металлами, одной из главных задач которой является снижение валютного риска.

Расширяется список котируемых и торгуемых иностранных валют и драгоценных металлов. Порядок проведения торговых операций разработан в Банке с учетом ограничения рисков при проведении сделок с иностранной валютой и драгоценными металлами.

Совершенствование управления валютным риском предполагается осуществлять на основе:

- развития информационной системы сбора, обобщения и анализа информации об операциях, несущих валютный риск, позволяющей оценивать текущее состояние ОВП Банка в режиме реального времени;
- совершенствования системы риск-ориентированных ограничений и лимитов валютного риска, содержащейся в нормативных документах всех уровней, решениях коллегиальных и исполнительных органов;
- дальнейшей диверсификации деятельности и портфелей Банка, заключающейся в рассредоточении валютных вложений и снижении риска за счет предотвращения чрезмерной концентрации;
- развития хеджирования валютного риска;
- гибкой тарификации конверсионных операций Банка и его филиалов (с учетом платы за риск) и т. д.

Банк с целью повышения эффективности управления **фондовым риском** планирует осуществлять следующие мероприятия по управлению данным риском, а также связанными с ним прочими рисками в отношении операций на фондовом рынке:

- пересмотр моделей оценки фондового риска с целью повышения ее адекватности (по портфелям, по типам финансовых инструментов);
- пересмотр системы лимитов и ограничений фондового риска по портфелям и финансовым инструментам, а также кредитных рисков эмитентов ценных бумаг, расчетных рисков банков-контрагентов и других финансовых посредников и организаторов рынка (депозитарии, регистраторы, биржи);
- расширение методов управления рисками за счет внедрения инструментов хеджирования, процессов управления обеспечением, гибкого регулирования условий расчетов и т. д.;
- управление позициями по финансовым инструментам и залогам, мониторинг и жесткий контроль соблюдения установленных лимитов и ограничений;
- совершенствование технологий совершения операций на фондовом рынке с целью минимизации потерь вследствие реализации операционных рисков, включая риски ошибок/мошенничества персонала и третьих лиц (несоблюдение установленных полномочий, нарушение установленных технологий, несанкционированное использование конфиденциальной информации и др.); ошибок/сбоев в процедурах проведения операций и контроля, в технических системах и т. д.

Управление **товарным риском** будет осуществляться в рамках кредитной деятельности, в процессе оценки/переоценки, мониторинга и контроля всех видов товарных залогов, включая недвижимость.

Важнейшим риском для Банка с точки зрения укрепления рыночных позиций в высококонкурентном банковском секторе и соответствия требованиям органов государственного регулирования является **риск потери деловой репутации**. Репутационный риск возникает в результате формирования негативной оценки, мнения и/или представления о деятельности Банка со стороны:

- клиентов/контрагентов;
- органов государственного регулирования;
- средств массовой информации (СМИ).

Банк планирует осуществлять следующие мероприятия по управлению риском потери деловой репутации:

- контроль за соблюдением законодательства РФ, в том числе законодательства о банковской тайне;
- контроль операций клиентов в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, организация представления сведений о таких операциях и сделках в соответствии с законодательством;
- контроль за достоверностью бухгалтерской отчетности и иной публикуемой информации;
- обеспечение своевременности и полноты выполнения поручений клиентов (расчетов по поручению клиентов и контрагентов, выплаты сумм вкладов, процентов по счетам (вкладам), а также расчетов по иным сделкам);
- оперативное изменение тарифной политики Банка, применение преференциальной тарифной политики по отношению к целевым группам клиентов;
- оперативная реакция на жалобы, претензии и предложения клиентов относительно качества обслуживания, на отзывы в средствах массовой информации;
- создание образа устойчивого, надежного Банка, предлагающего весь спектр современных банковских услуг;
- мониторинг СМИ относительно деловой репутации Банка, его учредителей, аффилированных лиц, дочерних и зависимых организаций.

В рамках управления **правовым риском** Банк будет строить свою работу на основе «Стандарта управления правовым риском», в котором предусматриваются следующие мероприятия, направленные на повышение эффективности правовой деятельности:

- развитие и распространение в практике Банка стандартных (типовых) форм договоров;
- анализ судебной практики и мониторинг изменений законодательных актов РФ в целях предотвращения возникновения договорных отношений, регулируемых противоречивыми законодательными нормами;
- анализ и четкое разграничение полномочий органов управления и уполномоченных на принятие решений должностных лиц.

Следующей задачей, отличающейся особой актуальностью в предстоящем плановом периоде, является совершенствование системы управления **операционными рисками**, т. е. рисками потерь Банка, возникающих в результате неадекватных, неэффективных или ошибочных процессов, действий персонала или систем, а также внешних факторов. Банк продолжит политику формирования единой методологии идентификации и оценки факторов операционного риска по отдельным банковским операциям, продуктам и услугам, отдельным бизнес-направлениям деятельности, по организации внутренних процедур, технологиям и программным комплексам. Совершенствование управления операционными рисками будет также осуществляться в рамках проекта реинжиниринга основных банковских бизнес-процессов.

Банк планирует осуществлять следующие мероприятия по управлению операционными рисками:

- обеспечение предварительной и четкой регламентации процедур проведения, учета и контроля операций, продажи банковских продуктов и услуг;
- мониторинг и оптимизация бизнес-процессов на предмет их эффективности и подверженности операционным рискам;
- совершенствование организации и осуществления внутреннего контроля;
- развитие стандартизации банковских продуктов, операций и других сделок;
- развитие размещенной на сайте Банка централизованной (с электронным каталогом) базы нормативной документации, поддержание ее актуальности;
- автоматизация банковских технологий и защиты информации (автоматизация процесса обработки и проверки информации, контроля при вводе данных в автоматизированную систему, механизмов защиты информации, процесса формирования внутренней отчетности; дублирование информационной системы, создание резервного центра обработки данных и т. д.);
- реализация в деятельности Банка принципа «Знай своего служащего» и соответствующая проверка квалификационных и личностных качеств сотрудников при приеме на работу на соответствие требованиям, установленным в должностных инструкциях, проверка деловой и общественной репутации и т. д.

Развивающаяся организационно-функциональная структура Банка с позиций управления операционными рисками предполагает сохранение и дальнейшее распространение следующих принципов:

- четкое распределение полномочий и ответственности между сотрудниками, уполномоченными должностными лицами и коллегиальными органами управления Банка по принятию решений и совершению несущих риски операций Банка (Наблюдательным советом, Президентом, Правлением, Комитетами: кредитными, по управлению активами и пассивами, бюджетным и технологическим – в рамках профильной деятельности и установленных лимитов полномочий);
- идентификация областей концентрации персональных профессиональных рисков и конфликтов интересов (совмещение операционной и контрольной функций, дилерской и брокерской деятельности и др.) и реализация принципов «китайских стен» и «четырех глаз».

Необходимым условием создания новой, интегрированной, более адекватной и эффективной модели управления рисками в Банке является внедрение комплексной, соответствующей требованиям по интеграции и качеству, IT-системы управления рисками Банка. Внедрение IT-системы управления рисками одновременно с кадровым наполнением, адекватного масштабам и сложности бизнеса Банка, подразделения по риск-менеджменту, позволит построить информационно-технологическое обеспечение комплексной системы управления рисками, решить вопросы сбора и анализа информации и подготовки управленческой отчетности о состоянии рисков в Банке, обеспечивающей предоставление своевременных, точных и полных данных, позволяющих принимать адекватные решения; организовать ведение баз данных по системе лимитов и ограничений, установленной органами коллегиального управления, и их использованию.

Решая задачи управление стратегическим риском в соответствии со «Стандартом управления стратегическом риском Банка «ВБРР» (АО), Банк сможет перейти к достижению новой функциональности в следующих областях, касающихся повышения качества управления бизнесом:

- переход от управления генерацией доходов к управлению прибыльностью, эффективностью (риск-ориентированный подход, снижение всех видов потерь);
- оптимизация управленческих процессов (взаимодействие внутри Банка, стратегическое развитие, функциональная и организационная структура);
- оптимизация бизнес-процессов (единая методология, информационно-технологический блок).

Таким образом, основные тенденции развития банковского сектора и перечисленные в настоящем разделе риски, связанные с деятельностью Банка «ВБРР» (АО), в последующих разделах Отчета будут подвергаться количественной оценке, что в итоге отразится на текущем уровне ставки дисконтирования.

7.7. Анализ финансового состояния Банка «ВБРР» (АО)

Финансовый анализ деятельности банка является одним из основных этапов оценки банковского бизнеса и рассматривается в качестве обобщающей и комплексной характеристики деятельности банка и уровня его системы управления.

7.7.1. Методология финансового анализа

Оценщиками были использованы следующие методы финансового анализа:

- **горизонтальный анализ** – сравнение показателей с предыдущим периодом; анализ, при котором определяются темпы роста баланса, отдельных групп, с целью выявления динамики развития компании, оценки перспектив роста;
- **вертикальный анализ** – определение структуры финансовых показателей и выявление влияния каждой позиции на результат в целом; анализ, который позволяет определить структуру активов и пассивов, направление размещения средств компании, проследить источники получения доходов;
- **анализ относительных показателей (коэффициентов)** – расчет отношений данных отчетности и определение взаимосвязей показателей.

7.7.2. Процедура финансового анализа

В рамках анализа финансового состояния банка следует отразить следующие аспекты:

- анализ капитала и привлеченных ресурсов;
- анализ активов кредитной организации;
- анализ показателей финансового состояния коммерческого банка.

Анализ капитала банка следует рассматривать со следующих позиций:

- достаточность капитала;
- состав, структура и динамика капитала;
- источники и способы пополнения капитала банка.

Анализ обязательств банка следует рассматривать по следующим направлениям:

- состав, структура и динамика обязательств банка;
- средняя стоимость привлечения ресурсов банка.

Все активы и пассивы Банка анализируются по состоянию на конец отчетного финансового года. Отдельные показатели деятельности Банка, при необходимости, приводятся на дату оценки.

Ниже по тексту используются и применяются следующие формы отчетности:

- отчет о финансовом положении по МСФО;
- отчет о прибылях и убытках по МСФО.

Расчеты осуществляются с помощью программного продукта Microsoft Excel.

7.7.3. Анализ отчета о финансовом положении

Ниже приведена таблица, характеризующая динамику основных показателей консолидированного отчета о финансовом положении Банка «ВБРР» (АО) по МСФО за период с 2014 г. по I кв. 2021 г.[5]

[5] На дату составления Отчета консолидированная финансовая отчетность по МСФО за I кв. 2021 г. является наиболее актуальной. Оценщики исходят из допущения о том, что с даты консолидированной финансовой отчетности по МСФО (31.03.2021 г.) до даты оценки (01.06.2021 г.) существенных изменений, связанных с непропорциональным (с позиции ликвидности и ценности составляющих) изменением статей активов и обязательств не произошло, а все произошедшие изменения носили равновесный характер – изменение статей активов компенсировалось аналогичным изменением статей обязательств с сохранением (или незначительным изменением) базовых показателей ликвидности баланса Банка «ВБРР» (АО).

Таблица 15. Динамика основных показателей консолидированного баланса, тыс. руб.

Наименование	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	I кв. 2021 г.
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	132 238 724	101 648 142	41 807 022	85 565 248	81 878 000	49 417 000	138 016 000	99 519 000
Обязательные резервы на счетах в Банке России	931 180	1 473 806	1 906 316	3 875 570	6 225 000	6 871 000	10 097 000	11 651 000
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5 949 689	7 947 469	2 230 623	956 719	132 000	1 087 000	15 189 000	18 829 000
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	7 575 151	-	1 010 838	-	-	-	-	-
Средства в других банках	262 116	711 261	124 207 476	94 067 326	47 268 000	33 136 000	187 335 000	182 401 000
Кредиты клиентам	46 915 234	51 506 300	78 104 727	254 540 260	402 073 000	456 904 000	523 292 000	551 353 000
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	4 209 250	8 242 650	25 820 098	129 710 000	160 381 000	176 326 000	185 170 000	174 497 000
Инвестиции, удерживаемые до погашения	6 131 447	5 168 500	1 422 368	-	-	-	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, заложенные по договорам «репо»	5 879 241	-	15 488 514	353 870	22 992 000	1 326 000	7 473 000	15 342 000
Гудвилл и прочие нематериальные активы	-	1 388	2 139 674	1 473 494	737 000	-	-	-
Инвестиционная недвижимость	92 996	82 155	7 507 360	10 476 409	9 676 000	8 919 000	7 100 000	7 139 000
Основные средства	2 479 309	2 343 549	3 859 588	5 136 098	5 897 000	5 954 000	6 914 000	6 890 000
Прочие активы	1 971 806	1 830 484	2 050 200	5 616 000	5 700 000	5 862 000	5 842 000	7 326 000
Текущие налоговые активы	150 227	60 727	84 206	2 462 000	31 000	146 000	167 000	44 000
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	534 000	466 000	568 000	565 000
Итого активов	**214 786 370**	**181 016 431**	**307 639 010**	**594 232 994**	**743 524 000**	**746 414 000**	**1 087 163 000**	**1 075 556 000**
Обязательства								
Средства других банков	12	115 819	19 676 809	1 692 690	29 081 000	2 150 000	17 494 000	30 553 000
Средства клиентов	190 535 472	165 448 498	160 050 720	383 499 052	509 236 000	509 194 000	827 919 000	805 677 000
Выпущенные долговые ценные бумаги	43 671	69 269	7 188	16 195 376	18 534 000	23 742 000	25 977 000	20 463 000
Субординированные займы	-	2 777 790	16 880 839	16 883 965	16 878 000	16 882 000	16 887 000	16 885 000
Прочие обязательства	1 180 492	1 310 199	1 580 556	17 658 237	5 341 000	10 774 000	5 709 000	6 156 000
Текущие налоговые обязательства	83	155 916	274 393	-	363 000	-	288 000	835 000
Отложенные налоговые обязательства	48 660	14 221	2 197 467	1 782 153	1 707 000	1 924 000	1 898 000	1 884 000
Прочие заемные средства	2 971 285	-	6 721 668	48 923 620	52 601 000	55 926 000	52 670 000	53 450 000
Итого обязательств	**207 285 570**	**169 891 712**	**207 389 640**	**486 635 093**	**633 741 000**	**620 592 000**	**948 842 000**	**935 903 000**
Капитал								
Уставный капитал[6]	1 527 252	1 527 252	11 197 572	11 197 572	11 198 000	11 198 000	11 198 000	11 198 000
Эмиссионный доход	1 646 252	1 646 252	79 975 844	79 975 844	79 976 000	79 976 000	79 976 000	79 976 000
Фонд переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-708 947	-124 751	-288 131	782 643	631 000	4 208 000	5 379 000	3 539 000
Фонд переоценки основных средств	614 428	564 437	419 015	729 718	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль	4 386 316	6 216 909	8 945 070	14 911 000	17 978 000	30 440 000	41 768 000	44 940 000
Капитал, приходящийся на акционеров материнского Банка	**7 465 301**	**9 830 099**	**100 249 370**	**107 596 777**	**109 783 000**	**125 822 000**	**138 321 000**	**139 653 000**
Доля неконтролирующих акционеров	35 499	1 294 620	-	-	-	-	-	-
Итого капитала	**7 500 800**	**11 124 719**	**100 249 370**	**107 596 777**	**109 783 000**	**125 822 000**	**138 321 000**	**139 653 000**
Итого обязательств и капитала	**214 786 370**	**181 016 431**	**307 639 010**	**594 231 870**	**742 990 000**	**746 414 000**	**1 087 163 000**	**1 075 556 000**

Источник: консолидированная финансовая отчетность по МСФО Банка «ВБРР» (АО)

[6] В соответствии с консолидированной отчетностью по МСФО, уставный капитал в 2014-2015 гг. включает следующие компоненты: номинальная стоимость уставного капитала (1 174 230 тыс. руб.) и корректировка на инфляцию (353 022 тыс. руб.).

В нижеследующих разделах финансовый анализ деятельности Банка проводится по консолидированным отчету о финансовом положении и отчету о прибылях и убытках.

7.7.4. Анализ активов Банка

В рассматриваемом периоде величина валюты баланса Банка в целом стабильно росла: с 2014 г. по I кв. 2021 г. ее рост составил 860 769 630 тыс. руб., в относительном выражении ее увеличение составило 400,76%.

Динамика валюты баланса Банка представлена на рисунке ниже.



Рисунок 2. Динамика валюты баланса Банка, тыс. руб.

Источники: консолидированная финансовая отчетность по МСФО Банка «ВБРР» (АО), расчеты оценщиков

Наибольший рост валюты баланса приходится на 2017 г., который обеспечился как ростом активов (в части наращивания кредитов клиентов), так и привлеченных ресурсов (за счет увеличения клиентской базы Банка). Рост активов в 2017 г. обусловлен тем, что в июне 2017 г. Группа ВБРР приобрела 99,9% акций АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (АО), основной деятельностью которого является предоставление банковских услуг, а в июле 2017 г. – 100% долю участия в ООО «Сибинтек Инвест», основной деятельностью которого является предоставление в операционную аренду недвижимости.

Рост валюты баланса Банка является позитивной характеристикой и свидетельствует о наращивании его имущественного потенциала.

Горизонтальный и вертикальный анализ активов Банка приведен в таблицах ниже.

Таблица 16. Горизонтальный анализ активов Банка, тыс. руб.

Наименование	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	I кв. 2021 г.	Абсолютное изменение I кв. 2021 г./ 2014 г.	Относительное изменение I кв. 2021 г./ 2014 г.
Активы										
Денежные средства и их эквиваленты	132 238 724	101 648 142	41 807 022	85 565 248	81 878 000	49 417 000	138 016 000	99 519 000	-32 719 724	-24,74%
Обязательные резервы на счетах в Банке России	931 180	1 473 806	1 906 316	3 875 570	6 225 000	6 871 000	10 097 000	11 651 000	10 719 820	1 151,21%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5 949 689	7 947 469	2 230 623	956 719	132 000	1 087 000	15 189 000	18 829 000	12 879 311	216,47%
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	7 575 151	-	1 010 838	-	-	-	-	-	-7 575 151	-100,00%
Средства в других банках	262 116	711 261	124 207 476	94 067 326	47 268 000	33 136 000	187 335 000	182 401 000	182 138 884	69 487,89%
Кредиты клиентам	46 915 234	51 506 300	78 104 727	254 540 260	402 073 000	456 904 000	523 292 000	551 353 000	504 437 766	1 075,21%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	4 209 250	8 242 650	25 820 098	129 710 000	160 381 000	176 326 000	185 170 000	174 497 000	170 287 750	4 045,56%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	6 131 447	5 168 500	1 422 368	-	-	-	-	-	-6 131 447	-100,00%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, заложенные по договорам «репо»	5 879 241	-	15 488 514	353 870	22 992 000	1 326 000	7 473 000	15 342 000	9 462 759	160,95%
Гудвил и прочие нематериальные активы	-	1 388	2 139 674	1 473 494	737 000	-	-	-	0	-
Инвестиционная недвижимость	92 996	82 155	7 507 360	10 476 409	9 676 000	8 919 000	7 100 000	7 139 000	7 046 004	7 576,67%
Основные средства	2 479 309	2 343 549	3 859 588	5 136 098	5 897 000	5 954 000	6 914 000	6 890 000	4 410 691	177,90%
Прочие активы	1 971 806	1 830 484	2 050 200	5 616 000	5 700 000	5 862 000	5 842 000	7 326 000	5 354 194	271,54%
Текущие налоговые активы	150 227	60 727	84 206	2 462 000	31 000	146 000	167 000	44 000	-106 227	-70,71%
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	534 000	466 000	568 000	565 000	565 000	-
Итого активы	**214 786 370**	**181 016 431**	**307 639 010**	**594 232 994**	**743 524 000**	**746 414 000**	**1 087 163 000**	**1 075 556 000**	**860 769 630**	**400,76%**

Источники: консолидированная финансовая отчетность по МСФО Банка «ВБРР» (АО), расчеты оценщиков

Таблица 17. Вертикальный анализ активов Банка, тыс. руб.

Наименование	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	I кв. 2021 г.
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	61,57%	56,15%	13,59%	14,40%	11,02%	6,62%	12,70%	9,25%
Обязательные резервы на счетах в Банке России	0,43%	0,81%	0,62%	0,65%	0,84%	0,92%	0,93%	1,08%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,77%	4,39%	0,73%	0,16%	0,02%	0,15%	1,40%	1,75%
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	3,53%	0,00%	0,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Средства в других банках	0,12%	0,39%	40,37%	15,83%	6,36%	4,44%	17,23%	16,96%
Кредиты клиентам	21,84%	28,45%	25,39%	42,84%	54,12%	61,21%	48,13%	51,26%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1,96%	4,55%	8,39%	21,83%	21,59%	23,62%	17,03%	16,22%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	2,85%	2,86%	0,46%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, заложенные по договорам «репо»	2,74%	0,00%	5,035%	0,060%	3,09%	0,18%	0,69%	1,43%
Гудвил и прочие нематериальные активы	0,00%	0,001%	0,70%	0,25%	0,10%	0,00%	0,00%	0,00%
Инвестиционная недвижимость	0,04%	0,05%	2,44%	1,76%	1,30%	1,19%	0,65%	0,66%
Основные средства	1,15%	1,29%	1,25%	0,86%	0,79%	0,80%	0,64%	0,64%
Прочие активы	0,92%	1,01%	0,67%	0,95%	0,77%	0,79%	0,54%	0,68%
Текущие налоговые активы	0,07%	0,03%	0,03%	0,41%	0,00%	0,02%	0,02%	0,00%
Отложенные налоговые активы	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%	0,06%	0,05%	0,05%
Итого активы	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**

Источники: консолидированная финансовая отчетность по МСФО Банка «ВБРР» (АО), расчеты оценщиков

На конец I кв. 2021 г. можно выделить следующую структуру основных статей активов:

- денежные средства и их эквиваленты – 9,25%;
- кредиты клиентам – 51,26%;
- иные активы – 39,49%.

Структура активов Банка представлена на рисунке ниже.

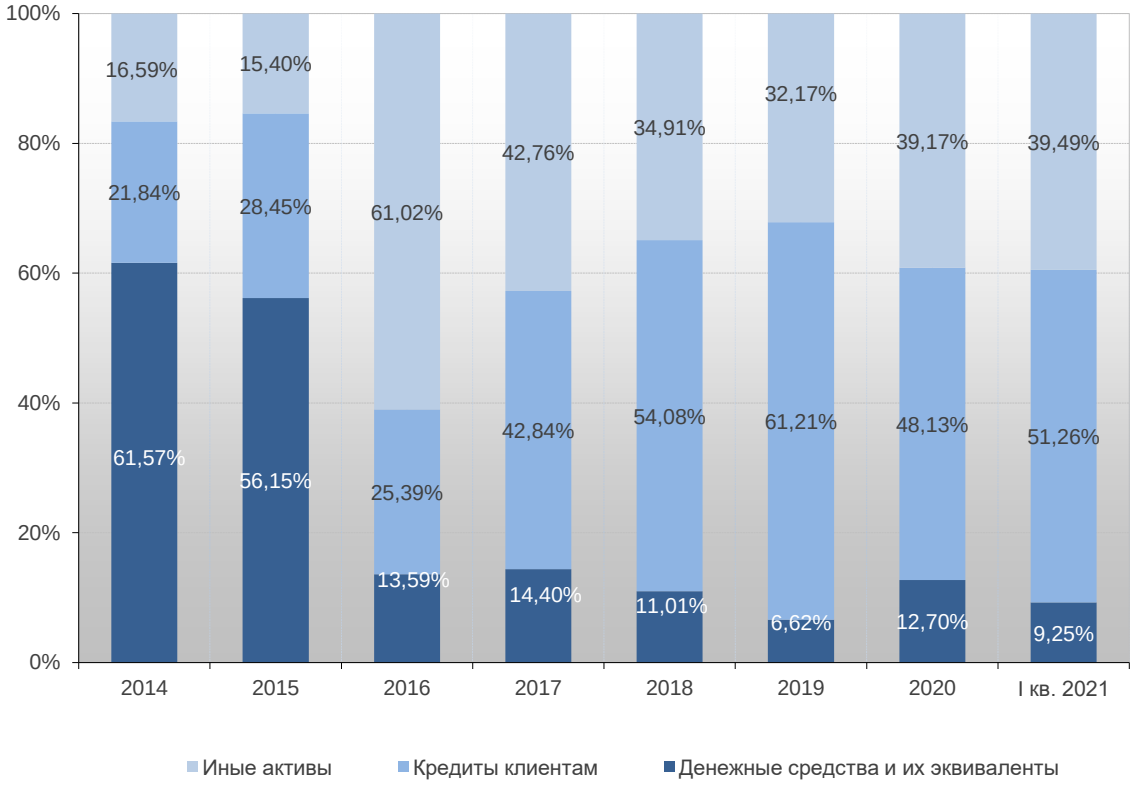


Рисунок 3. Структура активов Банка, %

Источники: консолидированная финансовая отчетность по МСФО Банка «ВБРР» (АО), расчеты оценщиков

В структуре активов Банка в 2016 г. преобладали иные активы, в 2014-2015 гг. – денежные средства и их эквиваленты, в 2017-2020 гг. и в I кв. 2021 г. – кредиты клиентам. Структура активов Банка с 2017 г. претерпела изменения вследствие приобретения 99,9% акций АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (АО) и 100% доли участия в ООО «Сибинтек Инвест».

7.7.5. Анализ пассивов Банка

Пассивы характеризуют средства банка с точки зрения формирования его ресурсов.
В балансе пассивы представлены:

- обязательствами (привлеченными ресурсами);
- капиталом (собственными средствами).

В нижеследующих таблицах приведен горизонтальный и вертикальный анализ пассивов Банка.

Таблица 18. Горизонтальный анализ пассивов Банка, тыс. руб.

Наименование	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	I кв. 2021 г.	Абсолютное изменение I кв. 2021 г./ 2014 г.	Относительное изменение I кв. 2021 г./ 2014 г.
Обязательства										
Средства других банков	12 505 907	115 819	19 676 809	1 692 690	29 081 000	2 150 000	17 494 000	30 553 000	18 047 093	144,31%
Средства клиентов	190 535 472	165 448 498	160 050 720	383 499 052	509 236 000	509 194 000	827 919 000	805 677 000	615 141 528	322,85%
Выпущенные долговые ценные бумаги	43 671	69 269	7 188	16 195 376	18 534 000	23 742 000	25 977 000	20 463 000	20 419 329	46 757,18%
Субординированные займы	-	2 777 790	16 880 839	16 883 965	16 878 000	16 882 000	16 887 000	16 885 000	16 885 000	-
Прочие обязательства	1 180 492	1 310 199	1 580 556	17 658 237	5 341 000	10 774 000	5 709 000	6 156 000	4 975 508	421,48%
Текущие налоговые обязательства	83	155 916	274 393	-	363 000	-	288 000	835 000	834 917	1 005 924,10%
Отложенные налоговые обязательства	48 660	14 221	2 197 467	1 782 153	1 707 000	1 924 000	1 898 000	1 884 000	1 835 340	3 771,76%
Прочие заемные средства	2 971 285	-	6 721 668	48 923 620	52 601 000	55 926 000	52 670 000	53 450 000	50 478 715	1 698,88%
Итого обязательства	**207 285 570**	**169 891 712**	**207 389 640**	**486 635 093**	**633 741 000**	**620 592 000**	**948 842 000**	**935 903 000**	**728 617 430**	**351,50%**
Капитал										
Уставный капитал	1 527 252	1 527 252	11 197 572	11 197 572	11 198 000	11 198 000	11 198 000	11 198 000	9 670 748	633,21%
Эмиссионный доход	1 646 252	1 646 252	79 975 844	79 975 844	79 976 000	79 976 000	79 976 000	79 976 000	78 329 748	4 758,07%
Фонд переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-708 947	-124 751	-288 131	782 643	631 000	4 208 000	5 379 000	3 539 000	4 247 947	-599,19%
Фонд переоценки основных средств	614 428	564 437	419 015	729 718	-	-	-	-	-614 428	-100,00%
Нераспределенная прибыль	4 386 316	6 216 909	8 945 070	14 911 000	17 978 000	30 440 000	41 768 000	44 940 000	40 553 684	924,55%
Капитал, приходящийся на акционеров материнского Банка	**7 465 301**	**9 830 099**	**100 249 370**	**107 596 777**	**109 783 000**	**125 822 000**	**138 321 000**	**139 653 000**	**132 187 699**	**1 770,69%**
Доля неконтролирующих акционеров	35 499	1 294 620	-	-	-	-	-	-	-35 499	-100,00%
Итого капитал	**7 500 800**	**11 124 719**	**100 249 370**	**107 596 777**	**109 783 000**	**125 822 000**	**138 321 000**	**139 653 000**	**132 152 200**	**1 761,84%**
Итого обязательства и капитал	**214 786 370**	**181 016 431**	**307 639 010**	**594 231 870**	**743 524 000**	**746 414 000**	**1 087 163 000**	**1 075 556 000**	**860 769 630**	**400,76%**

Источники: консолидированная финансовая отчетность по МСФО Банка «ВБРР» (АО), расчеты оценщиков

Таблица 19. Вертикальный анализ пассивов Банка, тыс. руб.

Наименование	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	I кв. 2021 г.
Обязательства								
Средства других банков	5,82%	0,06%	6,40%	0,28%	3,91%	0,29%	1,61%	2,84%
Средства клиентов	88,71%	91,40%	52,03%	64,54%	68,54%	68,22%	76,15%	74,91%
Выпущенные долговые ценные бумаги	0,02%	0,04%	0,00%	2,73%	2,49%	3,18%	2,39%	1,90%
Субординированные займы	0,00%	1,53%	5,49%	2,84%	2,27%	2,26%	1,55%	1,57%
Прочие обязательства	0,55%	0,72%	0,51%	2,97%	0,72%	1,44%	0,53%	0,57%
Текущие налоговые обязательства	0,00%	0,09%	0,09%	0,00%	0,05%	0,00%	0,03%	0,08%
Отложенные налоговые обязательства	0,02%	0,01%	0,71%	0,30%	0,23%	0,26%	0,17%	0,18%
Прочие заемные средства	1,39%	0,00%	2,18%	8,23%	7,07%	7,49%	4,84%	4,97%
Итого обязательства	**96,51%**	**93,85%**	**67,41%**	**81,89%**	**85,23%**	**83,14%**	**87,28%**	**87,02%**
Капитал								
Уставный капитал	0,71%	0,84%	3,64%	1,88%	1,51%	1,50%	1,03%	1,04%
Эмиссионный доход	0,77%	0,91%	26,00%	13,46%	10,76%	10,71%	7,36%	7,44%
Фонд переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-0,33%	-0,07%	-0,09%	0,13%	0,08%	0,56%	0,49%	0,33%
Фонд переоценки основных средств	0,29%	0,31%	0,14%	0,12%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Нераспределенная прибыль	2,04%	3,43%	2,91%	2,51%	2,42%	4,08%	3,84%	4,18%
Капитал, приходящийся на акционеров материнского Банка	**3,48%**	**5,43%**	**32,59%**	**18,11%**	**14,77%**	**16,86%**	**12,72%**	**12,98%**
Доля неконтролирующих акционеров	0,02%	0,72%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Итого капитал	**3,49%**	**6,15%**	**32,59%**	**18,11%**	**14,77%**	**16,86%**	**12,72%**	**12,98%**
Итого обязательства и капитал	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**

Источники: консолидированная финансовая отчетность по МСФО Банка «ВБРР» (АО), расчеты оценщиков

Структура пассивов Банка приведена на рисунке ниже.

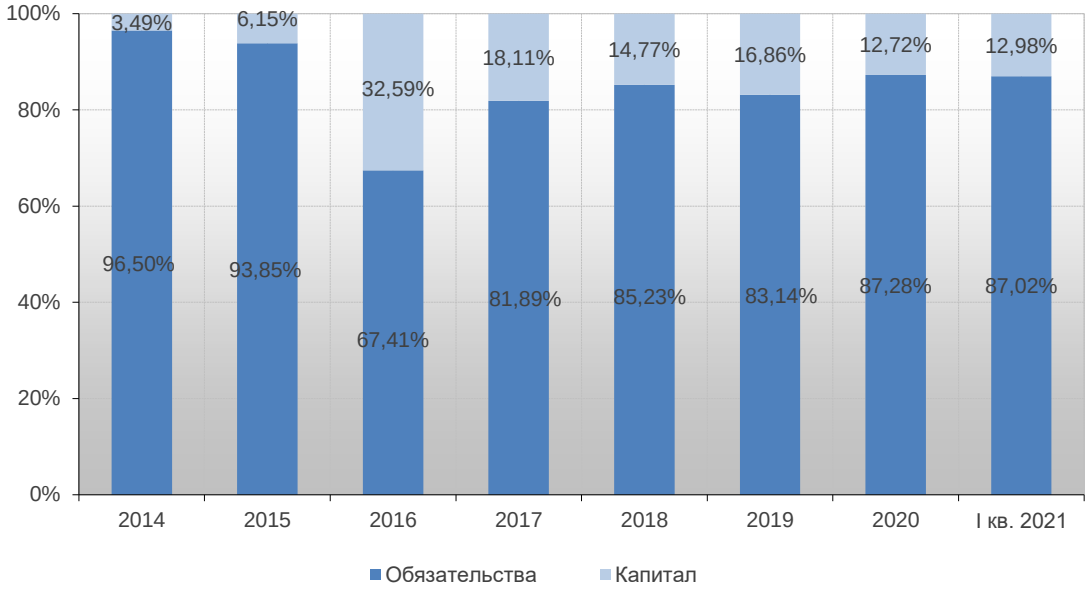


Рисунок 4. Структура пассивов Банка, %

Источники: консолидированная финансовая отчетность по МСФО Банка «ВБРР» (АО), расчеты оценщиков

В течение анализируемого периода основным источником финансирования Общества являлись привлеченные ресурсы, причем в динамике их удельный вес существенно изменился (снизился) только по итогам 2016 г. В 2017 г. – I кв. 2021 г. доля обязательств несколько возросла (81,89% – в 2017 г., 87,02% – в I кв. 2021 г.). Доля собственных средств, соответственно, в целом увеличилась с 3,49% в 2014 г. до 12,98% в I кв. 2021 г.

Динамика капитала Банка за период приведена в следующей таблице:

Таблица 20. Динамика капитала (собственных средств) Банка, тыс. руб.

Отчетный период	Значение
2014 г.	7 500 800
2015 г.	11 124 719
2016 г.	100 249 370
2017 г.	107 596 777
2018 г.	109 783 000
2019 г.	125 822 000
2020 г.	138 321 000
I кв. 2021 г.	139 653 000

Источники: консолидированная финансовая отчетность по МСФО Банка «ВБРР» (АО), расчеты оценщиков

В рассматриваемом периоде отмечается рост величины собственного капитала Банка: с 2014 г. по I кв. 2021 г. собственный капитал в целом вырос на 132 152 200 тыс. руб., или на 94,63%. Существенный рост собственного капитала в 2016 г. связан с дополнительной эмиссией акций.

Изменение капитала соответствует общей тенденции изменения валюты баланса Банка, характеризующейся постоянным ростом.

Структура капитала в I кв. 2021 г. выглядит следующим образом:

Таблица 21. Структура капитала Банка в I кв. 2021 г.

Наименование	Значение
Уставный капитал	8,02%
Эмиссионный доход	57,27%
Фонд переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	2,53%
Нераспределенная прибыль	32,18%
Итого	**100,00%**

Источники: консолидированная финансовая отчетность по МСФО Банка «ВБРР» (АО), расчеты оценщиков

Структуру и источники формирования капитала Банка можно оценить на достаточном уровне, поскольку на уставный капитал приходится менее 50% всего капитала, что соответствует его нормальному и рекомендуемому значению.

В I кв. 2021 г. можно выделить следующую структуру обязательств:

- средства клиентов – 86,09%;
- средства других банков – 3,26%;
- выпущенные долговые ценные бумаги – 2,19%;
- иные обязательства – 8,46%.

По состоянию на конец I кв. 2021 г. структура обязательств сопоставима с прошлыми периодами, где основную долю также занимали средства клиентов.

Структура обязательств Банка представлена на рисунке ниже.

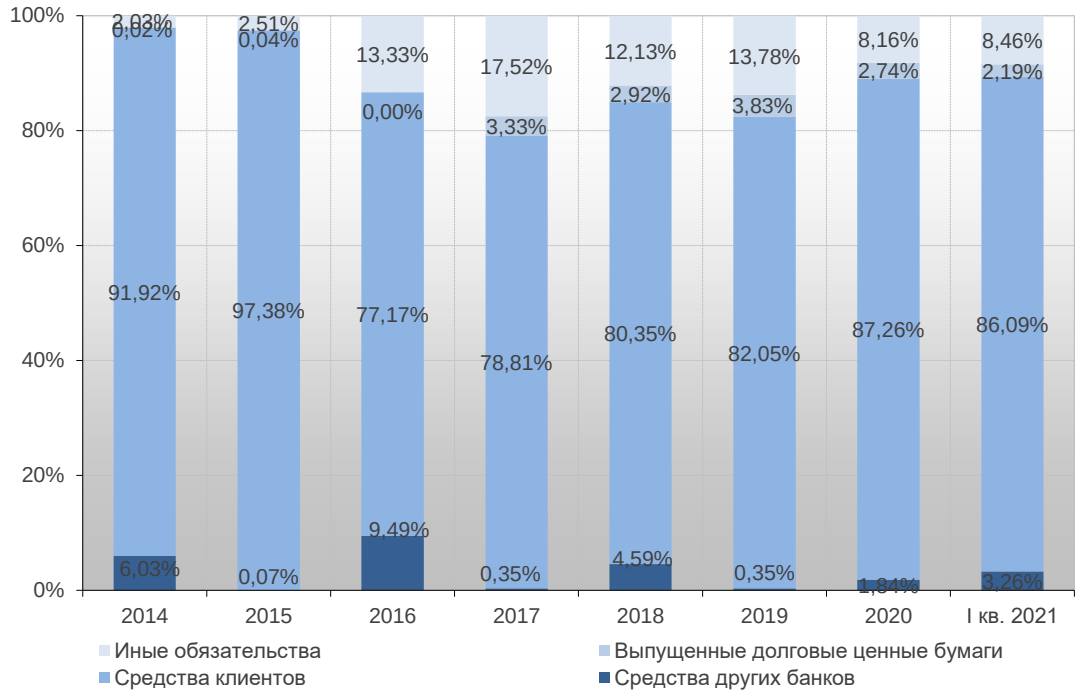


Рисунок 5. Структура обязательств Банка, %

Источники: консолидированная финансовая отчетность по МСФО Банка «ВБРР» (АО), расчеты оценщиков

7.7.6. Анализ показателей финансового состояния Банка

Анализ показателей финансового состояния (доходов и расходов, финансовых результатов, рентабельности и эффективности деятельности) проводился на основании консолидированного отчета о прибылях и убытках по МСФО за период с 2014 по 2020 гг. Справочно приведены показатели за I кв. 2021 г.

Ниже в таблице приведены результаты финансово-хозяйственной деятельности Банка.

Таблица 22. Результаты финансово-хозяйственной деятельности Банка, тыс. руб.

Наименование	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	I кв. 2021 г. (справочно)
Процентные доходы	7 328 167	12 836 070	15 947 619	29 170 968	44 041 000	52 978 000	56 505 000	13 296 000
Процентные расходы	2 883 318	7 249 451	7 398 546	13 302 580	24 428 000	31 315 000	30 754 000	6 637 000
Чистые процентные доходы	**4 444 849**	**5 586 619**	**8 549 073**	**15 868 388**	**19 613 000**	**21 663 000**	**25 751 000**	**6 659 000**
Резерв под обесценение средств в других банках и кредитов клиентам	-499 781	679 599	414 455	1 152 000	243 000	-1 169 000	2 928 000	642 000
Чистые процентные доходы после создания резервов под обесценение средств в других банках, кредитов клиентам	**4 944 630**	**4 907 020**	**8 134 618**	**14 716 388**	**19 370 000**	**22 832 000**	**22 823 000**	**6 017 000**
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-1 092 490	843 895	190 852	83 000	-125 000	513 000	-245 000	156 000
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	-27 713	19 530	78 841	-17 000	692 000	11 000	-377 000	2 427 000
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами	2 854 051	-871 998	667 397	-405 000	412 000	-421 000	-2 020 000	1 905 000
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты и драгоценных металлов	-2 303 653	1 365 648	-124 474	556 000	-1 851 000	1 335 000	2 438 000	-4 165 000
Комиссионные доходы	3 028 060	3 419 328	3 068 018	3 828 816	5 195 000	6 426 000	8 228 000	1 914 000
Комиссионные расходы	1 067 843	-1 423 067	-1 798 071	-2 645 727	-3 456 000	-4 463 000	-5 947 000	-1 249 000
Убыток от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-46 448	-375	-375	0	0	0	0	0
Резерв под обесценение прочих активов и по обязательствам кредитного характера	72 102	-82 039	0	0	0	0	0	0
Прочие операционные доходы	1 452 257	1 515 874	3 099 146	5 077 000	6 075 000	5 098 000	4 061 000	522 000
Операционные доходы	**7 668 749**	**4 786 796**	**5 181 334**	**6 477 089**	**6 942 000**	**8 499 000**	**6 138 000**	**1 510 000**
Превышение доли чистых активов над стоимостью приобретения дочерних компаний	0	0	0	0	0	0	0	0
Операционные расходы	6 712 322	7 373 005	7 629 297	14 569 000	15 196 000	12 999 000	14 551 000	2 813 000
Прибыль до налогообложения	**956 427**	**2 320 811**	**5 686 655**	**6 624 477**	**11 116 000**	**18 332 000**	**14 410 000**	**4 714 000**
Расходы по налогу на прибыль	757 717	497 815	1 616 162	860 000	2 630 000	2 810 000	2 341 000	1 390 000
Чистая прибыль	**198 710**	**1 822 996**	**4 070 493**	**5 764 477**	**8 486 000**	**15 522 000**	**12 069 000**	**3 324 000**

Источники: консолидированная финансовая отчетность по МСФО Банка «ВБРР» (АО), расчеты оценщиков

За период с 2014 г. по 2020 г. процентные доходы Банка увеличились на 49 176 833 тыс. руб., с 7 328 167 тыс. руб. до 56 505 000 тыс. руб., что в относительном выражении составило 671,07%. Процентные расходы за период с 2014 г. по 2020 г. увеличились на 27 870 682 тыс. руб., с 2 883 318 тыс. руб. до 30 754 000 тыс. руб., что в относительном выражении составило 966,62%. Процентные доходы существенно превышали процентные расходы в рассматриваемом периоде. За I кв. 2021 г. процентные доходы и расходы составили 13 296 000 тыс. руб. и 6 637 000 тыс. руб. соответственно.

Динамика процентных доходов и расходов Банка представлена на рисунке ниже.



Рисунок 6. Динамика процентных доходов и расходов Банка, тыс. руб.
Источники: консолидированная финансовая отчетность по МСФО Банка «ВБРР» (АО), расчеты оценщиков

По результатам 2014 г. чистая прибыль составила 198 710 тыс. руб. Низкий уровень прибыли в 2014 гг. вызван ростом операционных расходов (расходов на персонал и прочих операционных расходов). Наиболее прибыльным направлением деятельности является кредитование, о чем свидетельствуют показатели, приведенные в таблице выше. В 2015-2019 гг. чистая прибыль постоянно росла. За 2016-2019 гг. среднегодовой темп роста чистой прибыли составил 73,8%. 31.03.2016 г. Банк «ВБРР» (АО) утратил контроль над ПАО «Дальневосточный банк» в результате продажи 70,63% акций несвязанной третьей стороне. В 2020 г. чистая прибыль несколько снизилась. За 2020 г. чистая прибыль составила 12 069 000 тыс. руб. За I кв. 2021 г. чистая прибыль составила 3 324 000 тыс. руб.

В следующей таблице приведены финансовые показатели деятельности Банка:

Таблица 23. Финансовые показатели деятельности Банка

Наименование статьи	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отрасль 2018 г.[7]	Отрасль 2019 г.	Отрасль 2020 г.
Рентабельность активов (ROA)	0,093%	1,01%	1,32%	0,97%	1,14%	2,08%	1,11%	0,82%	1,22%	0,78%
Рентабельность капитала (ROE)	2,649%	16,39%	4,06%	5,36%	7,73%	12,34%	8,73%	5,19%	5,19%	6,41%

Источники: консолидированная финансовая отчетность по МСФО Банка «ВБРР» (АО), расчеты оценщиков

ROA рассчитывается путем деления чистого дохода на совокупные активы и является одним из показателей, используемых для оценки прибыльности активов. По оцениваемому Банку за период с 2014 г. по 2020 г. значение показателя колебалось от 0,093% до 2,08%. ROE рассчитывается как частное от деления чистой прибыли на собственный капитал, данный показатель является одним из важнейших показателей финансового состояния организации, поскольку он дает представление о том, насколько удачно топ-менеджеры управляют капиталом, доверенным им акционерами. За период с 2014 г. по 2020 г. значение показателя рентабельности капитала колебалось от 2,649% до 16,39%. В 2015-2016 гг. показатель ROA постоянно возрастал, в 2017 г. несколько снизился, в 2018-2019 гг. вновь увеличился. Показатель ROE в 2015 г. существенно увеличился, снизился в 2016 г., далее (в 2017-2019 гг.) постоянно возрастал. В 2020 г. показатели ROA и ROE несколько снизились. Показатели ROA и ROE в 2017-2018 гг. были близки к среднеотраслевым значениям, в 2019-2020 гг. – выше среднеотраслевых значений. По итогам 2020 г. показатель ROA оцениваемого Банка составил 1,11%, ROE – 8,73%.

[7] Источник: Рейтинг банков агентства «Финмаркет».

Динамика доли неконтролирующих акционеров представлена в таблице ниже.

Таблица 24. Динамика доли неконтролирующих акционеров

Наименование	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Чистая прибыль Группы Банка «ВБРР» (АО), тыс. руб.	817	198 710	1 822 996	4 070 493	5 764 477	8 486 000	15 522 000	12 069 000
Чистая прибыль, приходящаяся на неконтролирующих акционеров, тыс. руб.	179	319	5 581	73 048	0	0	0	0
Доля неконтролирующих акционеров в чистой прибыли Группы, %	21,9%	0,16%	0,31%	1,79%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Источники: консолидированная финансовая отчетность по МСФО Банка «ВБРР» (АО), расчеты оценщиков

Следует отметить, что значительное снижение доли неконтролирующих акционеров в 2012-2014 гг. произошло из-за приобретения 85,2% акций дочернего банка ПАО «Дальневосточный Банк». С 2017 г. доля неконтролирующих акционеров равно 0 (вследствие продажи акций дочернего банка ПАО «Дальневосточный Банк»).

7.7.7. Оценка соблюдения обязательных нормативов

Банк «ВБРР» (АО) соблюдает все обязательные нормативы, установленные Банком России. Фактические значения ключевых нормативов Н1 (достаточности капитала), Н3 (текущей ликвидности) и Н6 (размер риска на одного заемщика) приведены в таблице ниже.

Таблица 25. Обязательные нормативы Банка[8]

Наименование	01.01.2014 г.	01.01.2015 г.	01.01.2016 г.	01.01.2017 г.	01.01.2018 г.	01.01.2019 г.	01.01.2020 г.	01,01.2021 г.
Норматив достаточности капитала (Н1) – min 8%								
Банк «ВБРР» (АО)	13,20%	13,30%	14,40%	62,80%	27,20%	18,10%	17,21%	19,18%
ПАО «ДВБ»	19,77%	21,40%	20,10%	-	-	-	-	-
Консолидация	16,40%	14,51%	13,50%	-	-	-	-	-
Норматив текущей ликвидности (Н3) – min 50%								
Банк «ВБРР» (АО)	118,50%	100,70%	151,00%	145,60%	158,80%	95,10%	н/д	н/д
ПАО «ДВБ»	120,26%	104,60%	514,50%	-	-	-	-	-
Норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков (Н6) – max 25%								
Банк «ВБРР» (АО)	17,40%	19,40%	19,30%	19,20%	20,60%	23,80%	н/д	н/д
ПАО «ДВБ»	н/д	21,90%	23,10%	-	-	-	-	-

** Значения консолидированных нормативов рассчитывались с учетом в капитале доли малых участников*
Источники: консолидированная финансовая отчетность по МСФО Банка «ВБРР» (АО), расчеты оценщиков

7.7.8. Краткие выводы

Ретроспективный анализ отчетности Банка позволил сделать следующие выводы.

Динамика основных финансовых показателей Банка свидетельствует о достаточно устойчивой тенденции развития основных направлений бизнеса.

В рассматриваемом периоде величина валюты баланса Банка в целом стабильно росла: с 2014 г. по I кв. 2021 г. ее рост составил 860 769 630 тыс. руб., в относительном выражении ее увеличение составило 400,76%.

Наибольший рост валюты баланса приходится на 2017 г., который обеспечился как ростом активов (в части наращивания кредитов клиентов), так и привлеченных ресурсов (за счет увеличения клиентской базы Банка). Рост активов в 2017 г. обусловлен тем, что в июне 2017 г. Группа ВБРР приобрела 99,9% акций АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (АО), основной деятельностью которого является предоставление банковских услуг, а в июле 2017 г. – 100% долю участия в ООО «Сибинтек Инвест», основной деятельностью которого является предоставление в операционную аренду недвижимости.

Рост валюты баланса Банка является позитивной характеристикой и свидетельствует о наращивании его имущественного потенциала (при условии опережения темпа его роста над темпами инфляции, как в целом в данном случае).

В структуре активов Банка в 2016 г. преобладали иные активы, в 2014-2015 гг. – денежные средства и их эквиваленты, в 2017-2020 гг. и в I кв. 2021 г. – кредиты клиентам. Структура активов

[8] Фактические данные обязательных нормативов Банка приведены из отчетности, сформированной в соответствии с требованиями Банка России (с учетом СПОД).

Банка с 2017 г. претерпела изменения вследствие приобретения 99,9% акций АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (АО) и 100% доли участия в ООО «Сибинтек Инвест».

В рассматриваемом периоде отмечается рост величины собственного капитала Банка: с 2014 г. по I кв. 2021 г. собственный капитал в целом вырос на 132 152 200 тыс. руб., или на 94,63%. Существенный рост собственного капитала в 2016 г. связан с дополнительной эмиссией акций.

Структуру и источники формирования капитала Банка можно оценить на достаточном уровне, поскольку на уставный капитал приходится менее 50% всего капитала, что соответствует его нормальному и рекомендуемому значению.

В течение анализируемого периода основным источником финансирования Общества являлись привлеченные ресурсы, причем в динамике их удельный вес существенно изменился (снизился) только по итогам 2016 г. В 2017 г. – I кв. 2021 г. доля обязательств несколько возросла (81,89% – в 2017 г., 87,02% – в I кв. 2021 г.). Доля собственных средств, соответственно, в целом увеличилась с 3,49% в 2014 г. до 12,98% в I кв. 2021 г.

За период с 2014 г. по 2020 г. процентные доходы Банка увеличились на 49 176 833 тыс. руб., с 7 328 167 тыс. руб. до 56 505 000 тыс. руб., что в относительном выражении составило 671,07%. Процентные расходы за период с 2014 г. по 2020 г. увеличились на 27 870 682 тыс. руб., с 2 883 318 тыс. руб. до 30 754 000 тыс. руб., что в относительном выражении составило 966,62%. Процентные доходы существенно превышали процентные расходы в рассматриваемом периоде. За I кв. 2021 г. процентные доходы и расходы составили 13 296 000 тыс. руб. и 6 637 000 тыс. руб. соответственно.

По результатам 2014 г. чистая прибыль составила 198 710 тыс. руб. Низкий уровень прибыли в 2014 г. вызван ростом операционных расходов (расходов на персонал и прочих операционных расходов). Наиболее прибыльным направлением деятельности является кредитование, о чем свидетельствуют показатели, приведенные в таблице выше. В 2015-2019 гг. чистая прибыль постоянно росла. За 2016-2019 гг. среднегодовой темп роста чистой прибыли составил 73,8%. 31.03.2016 г. Банк «ВБРР» (АО) утратил контроль над ПАО «Дальневосточный банк» в результате продажи 70,63% акций несвязанной третьей стороне. В 2020 г. чистая прибыль несколько снизилась. За 2020 г. чистая прибыль составила 12 069 000 тыс. руб. За I кв. 2021 г. чистая прибыль составила 3 324 000 тыс. руб. Финансовые показатели деятельности Банка – ROA и ROE – имеют положительные значения. По оцениваемому Банку за период с 2014 г. по 2020 г. значение показателя ROA колебалось от 0,093% до 2,08%. За период с 2014 г. по 2020 г. значение показателя ROE колебалось от 2,649% до 16,39%. В 2015-2016 гг. показатель ROA постоянно возрастал, в 2017 г. несколько снизился, в 2018-2019 гг. вновь увеличился. Показатель ROE в 2015 г. существенно увеличился, снизился в 2016 г., далее (в 2017-2019 гг.) постоянно возрастал. В 2020 г. показатели ROA и ROE несколько снизились. Показатели ROA и ROE в 2017-2018 гг. были близки к среднеотраслевым значениям, в 2019-2020 гг. – выше среднеотраслевых значений. По итогам 2020 г. показатель ROA оцениваемого Банка составил 1,11%, ROE – 8,73%.

Показатель норматива достаточности капитала Н1 Банка по состоянию на 01.01.2021 г. составил 19,18%, что существенно больше минимально допустимого значения (8%).

В целом, по результатам исследования финансово-хозяйственной деятельности, полученным по данным консолидированной финансовой отчетности, можно сделать вывод, что Банк «ВБРР» (АО) имеет экономический потенциал для дальнейшего позитивного развития на рынке.

8. Анализ рынка объекта оценки, ценообразующих и внешних факторов, влияющих на его стоимость

Настоящий раздел Отчета содержит описание общеэкономической ситуации в России и отрасли, к которой относится оцениваемая Компания.

8.1. Анализ общеэкономической ситуации в России

Анализ общеэкономической ситуации в стране является основой для определения общих тенденций и перспектив развития рынка. На основе информации, полученной в результате данного анализа, возможно построение дальнейших прогнозов по развитию отрасли и перспектив развития оцениваемого Банка.

8.1.1. Основные макроэкономические тенденции

Ситуация в российской экономике по итогам 2020 года[9]

Ситуация в экономике в 2020 г. сложилась лучше, чем ожидалось. Российский ВВП снизился на -3,0% (в оценке от сентября 2020 г.: -3,9%) – меньше, чем ВВП крупнейших стран и мировая экономика в целом. Существенный спад произошел в добыче полезных ископаемых за счет ограничений добычи нефти в рамках сделки ОПЕК+, направленной на поддержку цен на нефть. При этом в ключевых несырьевых отраслях (сельское хозяйство, строительство, обрабатывающая промышленность) выпуск по итогам 2020 г. сохранился на уровне 2019 г. или даже показал небольшой рост. Инвестиции в основной капитал сократились на 1,4% (в прогнозе от сентября ожидали -6,6%) – это первый случай в новейшей российской истории, когда спад инвестиционной активности оказался меньше падения экономики в целом.

Более позитивная, чем ожидалось, ситуация в российской экономике в 2020 г. – это результат, в первую очередь, реализованных мер поддержки экономики. В условиях снижения экономической активности меры Правительства Российской Федерации были направлены на сохранение доходов граждан – как работающих, так и временно оставшихся без работы, семей с детьми. Меры прямой финансовой поддержки включали, в том числе, единовременные выплаты семьям с детьми, расширение выплат пособий по безработице, увеличение минимального размера выплат по больничным листам и упрощение порядка их оформления и другие. Меры поддержки бизнеса в условиях распространения новой коронавирусной инфекции (прямые гранты субъектам МСП, отсрочки и списания по налоговым, страховым и арендным платежам, программы льготного кредитования и др.) были направлены на максимальное снижение текущих издержек бизнеса в целях высвобождения средств на выплату заработных плат.

В начале 2021 г. основные экономические показатели сохраняются вблизи уровней конца 2020 г., однако восстановление экономики пока не завершено.

Основные экономические и социальные показатели Российской Федерации

Основные экономические и социальные показатели Российской Федерации за апрель 2021 г. приведены в таблице ниже.

Таблица 26. Основные экономические и социальные показатели Российской Федерации за апрель 2021 г.

Наименование показателя	Апрель 2021 г.	В % к		Январь-апрель 2021 г. в % к январю-апрелю 2020 г.	Справочно		
		апрелю 2020 г.	марту 2021 г.		апрель 2020 г. в % к апрелю 2019 г.	апрель 2020 г. в % к марту 2020 г.	Январь-апрель 2020 г. в % к январю-апрелю 2019 г.
Валовой внутренний продукт (ВВП), млрд руб.	106 967,5[1)]	97,0[2)]			102,0[3)]		
Индекс промышленного производства		107,2	95,5	101,1	95,3	91,1	100,7

[9] «Сценарные условия, основные параметры прогноза социально-экономического развития Российской Федерации и прогнозируемые изменения цен (тарифов) на товары, услуги хозяйствующих субъектов, осуществляющих регулируемые виды деятельности в инфраструктурном секторе на 2022 год и на плановый период 2023 и 2024 годов», дата публикации 24.04.2021 г., Минэкономразвития России, https://www.economy.gov.ru/material/file/eb793522a934fad1e8c34b61fa0bba70/scenarnye_usloviya_2022.pdf.

Наименование показателя	Апрель 2021 г.	В % к		Январь-апрель 2021 г. в % к январю-апрелю 2020 г.	Справочно		
		апрелю 2020 г.	марту 2021 г.		апрель 2020 г. в % к		Январь-апрель 2020 г. в % к январю-апрелю 2019 г.
					апрелю 2019 г.	марту 2020 г.	
Продукция сельского хозяйства, млрд руб.	365,6	99,9	113,0	100,2	103,1	113,3	103,0
Грузооборот транспорта, млрд т-км, в том числе:	475,3	106,2	99,0	101,9	94,0	97,1	95,6
железнодорожного транспорта	*225,6*	*108,2*	*99,2*	*103,6*	*92,8*	*96,9*	*94,7*
Оборот розничной торговли, млрд руб.	3 080,8	134,7	100,3	105,9	78,0	71,9	98,0
Объем платных услуг населению, млрд руб.	848,2	152,1	97,8	106,2	61,8	66,4	88,8
Инвестиции в основной капитал, млрд руб.	3 133,6[4]	102,0[5]			103,5[6]		
Индекс потребительских цен		105,5	100,6	105,6	103,1	100,8	102,6
Индекс цен производителей промышленных товаров		127,6	102,7	115,0	89,6	92,8	96,1
Общая численность безработных (в возрасте 15 лет и старше), млн чел.	3,9	90,9	96,1	112,5	120,6	123,0	102,0
Численность официально зарегистрированных безработных, млн чел.	1,5	115,4	88,1	в 2,3 раза	163,4	183,7	110,2

1) *Данные за 2020 г. (вторая оценка).*
2) *2020 г. в % к 2019 г.*
3) *2019 г. в % к 2018 г.*
4) *Данные за I кв. 2021 г.*
5) *I кв. 2021 г. в % к I кв. 2020 г.*
6) *I кв. 2020 г. в % к I кв. 2019 г.*

Источник: Федеральная служба государственной статистики (Росстат)

Информация о внешнеторговом обороте и среднемесячной начисленной заработной плате работников организаций приведена в таблице ниже.

Таблица 27. Информация о внешнеторговом обороте и среднемесячной начисленной заработной плате работников организаций

Наименование показателя	Март 2021 г.	В % к		I кв. 2021 г. в % к I кв. 2020 г.	Справочно		
		марту 2020 г.	Февралю 2021 г.		март 2020 г. в % к		I кв. 2020 г. в % к I кв. 2019 г.
					марту 2019 г.	февралю 2020 г.	
Внешнеторговый оборот, млрд долл. США, в том числе:	61,4	121,5	122,3	107,2	87,2	107,1	91,9
экспорт товаров	35,7	119,0	122,0	102,8	81,0	104,5	87,0
импорт товаров	25,7	125,0	122,6	114,2	98,0	111,1	100,9
Среднемесячная начисленная заработная плата работников организаций (номинальная)	55 208	107,7	107,8	107,2	108,6	107,7	108,8
Среднемесячная начисленная заработная плата работников организаций (реальная)		101,8	107,1	101,6	105,9	107,1	106,2

Источник: Федеральная служба государственной статистики (Росстат)

Темпы роста реального ВВП

Россия – крупнейшая страна мира, расположенная в Восточной Европе и Северной Азии. Экономика РФ входит в двадцатку крупнейших экономик в мире. Согласно данным Всемирного Банка, Россия занимает 6 место в рейтинге экономик мира по объему валового внутреннего продукта по паритету покупательной способности.

Темпы роста реального ВВП в России и в мире представлены на рисунке ниже.

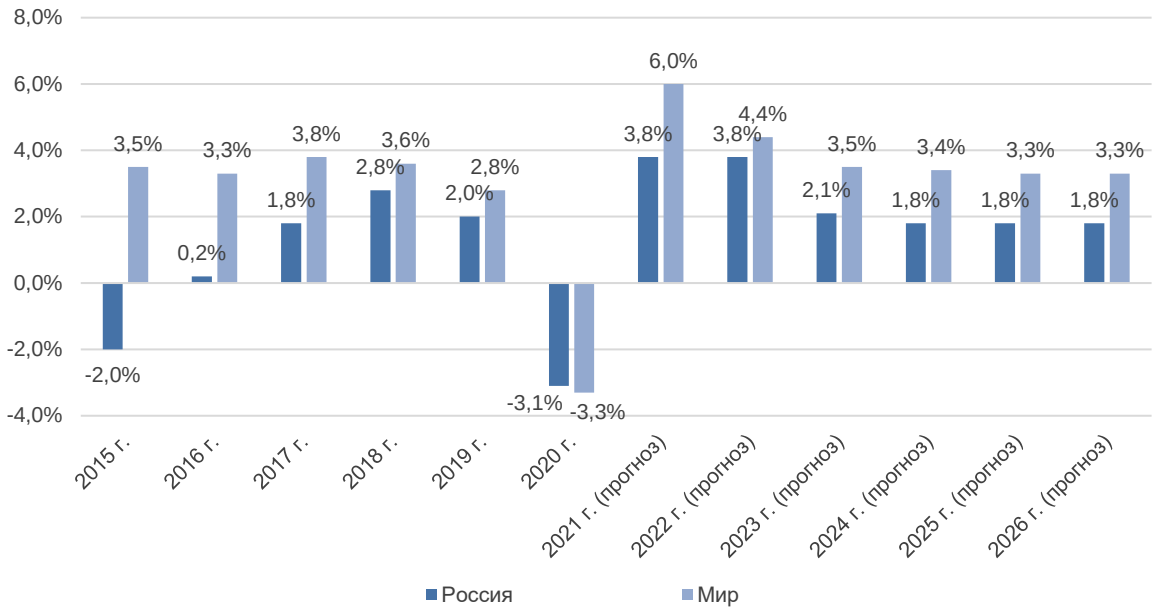


Рисунок 7. Темпы роста реального ВВП в России и в мире, %

Источники: данные Всемирного банка, данные МВФ, https://www.imf.org/external/datamapper/NGDP_RPCH@WEO/WEOWORLD/RUS

Валютный курс[10]

В январе-мае 2021 г. курс долл. США к российскому рублю менялся незначительно: от 72,8170 руб. за 1 долл. США 15 марта 2021 г. до 77,3964 руб. 09 апреля 2021 г. Всего за январь-май 2021 г. курс долл. США уменьшился на 0,8710 руб. за 1 долл. США. Наиболее существенное изменение курса произошло в январе, по итогам которого долл. США прибавил 2,3770 руб. В январе-мае 2021 г. курс евро к российскому рублю менялся незначительно: от 86,7360 руб. за 1 евро 16 марта 2021 г. до 92,4175 руб. 20 апреля 2021 г. Всего за январь-май 2021 г. курс евро уменьшился на 1,1770 руб. за 1 евро. Наиболее существенное изменение курса произошло в феврале, по итогам которого евро уменьшился на 1,9220 руб.

Динамика стоимости бивалютной корзины и цены на нефть марки Brent за январь 2015 г. – май 2021 г. представлена на рисунке ниже.



Рисунок 8. Динамика стоимости бивалютной корзины и цены на нефть марки Brent за январь 2015 г. – май 2021 г.

Источники: Банк России, Investing.com, investfunds.ru

[10] Источники: https://ratestats.com/dollar/2021/; https://ratestats.com/euro/2021/.

Инфляция[11]

Потребительская инфляция в мае 2021 г. ускорилась до 0,74% м/м (апрель: 0,58% м/м), с исключением сезонного фактора – до 0,66% м/м SA (0,51% м/м SA). На показатели годовой инфляции (6,0% г/г в мае после 5,5% г/г в апреле) дополнительное давление оказал эффект низкой базы мая 2020 г., когда рост цен на отдельные товары и услуги сдерживался карантинными ограничениями, направленными на борьбу с распространением новой коронавирусной инфекции.

В мае 2021 г. усилилось действие проинфляционных факторов, связанных, главным образом, с внешнеэкономической конъюнктурой. Рост цен на продовольственные товары на мировых рынках в мае вновь ускорился (4,8% м/м в мае после 1,9% м/м в апреле, по данным Продовольственной и сельскохозяйственной организации (FAO) ООН). Продолжился рост мировых цен и на ряд непродовольственных товаров, включая черные и цветные металлы. Дополнительное влияние на внутреннюю ценовую ситуацию оказало произошедшее в апреле 2021 г. ослабление рубля (укрепление в мае пока не нашло отражения в потребительских ценах).

Продовольственная инфляция в мае 2021 г. составила 0,96% м/м, с исключением сезонного фактора – 0,75% м/м SA (в апреле: 0,75% м/м и 0,52% м/м SA соответственно).

Основное влияние на динамику цен в данном сегменте оказало удорожание плодоовощной продукции: значительно ускорился рост цен на овощи «борщевого набора». Вместе с тем сдерживающее влияние оказало снижение цен на огурцы и помидоры.

В секторе продовольственных товаров за исключением плодоовощной продукции рост цен незначительно замедлился (0,68% м/м против 0,72% м/м в апреле 2021 г.). Давление на ценовую динамику оказал ускоренный рост цен на мясопродукты (преимущественно на свинину), на крупу гречневую, молоко и молочную продукцию. Сдерживающее влияние оказало замедление темпов роста цен на хлеб и хлебобулочные изделия, а также на сахар, несмотря на ухудшение мировой конъюнктуры. В мае 2021 г. снизились цены на отдельные социально значимые товары (яйца, пшено), при этом сезонное снижение цен на яйца в мае было меньше традиционного. В непродовольственном сегменте инфляция ускорилась до 0,74% м/м (0,66% м/м в апреле 2021 г.), с исключением сезонного фактора – до 0,82% м/м SA после 0,68% м/м SA. Сдерживающее воздействие оказало продолжающееся замедление роста цен на бензин до 0,3% м/м после 0,5% м/м в апреле 2021 г. В сегменте непродовольственных товаров за исключением подакцизной продукции значительное влияние на темпы роста цен оказало ускорение роста цен на легковые автомобили и строительные материалы.

В секторе услуг в мае 2021 г. инфляция вернулась на уровень, близкий к показателям января–марта, – 0,44% м/м (после замедления в апреле до 0,22% м/м), с исключением сезонного фактора – 0,31% м/м SA (0,27% м/м SA в апреле). Ускоренный рост цен в секторе услуг, связанных с туризмом (санаторно-оздоровительные и экскурсионные услуги, услуги воздушного транспорта и гостиниц), в мае был обусловлен, в том числе, влиянием сезонного фактора. Кроме того, ускорился рост цен на банковские услуги (преимущественно за счет увеличения платы за пользование потребительским кредитом).

На динамику инфляции в июне 2021 г. продолжат оказывать влияние разнонаправленные факторы: с одной стороны – сохраняющаяся негативная ценовая ситуация на мировом рынке, с другой – стабилизация курса рубля и сезонное поступление на рынок овощей и фруктов.

Индексы потребительских цен и цен производителей промышленных товаров в январе 2014 г. – мае 2021 г. представлены на рисунке ниже.

[11] Источник: Минэкономразвития России, «Картина инфляции. Июнь 2021 года», https://www.economy.gov.ru/material/directions/makroec/ekonomicheskie_obzory/kartina_inflyacii_iyun_2021_goda.html.

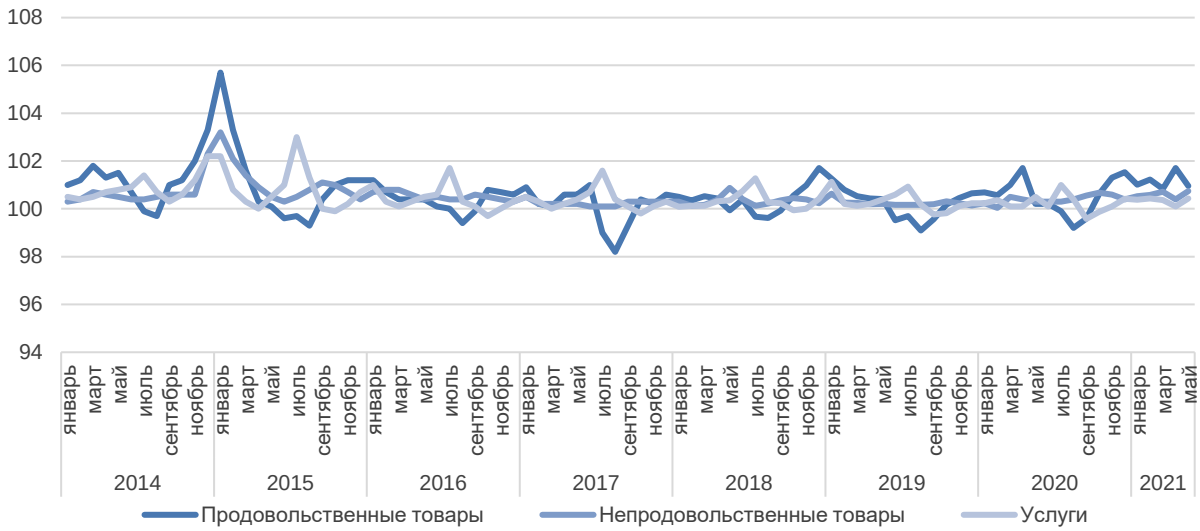


Рисунок 9. Индексы потребительских цен и цен производителей промышленных товаров в январе 2014 г. – мае 2021 г., на конец месяца, % к предыдущему месяцу

Источник: Росстат

Ключевая ставка и средневзвешенные процентные ставки

Ключевая ставка

Ключевая ставка введена Банком России в качестве основного индикатора денежно-кредитной политики 13 сентября 2013 г. Значение в тот период составило 5,50%. Центральный Банк России периодически производит пересмотр ключевой ставки.

В таблице ниже представлена динамика изменения значения ключевой ставки с 2018 г. по дату оценки.

Таблица 28. Динамика изменения значения ключевой ставки с 2018 г. по дату оценки

Значение ключевой ставки	Дата	Источник
7,50%	с 12.02.2018 г.	Информация Банка России от 09.02.2018 г.
7,25%	с 26.03.2018 г.	Информация Банка России от 23.03.2018 г.
7,50%	с 17.09.2018 г.	Информация Банка России от 14.09.2018 г.
7,75%	с 17.12.2018 г.	Информация Банка России от 14.12.2018 г.
7,50%	с 17.06.2019 г.	Информация Банка России от 14.06.2019 г.
7,25%	с 29.07.2019 г.	Информация Банка России от 26.07.2019 г.
7,00%	с 09.09.2019 г.	Информация Банка России от 06.09.2019 г.
6,50%	с 28.10.2019 г.	Информация Банка России от 25.10.2019 г.
6,25%	с 16.12.2019 г.	Информация Банка России от 16.12.2019 г.
6,00%	с 10.02.2020 г.	Информация Банка России от 07.02.2020 г.
5,50%	с 27.04.2020 г.	Информация Банка России от 24.04.2020 г.
4,50%	с 22.06.2020 г.	Информация Банка России от 19.06.2020 г.
4,25%	с 27.07.2020 г.	Информация Банка России от 24.07.2020 г.
4,50%	с 22.03.2021 г.	Информация Банка России от 19.03.2021 г.
5,00%	с 26.04.2021 г.	Информация Банка России от 23.04.2021 г.

Совет директоров Банка России 23 апреля 2021 года принял решение повысить ключевую ставку на 50 б. п., до 5,00% годовых.[12]

[12] Источник: пресс-релиз ЦБ РФ, https://www.cbr.ru/press/keypr/.

Средневзвешенные процентные ставки

В нижеследующей таблице представлены сложившиеся в марте 2021 г.[13] средневзвешенные процентные ставки по привлеченным депозитам и предоставленным кредитам.

Таблица 29. Средневзвешенные процентные ставки в марте 2021 г., % годовых

Наименование	до 30 дней	от 31 до 90 дней	от 91 до 180 дней	от 181 дня до 1 года	до 1 года	от 1 года до 3 лет	свыше 3 лет	свыше 1 года
Депозиты нефинансовых организаций, привлеченные кредитными организациями в рублях	3,33%	4,00%	4,40%	4,86%	3,38%	5,15%	5,07%	5,15%
Депозиты нефинансовых организаций, привлеченные кредитными организациями в долл. США	0,15%	0,35%	0,59%	0,70%	0,20%	1,09%	-	1,09%
Депозиты нефинансовых организаций, привлеченные кредитными организациями в евро	-	-	0,28%	0,31%	0,29%	0,46%	-	0,46%
Кредиты, предоставленные нефинансовым организациям в рублях	4,70%	7,33%	7,49%	6,73%	6,03%	7,38%	6,58%	6,98%
Кредиты, предоставленные нефинансовым организациям в долл. США	1,53%	3,48%	4,32%	4,09%	3,78%	4,59%	4,16%	4,24%
Кредиты, предоставленные нефинансовым организациям в евро	-	2,86%	4,02%	3,10%	3,33%	3,11%	3,18%	3,11%

Источник: ЦБ РФ, «Статистический бюллетень Банка России», №05 (336), 2021 г., https://cbr.ru/Collection/Collection/File/35377/Bbs2105r.pdf

Рейтинги инвестиционной привлекательности России

Суверенные кредитные рейтинги отражают мнение рейтингового агентства относительно будущей способности и готовности суверенных правительств своевременно и в полном объеме выполнять свои долговые обязательства.

В таблице ниже представлена информация о суверенном кредитном рейтинге России наиболее влиятельных международных рейтинговых агентств: Standard & Poor's (S&P), Fitch Ratings, Moody's Investors Service.

Таблица 30. Суверенный кредитный рейтинг России

Агентство	Рейтинг	Дата обновления	Предыдущий рейтинг
Standard and Poor's	BBB- (стабильный)	15.01.2021 г.	BBB- (стабильный)
Fitch Ratings	BBB (стабильный)	05.02.2021 г.	BBB (стабильный)
Moody's Investors Service	Baa3 (стабильный)	08.02.2019 г.	Ba1 (позитивный)

Источники: данные пресс-релизов рейтинговых компаний Standard and Poor's, Fitch Ratings, Moody's Investors Service, анализ оценщиков

8.1.2. Прогноз основных макроэкономических показателей

В настоящем разделе представлен прогноз основных макроэкономических показателей на базе документа Минэкономразвития России «Среднесрочный прогноз социально-экономического развития Российской Федерации до 2024 года»[14], опубликованного 24.04.2021 г., по базовому и консервативному сценариям.

Таблица 31. Динамика основных макроэкономических показателей по базовому (Б) и консервативному (К) сценариям

Наименование показателя	Вар	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
		факт	прогноз			
Номинальный объем ВВП, млрд. руб.	Б	106 967	119 426	126 736	135 612	145 626
	К		119 235	125 355	133 039	141 356
Темп прироста номинального ВВП, %	Б	-2,8	11,6	6,1	7,0	7,4
	К		11,5	5,1	6,1	6,3

[13] Данные по состоянию на март 2021 г. использованы как наиболее актуальные данные на дату составления анализа общеэкономической ситуации в России.

[14] Источник: Минэкономразвития России, https://www.economy.gov.ru/material/directions/makroec/prognozy_socialno_ekonomicheskogo_razvitiya/scenarnye_usloviya_osnovnye_parametry_prognoza_socialno_ekonomicheskogo_razvitiya_rf_na_2022_god_i_na_planovyy_period_2023_i_2024_godov.html.

Наименование показателя	Вар	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
		факт	прогноз			
Реальный прирост ВВП, %	Б	-3,0	2,9	3,2	3,0	3,0
	К		2,7	2,9	2,5	2,5
Индекс потребительских цен (на конец года), в %	Б	4,9	4,3	4,0	4,0	4,0
	К		4,7	3,7	4,0	4,0
Индекс потребительских цен (среднегодовой), %	Б	3,4	5,2	3,8	4,0	4,0
	К		5,4	3,9	4,0	4,0
Цены на нефть Urals (мировые), долл. США/барр.	Б	41,4	60,3	56,2	54,8	54,2
	К		58,6	52,7	50,9	48,9
Курс доллара США (среднегодовой), руб.	Б	71,9	73,3	71,8	72,6	73,6
	К		73,7	73,2	74,6	76,1
Номинально начисленная среднемесячная заработная плата на одного работника, руб.	Б	51 083	54 844	58 221	62 068	66 174
	К		54 758	58 009	61 610	65 497
Темп прироста номинальной заработной платы, %	Б	6,0	7,4	6,2	6,6	6,6
	К		7,2	5,9	6,2	6,3
Темп прироста реальной заработной платы, %	Б	2,5	2,0	2,3	2,5	2,5
	К		1,7	2,0	2,2	2,2

Источник: Минэкономразвития России

8.1.3. Действующая система налогообложения

Ниже в рамках данного раздела будут рассмотрены основные налоги, уплачиваемые российскими организациями в соответствии с действующим законодательством РФ.

Налог на прибыль организации

Информация о налоге на прибыль организаций приведена в таблице ниже.

Таблица 32. Налог на прибыль организаций

Объект налогообложения	Порядок определения налога	Срок, с которого действует налоговая ставка	Размер налоговой ставки
Прибыль, полученная организациями. Для российских организаций – это доходы, уменьшенные на величину расходов, которые определяются в соответствии с Главой 25 НК РФ	Налог определяется путем умножения налоговой базы на ставку налога	01.01.2009 г.	20%

Источник: п. 1 ст. 284 НК РФ

Законами субъектов РФ для отдельных категорий налогоплательщиков ставка налога, зачисляемого в бюджеты субъектов РФ, может быть уменьшена до 12,5%.

Статьей 284 НК РФ установлены также ставки налога по отдельным видам доходов и операций, осуществляемых налогоплательщиками:

- по доходам, полученным в виде дивидендов (0%, 13% и 15%);
- по доходам, полученным в виде процентов по государственным и муниципальным ценным бумагам (15%, 9% и 0%).

В соответствии со ст. 283 НК РФ (Часть вторая), налогоплательщики, понесшие убыток (убытки), исчисленный в соответствии с Главой 25 НК РФ, в предыдущем налоговом периоде или в предыдущих налоговых периодах, вправе уменьшить налоговую базу текущего налогового периода на всю сумму полученного ими убытка или на часть этой суммы (перенести убыток на будущее).

Начиная с 1 января 2017 г. размер переносимого убытка по налогу на прибыль временно ограничен. В отчетные и налоговые периоды с 1 января 2017 г. по 31 декабря 2021 г. базу нельзя уменьшать на сумму убытков прошлых периодов больше, чем на 50% (п. 2.1 ст. 283 НК РФ).[15] Это нововведение не затрагивает базу, к которой применяются некоторые специальные ставки по налогу на прибыль. Например, ставки для организаций – участников региональных инвестиционных проектов.

Изменения касаются убытков, понесенных за налоговые периоды, начинающиеся с 1 января 2007 г.

[15] Источник: Федеральный закон от 30.11.2016 г. №401-ФЗ.

Налог на добавленную стоимость

Информация о налоге на добавленную стоимость приведена в таблице ниже.

Таблица 33. Налог на добавленную стоимость

Операции, облагаемые по указанной налоговой ставке	Налоговая ставка
Реализация товаров (работ, услуг) установленных в пп. 1-10 п. 1 ст. 164 НК РФ	0,00%
Реализация:	10,00%
– продовольственных товаров по перечню;	
– товаров для детей по перечню;	
– периодических печатных изданий (за исключением имеющих рекламный или эротический характер);	
– книжной продукции, связанной с образованием, наукой и культурой (за исключением имеющей рекламный и эротический характер);	
– реализация медицинских товаров отечественного и зарубежного производства	
Расчетный метод:	-
– при получении денежных средств, связанных с оплатой товаров (работ, услуг), предусмотренных ст. 162 НК РФ;	
– при получении оплаты, частичной оплаты в счет предстоящих поставок товаров (выполнения работ, оказания услуг), передачи имущественных прав, предусмотренных п. 2-4 ст. 155 НК РФ;	
– при удержании налога налоговыми агентами в соответствии с п. 1-3 ст. 161 НК РФ;	
– при реализации имущества, приобретенного на стороне и учитываемого с налогом в соответствии с п. 3 ст. 154 НК РФ;	
– при реализации сельскохозяйственной продукции и продуктов ее переработки в соответствии с п. 4 ст. 154 НК РФ;	
– при передаче имущественных прав в соответствии с п. 2-4 ст. 155 НК РФ;	
– в иных случаях, когда в соответствии с НК РФ сумма налога должна определяться расчетным методом	
– в случаях, не указанных выше	20,00%[16]
– при ввозе товаров на таможенную территорию Российской Федерации	10,00%
	20,00%

Источник: ст. 164 НК РФ, ФЗ №303 от 03.08.2018 г.

С 1 января 2019 г. ставка налога на добавленную стоимость увеличилась с 18% до 20%.

[16] В соответствии с Федеральным законом от 03.08.2018 г. № 303-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации о налогах и сборах» с 01.01.2019 г. ставка НДС повышается с 18% до 20%.

Страховые взносы в государственные внебюджетные фонды

Таблица 34. Страховые взносы в государственные внебюджетные фонды

Налоговая база на каждое физическое лицо нарастающим итогом с начала года	Страховые взносы на обязательное пенсионное страхование в Пенсионный фонд России (ПФР)	Страховые взносы на обязательное социальное страхование в случае временной нетрудоспособности и в связи с материнством в ФСС России	Страховые взносы на обязательное медицинское страхование в фонды обязательного медицинского страхования (ФФОМС и ТФОМС)	Итого
2020 г.				
В пределах установленной предельной величины базы для начисления страховых взносов 912 тыс. руб. (ФСС), 1 292 тыс. руб. (ПФР)[17]	22,00%	2,90%	5,10%	30,00%
Свыше установленной предельной величины базы для начисления страховых взносов	10,00%	0,00%	5,10% (предельная величина не установлена)	15,10%
2021 г.				
В пределах установленной предельной величины базы для начисления страховых взносов 966 тыс. руб. (ФСС), 1 465 тыс. руб. (ПФР)[18]	22,00%	2,90%	5,10%	30,00%
Свыше установленной предельной величины базы для начисления страховых взносов	10,00%	0,00%	5,10% (предельная величина не установлена)	15,10%

Источник: ст. 425 НК РФ, ФЗ №306 от 03.08.2018 г.

В соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 г. №117-ФЗ (ред. от 18.07.2017 г.) предельная величина базы для исчисления страховых взносов на обязательное пенсионное страхование подлежит ежегодной индексации с 1 января соответствующего года и устанавливается с учетом определенного на соответствующий год размера средней заработной платы в Российской Федерации, увеличенного в двенадцать раз, и следующих применяемых к нему повышающих коэффициентов на соответствующий календарный год: в 2020 г. – 2,2; в 2021 г. – 2,3. База для исчисления страховых взносов на обязательное пенсионное страхование и база для исчисления страховых взносов на обязательное социальное страхование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством имеет предельную величину, после которой страховые взносы не взимаются. Исключение составляют страховые взносы в отношении лиц, производящим выплаты и иные вознаграждения физическим лицам, при применении тарифа страховых взносов на обязательное пенсионное страхование в размере 22%, в этом случае страховыми взносами также облагаются выплаты сверх установленной предельной величины базы страховых взносов на обязательное пенсионное страхование в размере 10% сверх указанной величины.

[17] Источник: Проект Постановления Правительства РФ от 18.09.2019 г. «О предельной величине базы для исчисления страховых взносов на обязательное социальное страхование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством и на обязательное пенсионное страхование с 1 января 2020 г.».
[18] Источник: Проект Постановления Правительства РФ от 26.11.2020 г. «О предельной величине базы для исчисления страховых взносов на обязательное социальное страхование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством и на обязательное пенсионное страхование с 1 января 2021 г.».

Налог на имущество организации

Согласно главе 30 НК РФ, объектами налогообложения для российских организаций признается недвижимое имущество (в том числе имущество, переданное во временное владение, в пользование, распоряжение, доверительное управление, внесенное в совместную деятельность или полученное по концессионному соглашению), учитываемое на балансе в качестве объектов основных средств в порядке, установленном для ведения бухгалтерского учета, если иное не предусмотрено статьями 378, 378.1 и 378.2 НК РФ.[19]

Не признаются объектами налогообложения:[20]

- земельные участки и иные объекты природопользования (водные объекты и другие природные ресурсы);
- имущество, принадлежащее на праве оперативного управления федеральным органам исполнительной власти и федеральным государственным органам, в которых законодательством Российской Федерации предусмотрена военная и (или) приравненная к ней служба, используемое этими органами для нужд обороны, гражданской обороны, обеспечения безопасности и охраны правопорядка в Российской Федерации;
- объекты, признаваемые объектами культурного наследия (памятниками истории и культуры) народов Российской Федерации федерального значения в установленном законодательством Российской Федерации порядке;
- ядерные установки, используемые для научных целей, пункты хранения ядерных материалов и радиоактивных веществ и хранилища радиоактивных отходов;
- ледоколы, суда с ядерными энергетическими установками и суда атомно-технологического обслуживания;
- космические объекты;
- суда, зарегистрированные в Российском международном реестре судов.

Налоговые ставки устанавливаются законами субъектов Российской Федерации и не могут превышать 2,2%, если иное не предусмотрено настоящей статьей.[21] В отношении объектов недвижимого имущества, налоговая база в отношении которых определяется как кадастровая стоимость, налоговая ставка не может превышать 2%.

Допускается установление дифференцированных налоговых ставок в зависимости от категорий налогоплательщиков и (или) имущества, признаваемого объектом налогообложения.

Налоговые ставки, определяемые законами субъектов Российской Федерации в отношении железнодорожных путей общего пользования и сооружений, являющихся их неотъемлемой технологической частью, не могут превышать в 2019 году – 1,3%, в 2020 году – 1,6%. Перечень имущества, относящегося к указанным объектам, утверждается Правительством Российской Федерации.

В случае, если налоговые ставки не определены законами субъектов Российской Федерации, налогообложение производится по налоговым ставкам, указанным в ст. 380 НК РФ. Налоговые ставки, установленные законами Республики Крым и города федерального значения Севастополя, не могут быть повышены в течение пяти последовательных налоговых периодов начиная с налогового периода, с которого применяется налоговая ставка.

8.1.4. Краткие выводы

Согласно данным Всемирного Банка, Россия занимает 6 место в рейтинге экономик мира по объему валового внутреннего продукта по паритету покупательной способности. Объем ВВП за 2020 г., по второй оценке Росстата, составил 106 967,5 млрд руб.

В апреле 2021 г. годовая инфляция замедлилась до 5,5% г/г (5,8% г/г в марте), что совпало с предварительными оценками Минэкономразвития России. В помесячном выражении инфляция замедлилась до 0,58% м/м (после 0,66% м/м в марте), с исключением сезонного фактора – до 0,49% м/м SA (0,52% м/м SA месяцем ранее).

Ключевая ставка по состоянию на дату оценки составляет 5,00%.

Наиболее влиятельными международными рейтинговыми агентствами России присвоены рейтинги инвестиционной привлекательности: 15.01.2021 г. Standard and Poor's присвоило рейтинг BBB- (прогноз стабильный); 05.02.2021 г. Fitch Ratings присвоило рейтинг BBB (прогноз стабильный); 08.02.2019 г. Moody's Investors Service присвоило рейтинг Baa3 (прогноз стабильный).

[19] Согласно ФЗ №302-ФЗ от 03.08.2018 г. движимое имущество организации не облагается налогом.
[20] Источник: ст. 374 НК РФ.
[21] Источник: ст. 380 НК РФ.

8.2. Краткий анализ отрасли

Учитывая особенности функционирования и отраслевой принадлежности оцениваемой Компании, оценщиками было принято решение провести анализ банковского сектора Российской Федерации.

8.2.1. Развитие банковского сектора в 2020 году[22]

Основные тренды 2020 года

Российские банки по-прежнему лидируют среди российских финансовых организаций. В то же время в последние годы отчетливо проявилась тенденция роста доли небанковских финансовых организаций, чья деятельность связана с управлением активами (страховых организаций, профессиональных участников – некредитных финансовых организаций). Развитием тенденции предыдущих периодов явился также рост вложений физических лиц в акции, облигации и структурные финансовые инструменты, которые в том числе осуществлялись через финансовых посредников – брокеров и компании, занимающиеся доверительным управлением. При этом часто такой рост наблюдался в связанных с банковскими группами брокерских и управляющих компаниях.

Вопреки вызовам 2020 года, активы финансовых организаций продолжили тенденцию последних лет и выросли, достигнув уровня в 126,3 трлн руб. (118,5% к уровню ВВП). Основную часть совокупных активов российских финансовых организаций продолжили занимать активы российских банков (82%).

Активы финансовых организаций и инвестированные средства через посредников НФО в трлн руб. представлены на рисунке ниже.

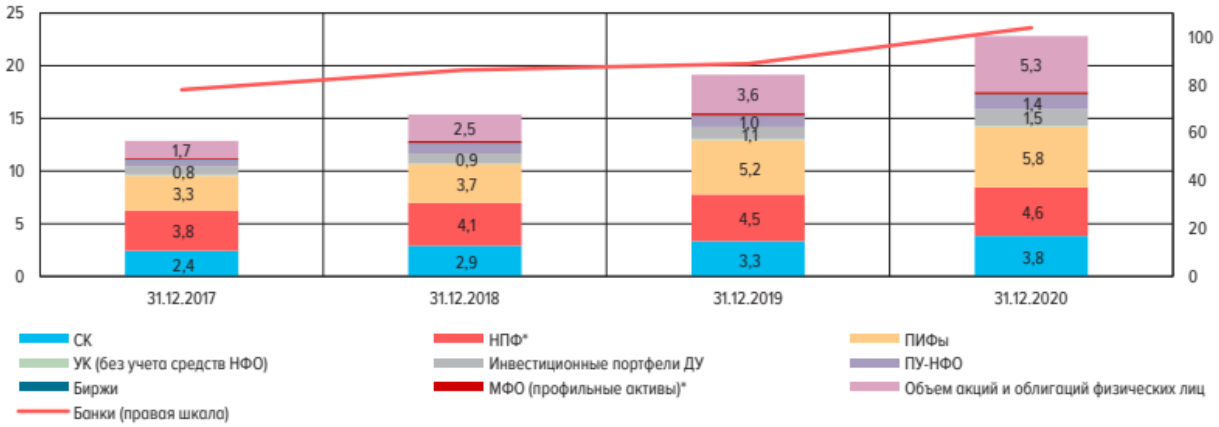


Рисунок 10. Активы финансовых организаций и инвестированные средства через посредников НФО, трлн руб.

Источник: Обзор российского финансового сектора и финансовых инструментов за 2020 г. (ЦБ РФ), http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/32168/overview_2020.pdf

Несмотря на заметный рост доли и объема активов небанковских финансовых организаций, ЦБ ожидает сохранения российскими банками своего доминирующего положения в российской финансовой системе в среднесрочной перспективе. Обладая значительными ресурсами, банки часто выстраивают бизнес в смежных с банковскими услугами отраслях. Негосударственные пенсионные фонды, страховые и управляющие компании часто входят в банковские группы, а крупнейшие по активам ПУ-НФО, по сути, являются инвестиционными подразделениями банков. Кроме того, средства, инвестированные клиентами банков в рублевые инструменты финансового рынка со своих банковских счетов, в конечном итоге все равно возвращаются в банки в виде остатков средств и депозитов других клиентов, финансовых и нефинансовых компаний – получателей средств.

В последнее время также наметилась еще одна тенденция: российские банки начинают выходить за пределы традиционного банковского бизнеса, образовывая экосистемы с предложением нефинансовых услуг клиентам на базе своих платформ. Это специфическая российская особенность, так как в мировой практике экосистемы, как правило, создаются на базе платформ крупных высокотехнологичных компаний (биг-теха), которые изначально не специализировались

[22] Источники: Обзор российского финансового сектора и финансовых инструментов за 2020 г. (ЦБ РФ), http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/32168/overview_2020.pdf, Интернет-сайт https://www.banki.ru.

на предоставлении банковских услуг. Такие компании могут предоставлять некоторые сервисы, присущие традиционному банковскому бизнесу (например, платежный), но их проникновение в традиционные банковские услуги все же ограничено.

Вклады физических лиц и нефинансовых компаний в банках оставались основными источниками формирования активов финансовых организаций. В 2020 году их номинальный объем увеличился на 8% и 21% соответственно. Рост средств на счетах компаний в 2020 году в значительной мере был обусловлен увеличением бюджетных расходов, связанных с последствиями пандемии коронавируса. При этом скорость прироста вкладов физических лиц в ресурсной базе финансовых организаций отставала от роста совокупного объема ресурсной базы: физические лица активно искали более доходные альтернативы для вложения средств.

Распределение основных ресурсов финансовых организаций представлено на рисунке ниже.

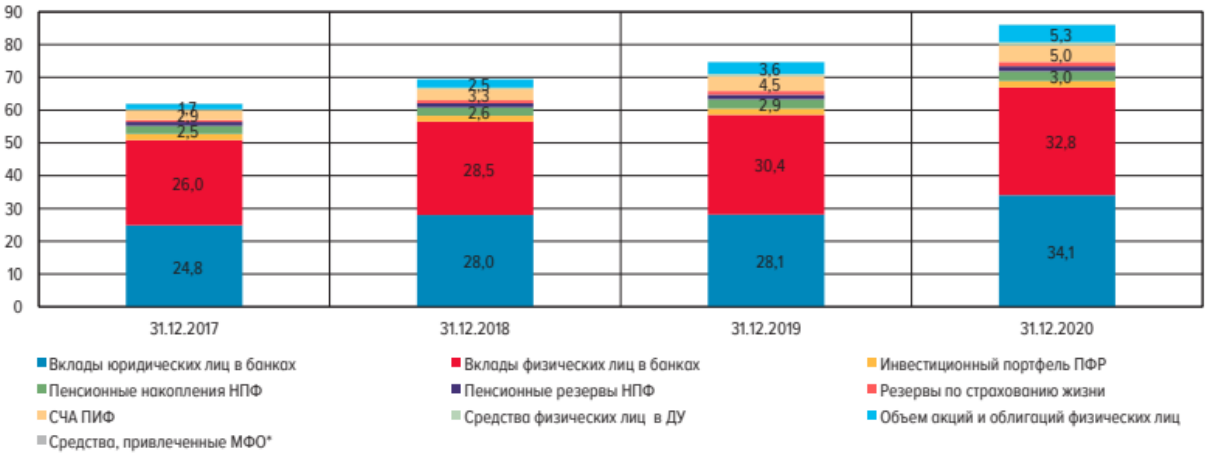


Рисунок 11. Распределение основных ресурсов финансовых организаций, трлн руб.

Источник: Обзор российского финансового сектора и финансовых инструментов за 2020 г. (ЦБ РФ), http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/32168/overview_2020.pdf

Смягчение денежно-кредитной политики, происходившее в течение последних нескольких лет, способствовало общему снижению процентных ставок. Однако такое снижение происходило неравномерно: с 2017 года ставки по розничным кредитам снизились более ощутимо, чем по депозитам физических лиц, что определялось макропруденциальными мерами Банка России. При этом ставки по корпоративным кредитам и депозитам, привлеченным банками от нефинансовых организаций, снижались примерно в одинаковой пропорции.

В 2020 году процентный доход по кредитам несколько снизился, в первую очередь, из-за уменьшения доходов по корпоративным и межбанковским кредитам. Это определялось умеренным ростом корпоративного кредитования одновременно с существенным снижением ставок в корпоративном сегменте. В 2020 году часть корпоративных кредитов была предоставлена заемщикам по очень низким ставкам (часть кредитов – по ставке 0%), что было обусловлено мерами поддержки Правительства и Банка России.

В дальнейшем по мере постепенной нормализации эпидемической ситуации и восстановления экономической активности вероятен некоторый рост процентных доходов: в розничном сегменте – в связи с оживлением необеспеченного потребительского кредитования и продолжением роста ипотеки, в корпоративном сегменте – из-за восстановления «нельготного кредитования». Тем не менее в условиях сохраняющихся низких ставок он не будет значительным.

На процентный доход банков в 2019-2020 годах определенное влияние оказали также макропруденциальные меры Банка России, а именно увеличение в 2019 году надбавок к коэффициентам риска по необеспеченным потребительским кредитам. Кроме того, банки могли сконцентрироваться на выдаче менее рискованных кредитов по более низким процентным ставкам. Следует также учесть, что в условиях пандемии коронавируса и ввода карантинных ограничений на процентные доходы банков отрицательно повлияло предоставление заемщикам кредитных каникул, так как на период каникул заемщик получает право отсрочить платежи по кредиту, в том числе процентные.

Процентные расходы по депозитам и прочим привлеченным средствам сокращались в 2017-2018 годах как из-за снижения ставок, так и из-за сдержанной динамики привлеченных средств. После некоторого роста в 2019 году, вызванного небольшим увеличением ставок по депозитам физических лиц и нефинансовых организаций, в 2020 году процентные расходы снова сократились: на это повлияло в том числе снижение интереса населения к банковским вкладам.

Динамика чистой процентной маржи и доля чистого процентного дохода банков в финансовом результате представлены на рисунке ниже.

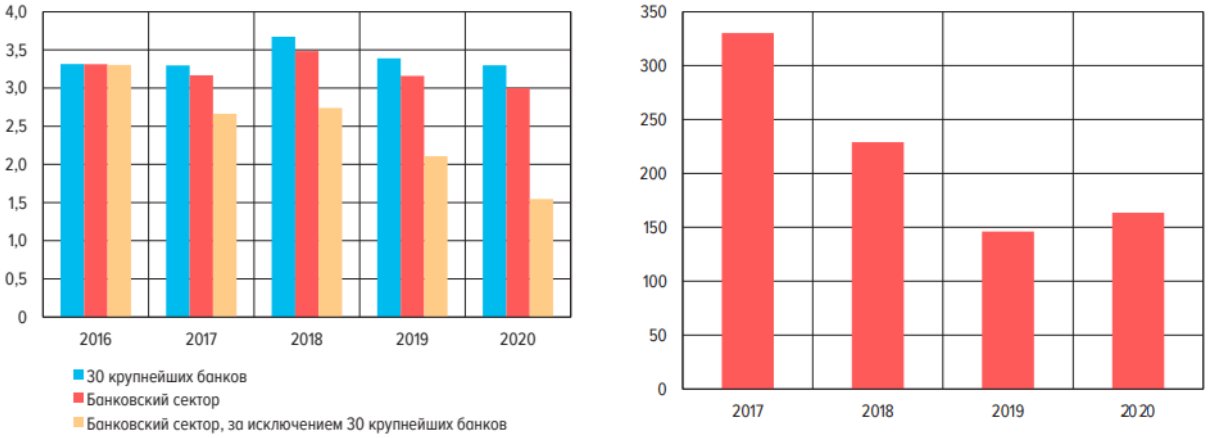


Рисунок 12. Динамика чистой процентной маржи и доля чистого процентного дохода банков в финансовом результате, %

Источник: Обзор российского финансового сектора и финансовых инструментов за 2020 г. (ЦБ РФ), http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/32168/overview_2020.pdf

Чистый процентный доход банков в 2017-2020 годах не демонстрировал четкого тренда, в 2020 году наблюдался некоторый рост. При этом процентная маржа банковского сектора в последние годы несколько уменьшалась. Основное снижение пришлось на банки второго и третьего эшелонов, а у крупнейших банков было незначительным.

Уменьшение процентного дохода приводит к тому, что банки стремятся увеличивать свой доход за счет других статей, операций с ценными бумагами, иностранной валютой и драгоценными металлами, комиссий. Это способствовало устойчивому снижению доли чистого процентного дохода в финансовом результате банков – в 2019-2020 годах она была значительно ниже, чем в 2017-2018 годах.

Стабильный рост чистых комиссионных доходов с 2016 по 2020 годы подтверждает ориентацию банков на развитие комиссионного бизнеса для компенсации сокращающихся процентных доходов. Более низкие риски (кредитные риски, риски ликвидности) по таким доходам стимулируют банки фокусироваться на них в большей степени. Также росту комиссионных доходов способствует цифровизация банковского бизнеса, позволяющая банкам наращивать разнообразие комиссионных продуктов и предоставляющая возможности для дистанционного обслуживания.

Значимым драйвером роста чистого комиссионного дохода банков выступали доходы от расчетно-кассового обслуживания юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, стабильно увеличивавшиеся в 2017-2020 годах. Заметно увеличились доходы от осуществления переводов денежных средств – в 2018 году они выросли почти в 1,5 раза, в 2019 году – почти на четверть, в 2020 году рост продолжился, что в большой степени определяется операциями физических лиц. В 2019 году удвоились комиссии по кредитам, а 2020 году продолжился их рост (примерно на 20%). Благодаря интересу населения к инвестициям в инструменты финансового рынка (заметная тенденция 2019 года и особенно 2020 года) росли доходы от оказания посреднических услуг по брокерским договорам. На протяжении последних лет стабильно росли комиссионные доходы от открытия и ведения банковских счетов, хотя их изменения были не такими значительными.

В 2020 году, несмотря на низкие процентные ставки, рост чистого комиссионного дохода банковского сектора (+10%) оказался несколько ниже роста за предыдущий год (+18%), что могло объясняться снижением деловой активности на фоне пандемии. В банковском секторе в целом существенный рост по сравнению с 2019 годом наблюдался в I квартале, а в II квартале временно прервался. Во втором полугодии рост возобновился, чему способствовало восстановление деловой активности. Увеличение чистых комиссионных доходов продемонстрировали только крупнейшие банки, в группе банков за пределами первой тридцатки чистые комиссионные доходы снизились.

К наиболее значимым факторам роста в 2020 году можно отнести доходы от расчетно-кассового обслуживания юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, а также от оказания посреднических услуг по брокерским и аналогичным договорам. Во второй половине 2020 года существенно выросли доходы от перевода денежных средств, а также увеличились за счет IPO нескольких крупных эмитентов комиссионные доходы инвестиционных банков.

В ближайшие годы следует ожидать дальнейшего роста комиссионных доходов банков. При этом, некоторые банки развивают экосистемы, предоставляя клиентам различные финансовые и нефинансовые услуги в рамках своих платформ. Анализ большого объема данных о клиентах

позволит таким банкам наращивать комиссионные доходы, предлагая большое количество комиссионных продуктов и осуществляя таргетированное ценообразование. В таком случае «экосистемные» банки получат большие преимущества, однако в дальнейшем и это может привести к росту концентрации рынка.

Прирост чистого комиссионного дохода банков и его динамика представлены на рисунке ниже.

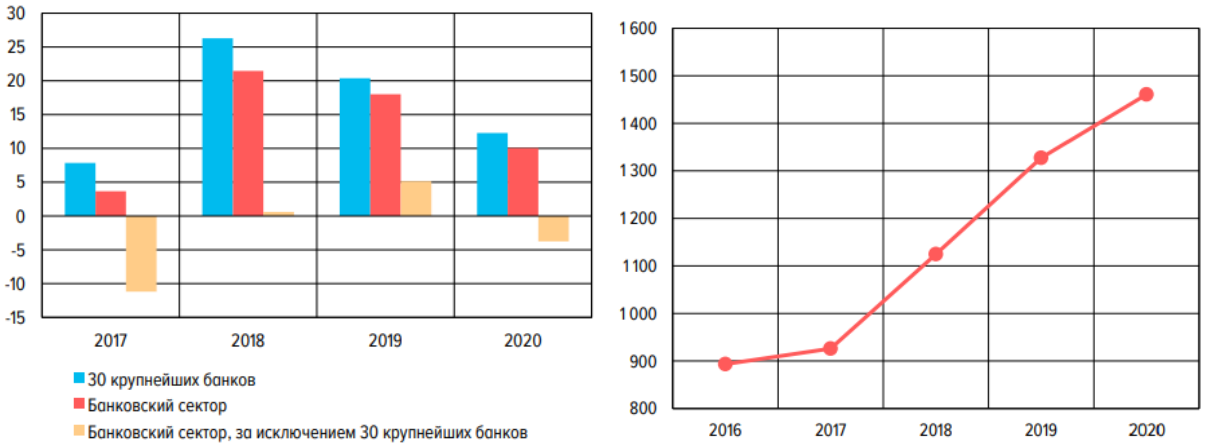


Рисунок 13. Прирост чистого комиссионного дохода банков и его динамика, %

Источник: Обзор российского финансового сектора и финансовых инструментов за 2020 г. (ЦБ РФ), http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/32168/overview_2020.pdf

Кредитование

Розничное кредитование

В начале 2020 года розничный сегмент кредитования быстро развивался – в январе кредиты физическим лицам выросли на 18,0% г/г с учетом валютной переоценки, в феврале – на 17,9% г/г. Вероятно, динамика портфеля сдерживалась макропруденциальными мерами, предпринятыми Банком России в 2019 году.

Ухудшение эпидемиологической ситуации и ввод жестких карантинных мер во время первой волны эпидемии коронавирусной инфекции оказали существенное влияние на кредитование физических лиц – после 17,8% г/г в марте прирост в апреле составил только 14,7% г/г, а в мае – 13,1% г/г. Ощутимое снижение в апреле и мае наблюдалось в сегменте необеспеченного потребительского кредитования и автокредитования. Сократились и выдачи ипотечных кредитов. Необходимо отметить, что выдачи в условиях пандемии в значительной степени были поддержаны наличием онлайн-каналов продаж кредитных продуктов. В таком случае конкурентное преимущество получили банки с развитой информационно-технологичной инфраструктурой.

Динамика выдач новых ипотечных кредитов и динамика ставок на ипотечном рынке представлены на рисунке ниже.

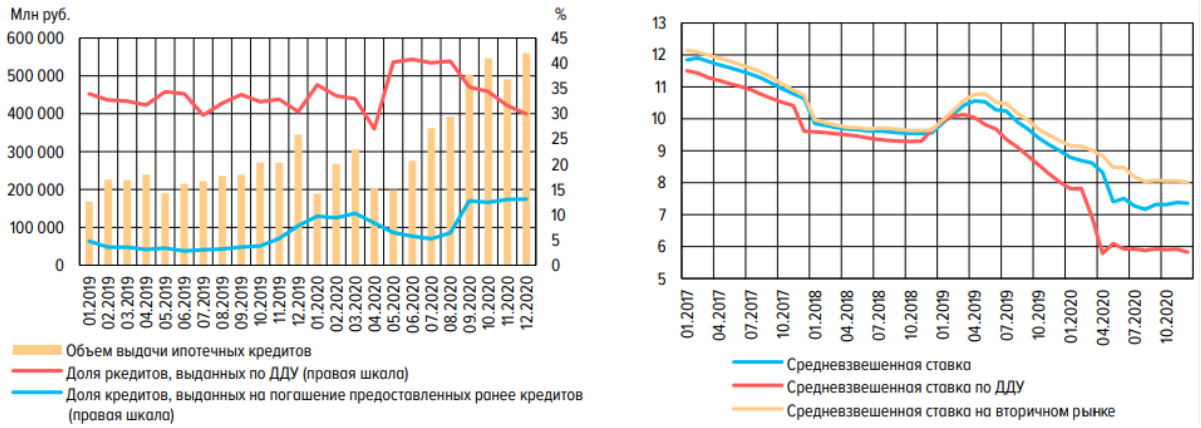


Рисунок 14. Динамика выдач новых ипотечных кредитов и динамика ставок на ипотечном рынке, %

Источник: Обзор российского финансового сектора и финансовых инструментов за 2020 г. (ЦБ РФ), http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/32168/overview_2020.pdf

Во второй половине 2020 года динамика розничного кредитования начала восстанавливаться. Это было вызвано в первую очередь мягкой денежно-кредитной политикой Банка России, льготными программами в сегменте ипотечного кредитования и автокредитования, макропруденциальными послаблениями, а также реализацией отложенного спроса. Повторное ухудшение эпидемиологической обстановки осенью не привело к сокращению кредитования, сопоставимому с апрельским, благодаря точечному и более мягкому характеру вводимых ограничений и мерам Банка России.

Ипотека выступила важным фактором роста розничного кредитования в 2020 году – с июля по октябрь наблюдался существенный рост выдач. Этому способствовал исторически минимальный уровень ипотечных ставок. На оживление ипотечного сегмента повлиял запуск льготной программы ипотечного кредитования под 6,5%. Роль мягкой ДКП оказалась, вероятно, не менее существенной. Так, к концу 2020 года кредиты, предоставленные по договорам участия в долевом строительстве (ДДУ), составляли только 30% от новых выдач.

В конце года произошло некоторое замедление роста выдач, вероятнее всего, вызванное удорожанием жилья, хотя объем новых выдач и остался высоким. Рост выдач в ипотечном сегменте определялся также рефинансированием имеющихся кредитов по более низкой ставке. В конце года рост портфеля необеспеченных потребительских кредитов и автокредитов замедлился: отложенные покупки, которые не были осуществлены в первом квартале, уже были сделаны, в то время как неопределенность из-за второй волны ограничений оставалась высокой. Это способствовало меньшим тратам и снижению объема полученных кредитов населением. Тем не менее в январе 2021 года наметилась тенденция к восстановлению роста розничного кредитования – рублевый розничный портфель увеличился на 13,5% г/г.

Объем новых выдач рублевых розничных кредитов в 2020 году оказался на 19,7% выше прошлогоднего значения. При этом население стало привлекать меньше краткосрочных и больше долгосрочных кредитов. Возможно, на это повлиял рост доли ипотеки.

В дальнейшем вероятно постепенное восстановление динамики в розничном сегменте. Темпы роста необеспеченного потребительского кредитования и автокредитования в ближайшее время могут ускоряться по мере восстановления экономики, снятия карантинных ограничений и оживления потребительской активности. Важную роль в поддержке кредитования в течение 2021 года сыграют принятые ранее Банком России решения по смягчению денежно-кредитной политики. Ипотечный сегмент и дальше будет поддерживать розничное кредитование. Вместе с тем ЦБ РФ ожидает, что определенный сдерживающий эффект на дальнейший рост ипотечного кредитования окажет продолжающееся увеличение цен на жилье.

Динамика роста новой задолженности по розничным кредитам и динамика выдачи рублевых розничных кредитов по срочности представлены на рисунке ниже.

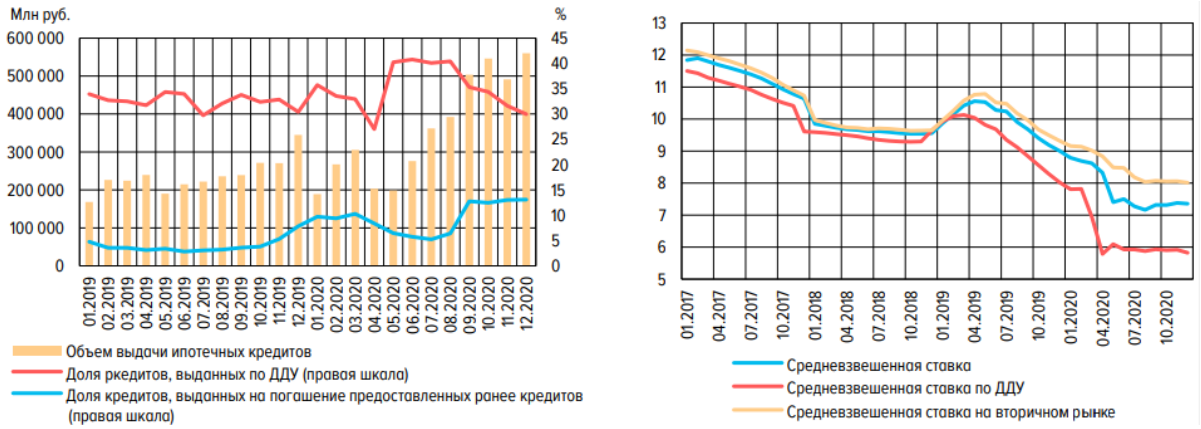


Рисунок 15. Динамика роста новой задолженности по розничным кредитам (% г/г) и динамика выдачи рублевых розничных кредитов по срочности (г/г)

Источник: Обзор российского финансового сектора и финансовых инструментов за 2020 г. (ЦБ РФ), http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/32168/overview_2020.pdf

Корпоративное кредитование

Рост корпоративного кредитования в 2020 году в целом оказался существенным, хотя еще в начале года наблюдался умеренный рост портфеля в годовом выражении (4,3% г/г без учета валютной переоценки в январе и 4,1% г/г в феврале).

Весной на динамику корпоративного кредитования повлиял рост неопределенности и ухудшение деловой конъюнктуры из-за ввода карантинных ограничений – годовые темпы роста составили

6,1% г/г в марте, 7,5% г/г в апреле и 7,3% в мае. Как можно увидеть, в месячном выражении размер портфеля в мае несколько снизился. При этом в апреле и мае уменьшался объем выдач новых кредитов, однако летом он перешел к восстановлению. Динамика корпоративного кредитования сдерживалась закрытием и временной приостановкой деятельности ряда предприятий, а также снижением инвестиционного спроса у оставшихся предприятий на фоне усилившейся неопределенности. В результате уменьшение новых выдач в II квартале 2020 года наблюдалось в таких отраслях, как оптовая и розничная торговля, недвижимое имущество и строительство.

При этом динамика кредитования в период действия жестких карантинных ограничений поддерживалась льготными программами краткосрочного кредитования. Благодаря мерам поддержки, а также быстрому оживлению деловой активности в большей части отраслей в III квартале произошел рост выдач кредитов. В декабре годовой прирост составил 9,9% г/г.

В целом льготные корпоративные кредиты сыграли важную роль в поддержке большого количества компаний, испытывавших временные потребности в ликвидности в период наиболее острой фазы пандемии. Вместе с тем объем льготных кредитов оказался небольшим по сравнению с кредитами, которые выдавались предприятиям на рыночных условиях. Таким образом, льготное кредитование выступило в качестве важной антикризисной меры, не внося искажений в трансмиссию денежно-кредитной политики. К концу года по мере нормализации экономической ситуации в разных отраслях количество выданных льготных кредитов (по ставке 2% и ниже) снизилось до уровня 2019 года.

Стоит обратить внимание на тот факт, что в 2020 году значительно выросло кредитование финансовых организаций. Большая часть новых выдач определялась кредитованием компаний, связанных с крупными банками, в частности, лизинговыми и факторинговыми компаниями. Следует учесть, что за кредитованием финансовых организаций могло скрываться SPV и опосредованное кредитование корпоративного сектора. Об этом может свидетельствовать существенный рост рынка факторинга в 2020 году: в период нестабильности финансирование цепочек поставок за счет факторинга для ряда компаний оказалось более предпочтительным, чем за счет корпоративных кредитов.

Динамика корпоративного кредитования представлена на рисунке ниже.

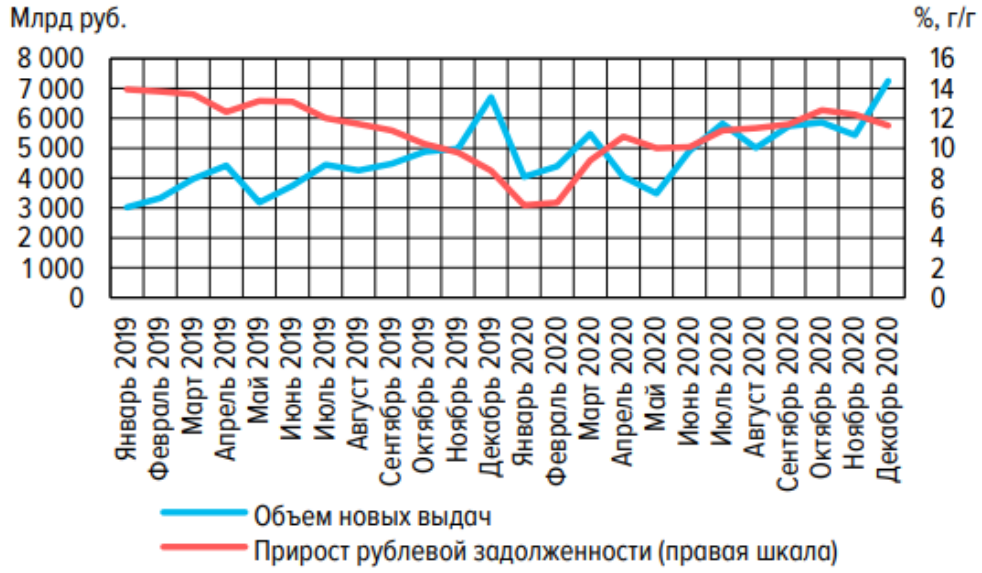


Рисунок 16. Динамика корпоративного кредитования

Источник: Обзор российского финансового сектора и финансовых инструментов за 2020 г. (ЦБ РФ), http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/32168/overview_2020.pdf

Динамика кредитов нефинансовым организациям и индивидуальным предпринимателям представлена на рисунке ниже.

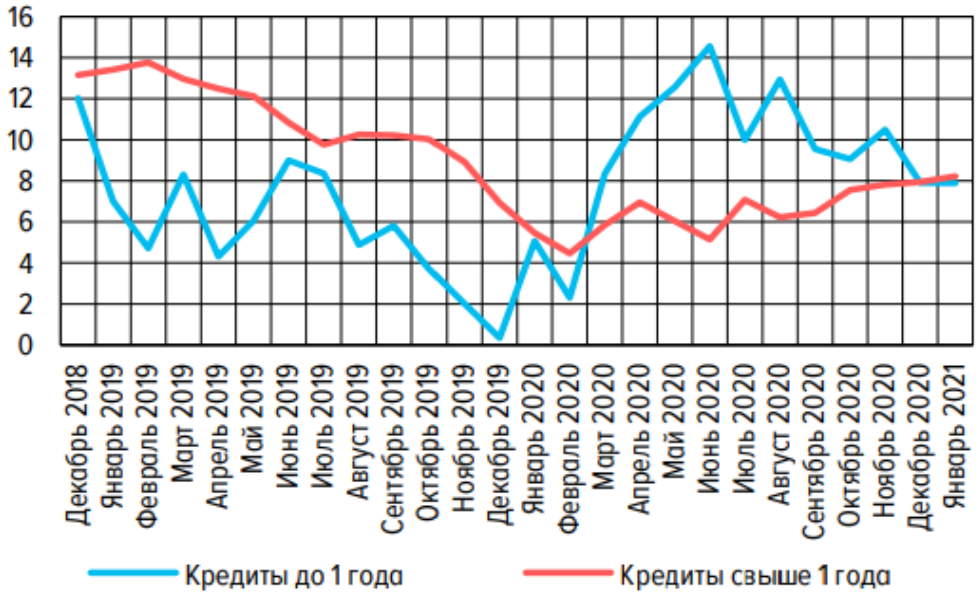


Рисунок 17. Динамика кредитов нефинансовым организациям и индивидуальным предпринимателям, % г/г

Источник: Обзор российского финансового сектора и финансовых инструментов за 2020 г. (ЦБ РФ), http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/32168/overview_2020.pdf

Распределение количества кредитов по ставке и распределение объема кредитования по ставке представлены на рисунке ниже.

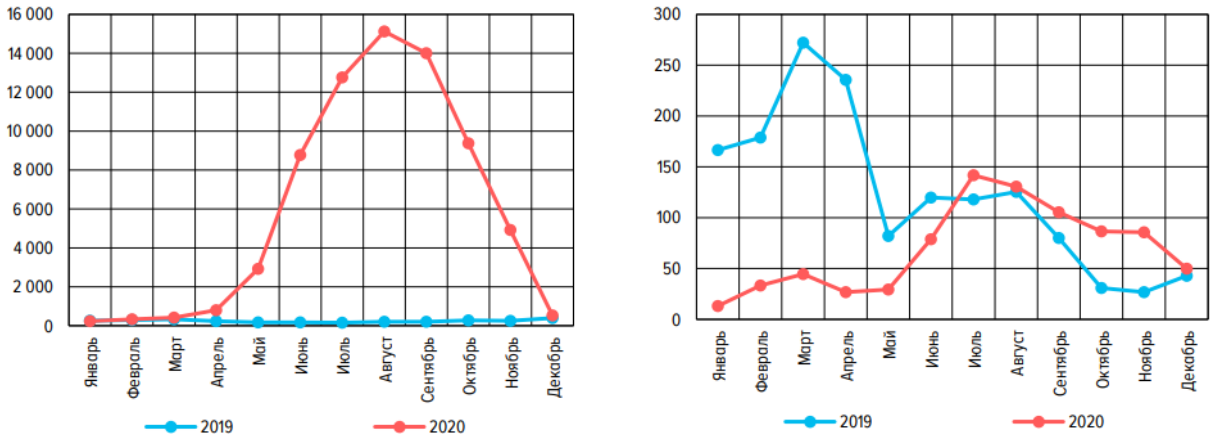


Рисунок 18. Распределение количества кредитов по ставке и распределение объема кредитования по ставке, млрд руб.

Источник: Обзор российского финансового сектора и финансовых инструментов за 2020 г. (ЦБ РФ), http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/32168/overview_2020.pdf

Динамика выдач новых кредитов по отраслям представлена на рисунке ниже.

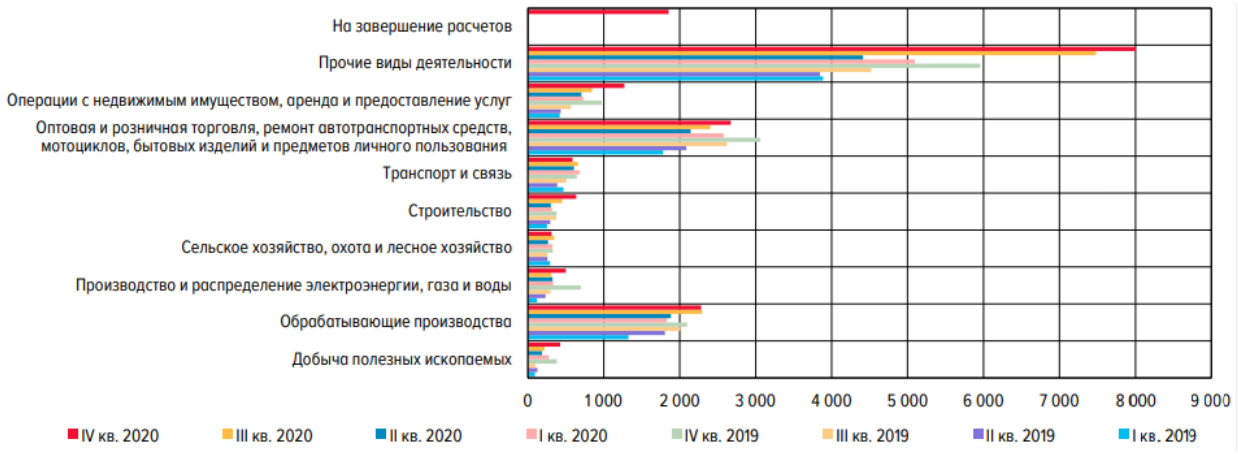


Рисунок 19. Динамика выдач новых кредитов по отраслям, млрд руб.

Источник: Обзор российского финансового сектора и финансовых инструментов за 2020 г. (ЦБ РФ), http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/32168/overview_2020.pdf

Динамика задолженности по кредитам финансовым организациям представлена на рисунке ниже.

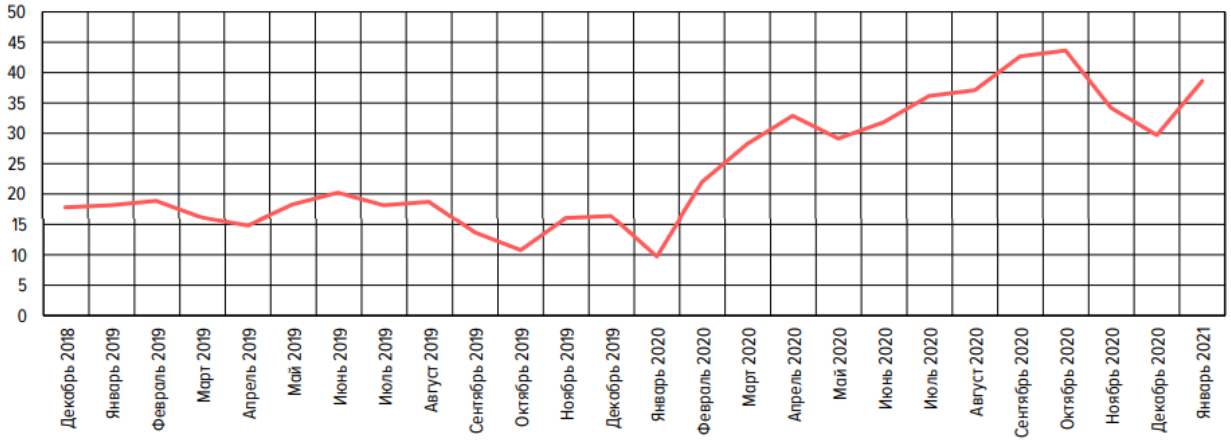


Рисунок 20. Динамика задолженности по кредитам финансовым организациям, % г/г

Источник: Обзор российского финансового сектора и финансовых инструментов за 2020 г. (ЦБ РФ), http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/32168/overview_2020.pdf

Кредитование по плавающей ставке

В последние годы банки стали активнее выдавать кредиты в привязке к плавающей ставке. Это связано как со стремлением банков снизить процентный риск своих операций, так и с готовностью корпоративных заемщиков привлекать кредиты по плавающей ставке в условиях смягчения денежно-кредитной политики.

Преобладающим процентным индикатором, в привязке к которому выдаются кредиты по плавающей ставке, является ключевая ставка Банка России. Использование ключевой ставки вполне объяснимо: корпоративные заемщики обладают информацией о ключевой ставке как инструменте ДКП Банка России, а для банков она является безрисковым ориентиром процентных ставок на денежном рынке. Также достаточно активно используются ставки LIBOR, MOSPRIME и EURIBOR, однако, в связи с проводимой глобальной реформой процентных ставок, ЦБ РФ ожидает сокращения кредитов, выданных в привязке к индикаторам LIBOR, или иных, использующих сходную методологию. Тем не менее ЦБ РФ не предполагает сокращения объема кредитов, выдаваемых в привязке к плавающей ставке, однако можно будет увидеть кредиты с использованием иных процентных индикаторов.

Объем кредитного портфеля банков в разрезе процентных ставок представлен на рисунке ниже.

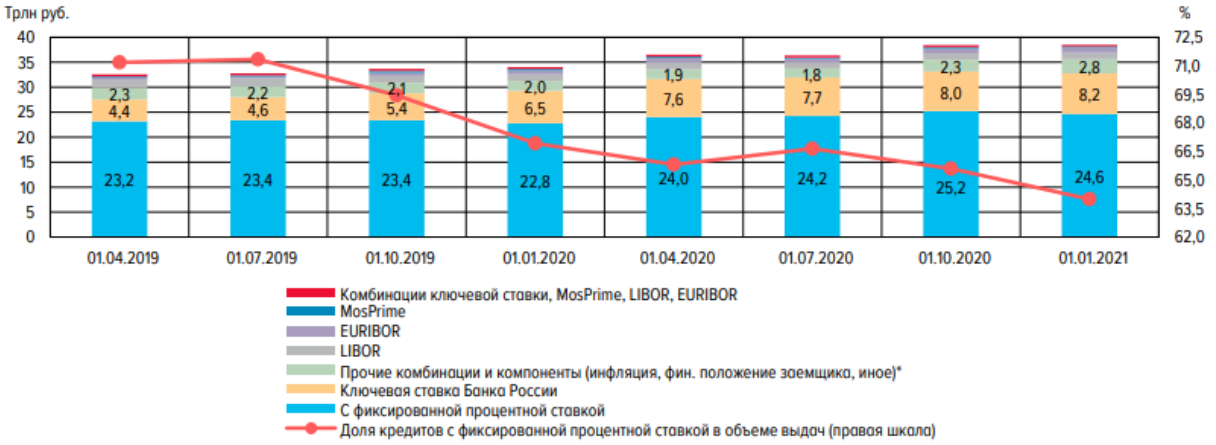


Рисунок 21. Объем кредитного портфеля банков в разрезе процентных ставок

Источник: Обзор российского финансового сектора и финансовых инструментов за 2020 г. (ЦБ РФ), http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/32168/overview_2020.pdf

Доли используемых процентных индикаторов в общем портфеле кредитов по плавающей ставке представлены на рисунке ниже.

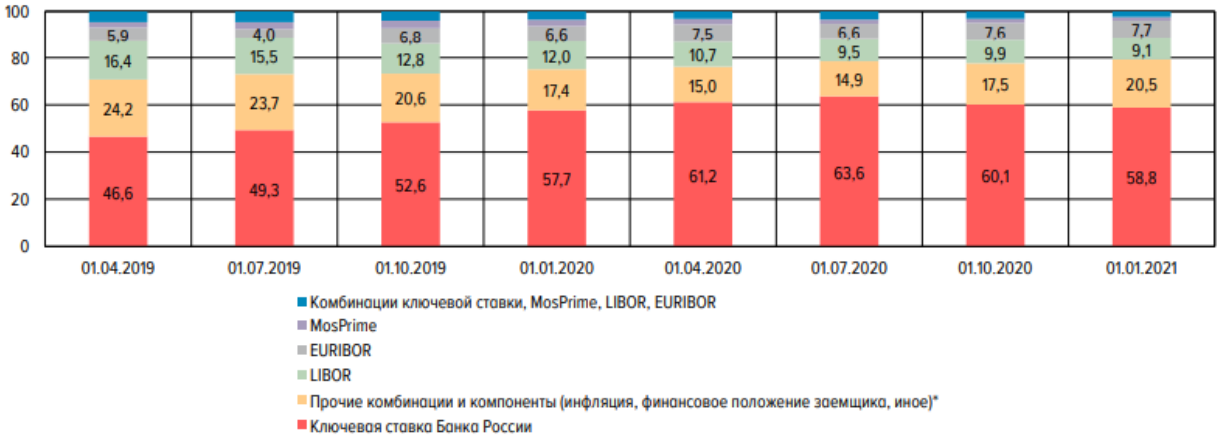


Рисунок 22. Доли используемых процентных индикаторов в общем портфеле кредитов по плавающей ставке, %

Источник: Обзор российского финансового сектора и финансовых инструментов за 2020 г. (ЦБ РФ), http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/32168/overview_2020.pdf

Выдача кредитов по плавающей ставке, с одной стороны, снижает процентный риск банка. С другой стороны, механизм плавающей ставки перекладывает процентный риск на заемщика. Ситуация активного «переключения» на кредиты по плавающей ставке чревата накоплением процентного риска у нефинансовых компаний, которые не обладают профессиональными знаниями и возможностями управления процентным риском. При ужесточении денежно-кредитных условий существует вероятность ухудшения кредитного качества ряда заемщиков (из-за растущих платежей по обслуживанию кредитов). Определенный естественный хедж у компаний, стоимость продукции которых зависит от инфляции, помогает справиться с увеличением расходов на обслуживание долга. Однако, как правило, в случае кредита по плавающей ставке платежи по нему могут расти быстрее, нежели выручка компании. Таким образом, даже в этом случае существует вероятность трансформации процентного риска в кредитный.

В розничном сегменте плавающие ставки устанавливаются рядом банков в отношении ипотечных кредитов. Согласно опросам кредитных организаций, в настоящее время ипотечные кредиты с плавающей ставкой выдаются небольшим количеством банков. Доля ипотечных кредитов с плавающей ставкой в общем объеме ипотечных кредитов составила менее 0,1%. Выдача подобных кредитов чревата существенным ростом долговой нагрузки заемщиков в случае ужесточения денежно-кредитной политики Банка России. В этой связи Банком России в марте 2021 года был опубликован доклад для общественных консультаций «О регулировании рисков, связанных с возможным распространением плавающих процентных ставок в ипотечном кредитовании», по итогам обсуждения которого будут предложены регуляторные меры.

Ценные бумаги

Всего за 2020 г. Минфин России разместил ОФЗ на 5,3 трлн руб., из которых более 80% было выкуплено банками (в основном СЗКО).

Фондирование

С начала года прирост средств компаний оказался значительным: 15,9% (в 2019 г.: 7,0%).

Всего с начала года прирост средств физических лиц составил 4,2%, что существенно ниже, чем в 2019 г. (9,7%), из-за снятия наличных денег в острую фазу пандемии, а также ухода в альтернативные инструменты на фоне снизившейся доходности вкладов (средняя ставка по рублевым вкладам на срок свыше 1 года снизилась с начала года на 1,3 п. п., до 4,15%). Счета эскроу, которые характеризуют вложения населения в недвижимость, с начала года выросли более чем на 1 трлн руб. на фоне активных продаж квартир на первичном рынке, поддерживаемом в том числе ипотечным кредитованием.

Всего же с начала года государственные средства выросли на 7,5%, что соответствует динамике 2019 г. (7,0%).

Объемы и динамика государственного фондирования банков представлены на рисунке ниже.

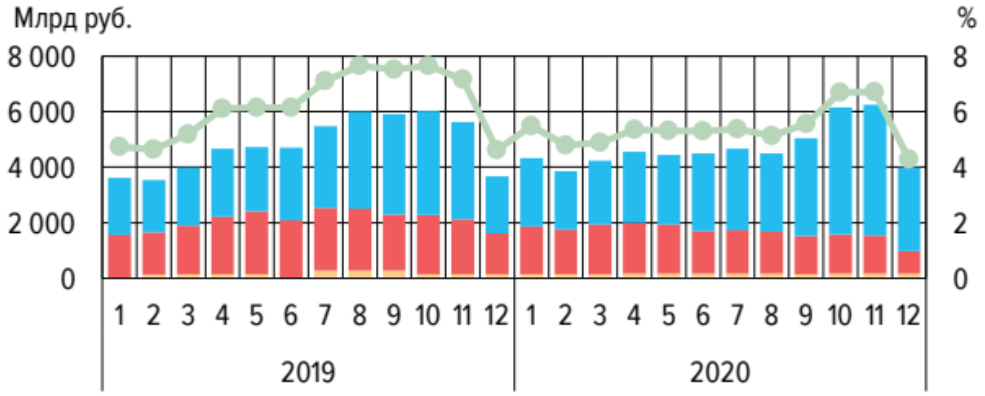


Рисунок 23. Объемы и динамика государственного фондирования банков

Источник: Отчет ЦБ о развитии банковского сектора Российской Федерации в декабре 2020 года, https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/31927/razv_bs_20_12.pdf

Ликвидность

Остаток задолженности банков по операциям репо с Банком России на конец года составил почти 1 трлн руб. (1% всех обязательств).

В дополнение к ликвидным активам (15,3 трлн руб.) банки могут привлечь средства у Банка России под залог нерыночных активов (например, высококачественных качественных кредитов). По состоянию на 31.12.2020 г. объем таких активов, находящихся в составе «мягкого залога», составил 4,9 трлн руб.

Изменение ликвидных активов в рублях и в иностранной валюте представлено на рисунке ниже.

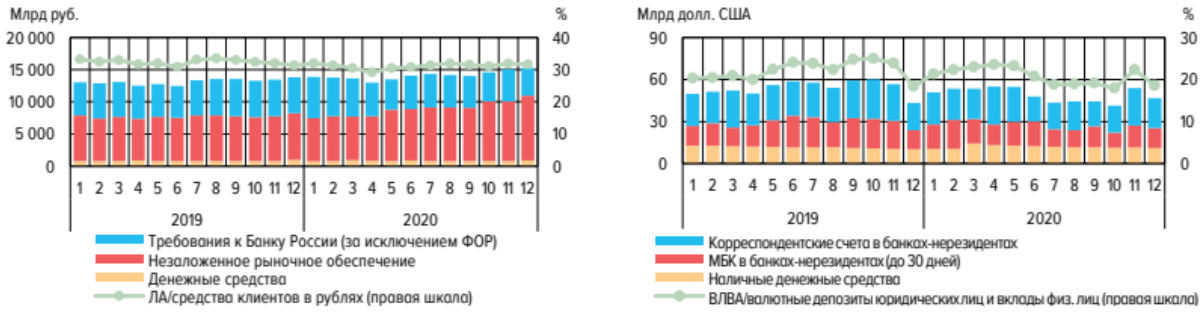


Рисунок 24. Ликвидные активы в рублях и в иностранной валюте

Источник: Отчет ЦБ о развитии банковского сектора Российской Федерации в декабре 2020 года, https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/31927/razv_bs_20_12.pdf

Прибыль

За весь 2020 г. банки заработали 1,6 трлн руб. (доходность на капитал (ROE) – 16%), что всего на 0,1 трлн руб. (или на 6%) меньше прибыли за 2019 год. Доля активов банков, прибыльных по итогам 2020 г., составила 98%, что сопоставимо с 2019 годом. Однако медианное сокращение составило около 30%, в основном из-за резервов, что более точно отражает последствия пандемии.

Динамика изменения ежемесячной чистой прибыли представлена на рисунке ниже.

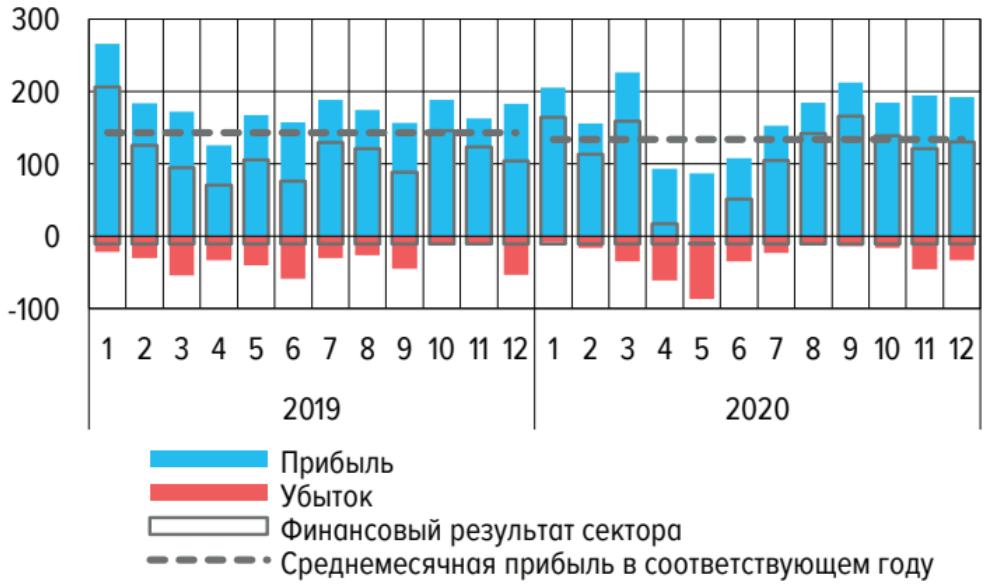


Рисунок 25. Динамика изменения ежемесячной чистой прибыли, млрд руб.

Источник: Отчет ЦБ о развитии банковского сектора Российской Федерации в декабре 2020 года, https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/31927/razv_bs_20_12.pdf

Количество и доля прибыльных и убыточных банков представлены на рисунке ниже.

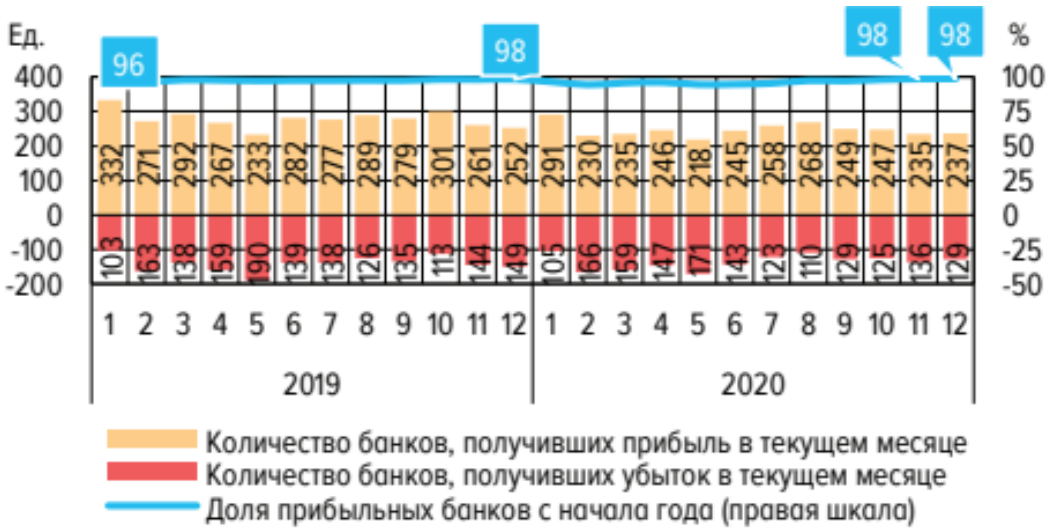


Рисунок 26. Количество и доля прибыльных и убыточных банков

Источник: Отчет ЦБ о развитии банковского сектора Российской Федерации в декабре 2020 года, https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/31927/razv_bs_20_12.pdf

8.2.2. Развитие банковского сектора в мае 2021 года[23]

Необеспеченное розничное кредитование в мае по-прежнему росло высокими темпами, а ипотека чуть притормозила после рекордного для 2021 года прироста в апреле. Корпоративное кредитование также заметно увеличилось, но меньше, чем месяцем ранее. Банки продолжили наращивать вложения в долговые ценные бумаги, главным образом, в корпоративные. На стороне фондирования в основном росли корпоративные и государственные средства, при этом ожидаемо снизились средства населения после значительного притока в апреле, когда были авансированы социальные выплаты за май. Прибыль сохраняется на высоком уровне. Запас капитала тоже комфортный, несмотря на выплату дивидендов крупнейшим банком

Количество действующих кредитных организаций

По состоянию на 31.05.2021 г. в России действовали 383 КО (в том числе 346 банков), включая 12 СЗКО, доля которых в активах банковского сектора с учетом их дочерних КО (еще 19 КО) составляет более 75%. Доля других крупных КО из топ-100 – около 20% от активов сектора, в том числе 5,7% – крупные НКО (включая Национальный Клиринговый Центр). В течение мая 2021 г. лицензии четырех КО были отозваны, еще у одной КО лицензия была аннулирована по причине добровольной ликвидации. Совокупная доля этих пяти КО составляет менее 0,1% активов сектора. Также в этот период произошла реорганизация одной КО с долей в активах сектора 0,1% в форме присоединения к другой КО.

Кредитование

В мае корпоративный портфель рос достаточно активно (+518 млрд руб., или +1,1%), хотя это и ниже результата апреля (+2,5%), когда был профинансирован ряд крупных сделок. В мае рост портфеля был, в основном, связан с кредитованием крупных компаний из разных отраслей (транспорт, розничная торговля, нефть и газ), а также финансированием застройщиков жилья (прирост свыше 100 млрд руб.). Ипотечное кредитование замедлилось до, приблизительно, 2% (по предварительным данным) с 2,8% в апреле, что, вероятно, связано с праздниками и нерабочими днями. Объем выдач в рамках льготной ипотеки под 6,5% сопоставимо снизился, по сравнению с апрелем (100 млрд руб. против 132 млрд руб.), но ее доля в общем объеме выдач сохраняется на уровне около 25%. Всего на 01.06.2021 г. в рамках «Программы 6,5» выдано кредитов на сумму свыше 1,5 трлн руб. С учетом озвученных планов по продлению льготной «Программы 6,5» с «усеченным» лимитом и более высокой ставкой (7%) можно ожидать некоторого всплеска спроса на эту программу в июне 2021 г. в крупных агломерациях. В дальнейшем возможно некоторое замедление, но по итогам года можно ожидать прирост ипотечного кредитования на уровне около 20%. В мае темп роста необеспеченного потребительского кредитования еще вырос – до 2,2% (по предварительным данным) с 1,6% в апреле. Для снижения рисков Банк России ранее принял решение ввести в действие с 1 июля 2021 года, сдерживающие макропруденциальные меры, предусматривающие применение надбавок к коэффициентам риска на уровне, действовавшем до пандемии.

Динамика корпоративных кредитов и розничных кредитов в 2020 г. и за 5 месяцев 2021 г. представлена на рисунке ниже.

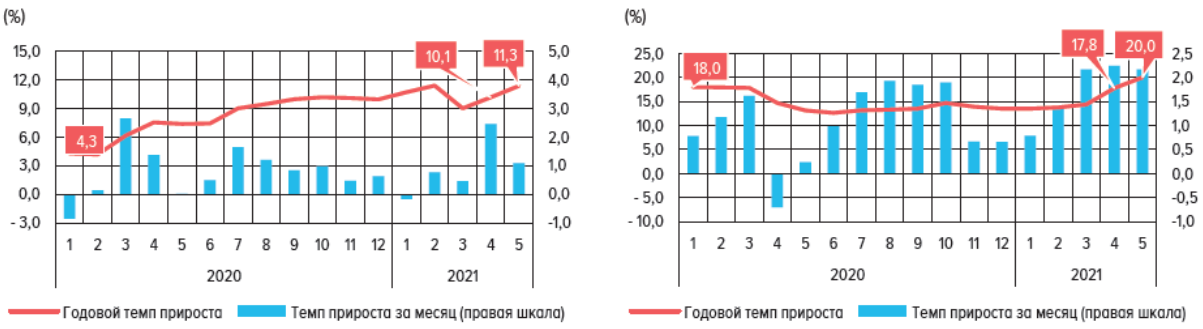


Рисунок 27. Динамика корпоративных кредитов и розничных кредитов в 2020 г. и за 5 месяцев 2021 г., %

Источник: Аналитический доклад ЦБ РФ «О развитии банковского сектора РФ в мае 2021 г». http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/35423/razv_bs_21_05.pdf.

[23] Источник: Аналитический доклад ЦБ РФ «О развитии банковского сектора РФ в мае 2021 г». http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/35423/razv_bs_21_05.pdf.

Динамика средств юридических лиц и вкладов физических лиц в 2020 г. и за 5 месяцев 2021 г. представлена на рисунке ниже.

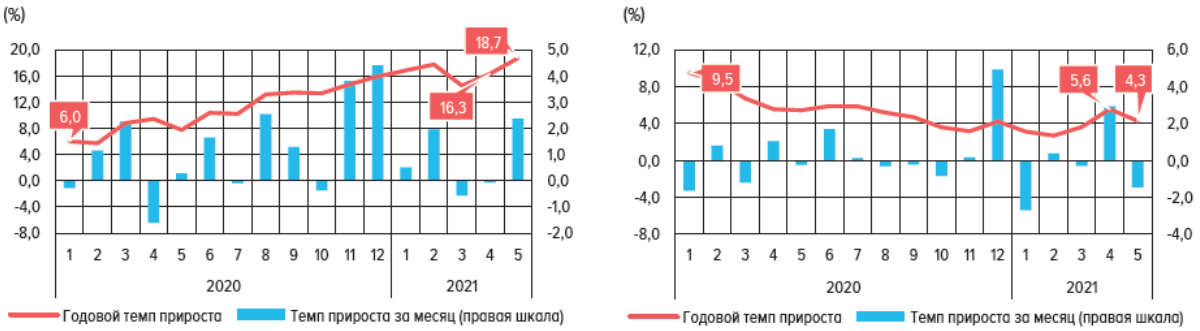


Рисунок 28. Динамика средств юридических лиц и вкладов физических лиц в 2020 г. и за 5 месяцев 2021 г., %

Источник: Аналитический доклад ЦБ РФ «О развитии банковского сектора РФ в мае 2021 г». http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/35423/razv_bs_21_05.pdf.

Качество кредитного портфеля

В корпоративном портфеле просроченная задолженность выросла на 22 млрд руб. (+0,7%) – рост был по отдельным заемщикам и не носит системного характера. В рознице рост был не таким существенным и составил 13 млрд руб. (+1,3%), что ниже среднемесячного прироста за 2020 год (+1,6%). В условиях постепенного восстановления экономики, в том числе роста платежей в отраслях, ориентированных на потребительский спрос, темп реструктуризации кредитов субъектам МСП продолжает снижаться – в мае было реструктурировано кредитов на сумму 8 млрд руб. (в апреле – на 11 млрд руб.), тогда как реструктуризации кредитов населению остаются на уровне 13 млрд рублей. В апреле было реструктурировано кредитов крупным компаниям на 94 млрд руб., что на 12% меньше, чем в марте.

Динамика просроченной задолженности в 2020 г. и за 5 месяцев 2021 г. представлена на рисунке ниже.



Рисунок 29. Динамика просроченной задолженности в 2020 г. и за 5 месяцев 2021 г., %

Источник: Аналитический доклад ЦБ РФ «О развитии банковского сектора РФ в мае 2021 г». http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/35423/razv_bs_21_05.pdf.

Ценные бумаги

Вложения в долговые ценные бумаги увеличились на 283 млрд руб. (+1,7%), в основном – в корпоративные облигации. Объем ОФЗ, купленных российскими банками на аукционах по размещению ОФЗ, составил всего около 80 млрд руб. из-за сокращения эмиссионной активности Минфина России (общий объем привлеченных средств – около 125 млрд руб.), а также снижения доли российских банков в общем объеме покупок ОФЗ на первичном рынке – с 87% в апреле до 65% в мае.

Фондирование

Средства юридических лиц заметно увеличились (+785 млрд руб., или 2,4%), как в рублях (+591 млрд руб.), так и в валюте (+2,6 млрд долл. США, или 194 млрд руб. в рублевом эквиваленте), в основном, по счетам ряда крупных компаний нефтегазовой и горнодобывающей отраслей. В мае произошло ожидаемое сокращение средств населения (-479 млрд руб., или 1,5%) после значительного притока в апреле (+942 млрд руб., или 2,9%) когда была авансирована часть социальных выплат (в том числе пенсий) за май в связи с объявленными дополнительными нерабочими днями. В мае основной отток средств произошел с текущих счетов (-287 млрд руб.), хотя срочные вклады также сократились (-192 млрд руб.). Продолжался активный рост средств населения на счетах эскроу (+180 млрд руб., или 10,1%), хотя и немного медленнее, чем в апреле (+13,2%), что также согласуется с динамикой ипотеки. Государственные средства выросли на 0,8 трлн руб. (+10,7%), в основном, за счет средств Федерального казначейства (+658 млрд руб.). Рост был обусловлен как поступлением налоговых платежей, так и, вероятно, выплатой дивидендов крупнейшим банком по акциям в государственной собственности. При этом 0,4 трлн руб. были распределены на выплаты субсидий по программе «Фонд оплаты труда 2.0», в рамках которой часть льготных кредитов на выплату заработной платы сотрудникам погашается за счет бюджетных средств. Всего с начала года объем госсредств вырос более чем в два раза – до 8,6 трлн руб., в том числе, благодаря переходу Федерального казначейства на Единый казначейский счет. Однако риски ликвидности ограничены. Во-первых, около трети госсредств на счетах банков обеспечено ценными бумагами в рамках операций репо, что позволит привлечь рефинансирование на рынке под залог этих ценных бумаг. Во-вторых, при увеличении расходов бюджета средства возвращаются в банковский сектор на счета организаций и физических лиц. Единственный риск – то, что средства могут вернуться в другие банки, но в таком случае при отсутствии дополнительных шоков ликвидность будет перераспределена через МБК.

Ликвидность

Общий объем рублевых ликвидных активов сектора (денежные средства, требования к Банку России и незаложенное рыночное обеспечение) в мае вырос на 0,5 трлн руб., до 16,3 трлн рублей. Росли главным образом средства, размещенные в Банке России, на фоне притока корпоративных и государственных средств в банки. Объем ликвидности находится на достаточно комфортном уровне и на треть покрывает совокупные средства клиентов в рублях. В дополнение к ликвидным активам банки могут привлечь средства у Банка России под залог нерыночных активов (кредитов, соответствующих требованиям Банка России). На 31.05.2021 г. объем таких активов, находящихся в составе «мягкого залога», составил 4,9 трлн руб. (около 10% рублевых средств клиентов). Объем ликвидных активов кредитных организаций в иностранной валюте вырос на 2 млрд долл. США, до 50,6 млрд долл. США (в основном, по корреспондентским счетам в банках-нерезидентах). Общего объема валютной ликвидности достаточно для покрытия около 34% валютных средств корпоративных клиентов, или 15% всех валютных обязательств, что является комфортным уровнем.

Прибыль

Чистая прибыль сектора за май составила 216 млрд руб. (доходность на капитал – 23,6% в годовом выражении), это на 7% выше результата апреля (202 млрд руб.). По итогам пяти месяцев прибыль практически достигла 1 трлн рублей. Вероятно, что при отсутствии неожиданных шоков годовая прибыль превысит предыдущий прогноз в 1,5–1,7 трлн руб. и будет около 2 трлн рублей. Количество прибыльных банков выросло до 234 с 221. При этом доля прибыльных банков в активах сектора по итогам пяти месяцев 2021 года осталась на уровне 97%.

Динамика чистой прибыли и количество прибыльных и убыточных банков в 2020 г. и за 5 месяцев 2021 г. представлены на рисунке ниже.

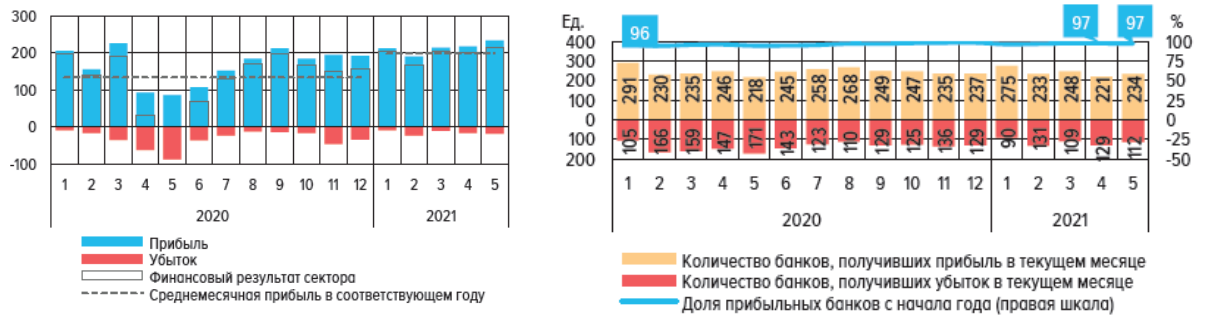


Рисунок 30. Динамика чистой прибыли в млрд руб. и количество прибыльных и убыточных банков в 2020 г. и за 5 месяцев 2021 г.

Источник: Аналитический доклад ЦБ РФ «О развитии банковского сектора РФ в мае 2021 г». http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/35423/razv_bs_21_05.pdf.

Капитал

Несмотря на заработанную прибыль, балансовый капитал сектора в мае снизился на 194 млрд руб., до 10,9 трлн руб., в основном, из-за выплаты дивидендов (около 420 млрд руб.) крупнейшим банком. На конец апреля показатель достаточности совокупного капитала (Н1.0) был на уровне 12,6%, без изменений относительно марта. Запас капитала практически не изменился и находится на высоком уровне – 6,0 трлн руб. (около 10% объема кредитного портфеля); при этом следует учитывать, что он распределен среди банков неравномерно.

8.2.3. Рейтинги банков – участников банковского рынка России[24]

Топ-50 банков по размеру активов приведены в таблице ниже.

[24] Источник: https://www.raexpert.ru/rankings/bank/monthly/apr2021/.

Таблица 35. Топ-50 банков по размеру активов

Место на 01.05.2021 г.	Место на 01.05.2020 г.	Наименование банка	Размер активов на 01.05.2021 г., млн руб.	Размер активов на 01.05.2020 г., млн руб.	Доля рынка на 01.05.2021 г., %	Темп прироста активов за период с 01.05.2020 г. по 01.05.2021 г., %
1	1	ПАО Сбербанк	35 063 306	29 810 820	31,995%	17,6%
2	2	Банк ВТБ (ПАО)	17 472 025	14 792 134	15,943%	18,1%
3	3	Банк ГПБ (АО)	7 580 339	6 806 440	6,917%	11,4%
4	4	НКО НКЦ (АО)	5 792 686	4 341 674	5,286%	33,4%
5	5	АО «АЛЬФА-БАНК»	4 743 877	3 895 553	4,329%	21,8%
6	6	АО «Россельхозбанк»	3 964 664	3 385 727	3,618%	17,1%
7	9	ПАО «Промсвязьбанк»	3 176 108	2 081 410	2,898%	52,6%
8	7	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	3 100 724	2 636 995	2,829%	17,6%
9	8	ПАО Банк «ФК Открытие»	2 871 071	2 410 509	2,620%	19,1%
10	12	ПАО «Совкомбанк»	1 661 796	1 342 576	1,516%	23,8%
11	11	АО «Райффайзенбанк»	1 436 914	1 348 240	1,311%	6,6%
12	13	ПАО РОСБАНК	1 328 992	1 334 289	1,213%	-0,4%
13	10	АО ЮниКредит Банк	1 275 462	1 543 706	1,164%	-17,4%
14	14	АО «АБ «РОССИЯ»	1 053 557	972 896	0,961%	8,3%
15	15	Банк «ВБРР» (АО)	972 850	888 134	0,888%	9,5%
16	17	АО «Тинькофф Банк»	880 172	612 404	0,803%	43,7%
17	18	АО КБ «Ситибанк»	736 905	610 127	0,672%	20,8%
18	16	ПАО «Банк «Санкт-Петербург»	735 673	649 083	0,671%	13,3%
19	28	АО «Банк ДОМ.РФ»	620 928	297 572	0,567%	108,7%
20	19	ПАО «АК БАРС» БАНК	614 436	589 991	0,561%	4,1%
21	21	АО «СМП Банк»	594 602	527 656	0,543%	12,7%
22	22	АО АКБ «НОВИКОМБАНК»	556 205	516 057	0,508%	7,8%
23	23	ПАО «БАНК УРАЛСИБ»	517 342	480 687	0,472%	7,6%
24	24	АО «Почта Банк»	469 070	458 505	0,428%	2,3%
25	25	ПАО МОСОБЛБАНК	449 198	400 329	0,410%	12,2%
26	20	АО «БМ-Банк»	424 306	544 054	0,387%	-22,0%
27	26	АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ПАО)	352 964	337 769	0,322%	4,5%
28	39	Банк «ТРАСТ» (ПАО)	334 026	221 534	0,305%	50,8%
29	37	НКО АО НРД	304 278	234 327	0,278%	29,9%
30	35	РНКБ Банк (ПАО)	288 859	243 895	0,264%	18,4%
31	34	ПАО КБ «УБРиР»	283 362	252 864	0,259%	12,1%
32	27	ПАО «МИнБанк»	263 429	308 951	0,240%	-14,7%
33	32	АКБ «Абсолют Банк» (ПАО)	254 580	265 043	0,232%	-3,9%
34	31	АО «Банк Русский Стандарт»	251 645	270 613	0,230%	-7,0%

Место на 01.05.2021 г.	Место на 01.05.2020 г.	Наименование банка	Размер активов на 01.05.2021 г., млн руб.	Размер активов на 01.05.2020 г., млн руб.	Доля рынка на 01.05.2021 г., %	Темп прироста активов за период с 01.05.2020 г. по 01.05.2021 г., %
35	33	ООО «ХКФ Банк»	223 560	256 044	0,204%	-12,7%
36	38	ПАО Банк ЗЕНИТ	216 959	231 285	0,198%	-6,2%
37	41	ПАО «МТС-Банк»	214 035	193 841	0,195%	10,4%
38	43	ТКБ БАНК ПАО	190 515	170 491	0,174%	11,7%
39	40	ПАО КБ «Восточный»	189 946	206 199	0,173%	-7,9%
40	45	АО РОСЭКСИМБАНК	181 707	151 884	0,166%	19,6%
41	42	ИНВЕСТТОРГБАНК АО	172 353	177 468	0,157%	-2,9%
42	69	КБ «ЛОКО-Банк» (АО)	165 979	90 480	0,151%	83,4%
43	29	ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) АО	155 511	292 076	0,142%	-46,8%
44	49	«Сетелем Банк» ООО	151 390	140 663	0,138%	7,6%
45	44	КБ «Ренессанс Кредит» (ООО)	148 191	152 176	0,135%	-2,6%
46	62	АО «ВУЗ-банк»	141 135	103 924	0,129%	35,8%
47	58	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	137 325	109 319	0,125%	25,6%
48	30	АО БАНК «СНГБ»	135 668	288 716	0,124%	-53,0%
49	46	АО «ОТП Банк»	130 074	148 198	0,119%	-12,2%
50	52	ООО Банк «Аверс»	129 755	121 978	0,118%	6,4%

Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным отчетности банков

Топ-30 банков по размеру кредитного портфеля юридическим лицам приведены в таблице ниже.

Таблица 36. Топ-30 банков по размеру кредитного портфеля юридическим лицам

Место на 01.05.2021 г.	Место на 01.05.2020 г.	Наименование банка	Портфель кредитов предприятиям на 01.05.2021 г., млн руб.	Портфель кредитов предприятиям на 01.05.2020 г., млн руб.	Темп прироста портфеля кредитов предприятиям за период с 01.05.2020 г. по 01.05.2021 г.	Уровень просроченной задолженности в портфеле кредитов предприятиям, %	Доля портфеля кредитов предприятиям в валовых активах, %
1	1	ПАО Сбербанк	12 586 906	11 293 523	11,5%	3,8%	34,1%
2	2	Банк ВТБ (ПАО)	6 491 710	6 113 137	6,2%	2,6%	35,2%
3	3	Банк ГПБ (АО)	4 171 760	3 815 342	9,3%	2,1%	53,2%
4	4	АО «Россельхозбанк»	2 286 153	2 045 161	11,8%	5,9%	53,3%
5	5	АО «АЛЬФА-БАНК»	2 063 710	1 617 932	27,6%	3,9%	41,3%
6	6	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	2 036 400	1 588 267	28,2%	1,0%	63,8%
7	7	НКО НКЦ (АО)	1 914 829	1 446 259	32,4%	0,0%	33,0%
8	9	ПАО «Промсвязьбанк»	1 330 815	886 338	50,1%	19,8%	36,0%
9	8	ПАО Банк «ФК Открытие»	1 238 828	928 897	33,4%	11,3%	38,5%
10	10	Банк «ТРАСТ» (ПАО)	857 608	802 352	6,9%	77,8%	50,9%
11	12	АО «Райффайзенбанк»	547 199	517 629	5,7%	1,7%	37,1%
12	11	АО ЮниКредит Банк	501 202	595 853	-15,9%	2,5%	37,8%
13	13	АО «АБ «РОССИЯ»	470 740	465 375	1,2%	4,3%	42,1%
14	14	АО АКБ «НОВИКОМБАНК»	397 113	365 979	8,5%	8,3%	66,6%
15	16	ПАО «Банк «Санкт-Петербург»	350 270	291 804	20,0%	6,2%	44,8%
16	17	Банк «ВБРР» (АО)	343 537	276 555	24,2%	0,2%	35,0%
17	19	ПАО «Совкомбанк»	286 133	197 816	44,6%	2,4%	16,2%
18	15	ПАО РОСБАНК	276 038	317 450	-13,0%	2,8%	20,1%
19	26	АО «Банк ДОМ.РФ»	238 366	111 836	113,1%	16,1%	33,6%
20	18	АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ПАО)	221 838	215 792	2,8%	56,3%	57,2%
21	20	ПАО «МИнБанк»	147 072	192 822	-23,7%	69,0%	36,6%
22	24	ПАО МОСОБЛБАНК	140 011	116 596	20,1%	27,9%	27,4%
23	25	АО «СМП Банк»	136 919	112 303	21,9%	4,1%	22,5%
24	23	ПАО «АК БАРС» БАНК	136 556	122 871	11,1%	9,7%	20,8%
25	21	РНКБ Банк (ПАО)	132 130	132 828	-0,5%	8,2%	39,3%
26	22	АО КБ «Ситибанк»	119 739	132 599	-9,7%	0,0%	16,2%
27	28	АО «БМ-Банк»	98 771	104 066	-5,1%	91,5%	18,0%
28	27	ПАО «БАНК УРАЛСИБ»	96 026	105 912	-9,3%	17,2%	16,9%
29	32	АО «МСП Банк»	83 844	69 213	21,1%	9,3%	57,7%
30	30	АО «РОСКОСМОСБАНК»	71 874	93 220	-22,9%	87,4%	58,2%

Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным отчетности банков

Топ-30 банков по размеру кредитного портфеля физическим лицам приведены в таблице ниже.

Таблица 37. Топ-30 банков по размеру кредитного портфеля физическим лицам

Место на 01.05.2021 г.	Место на 01.05.2020 г.	Наименование банка	Розничный кредитный портфель на 01.05.2021 г., млн руб.	Розничный кредитный портфель на 01.05.2020 г., млн руб.	Темп прироста розничного кредитного портфеля за период с 01.05.2020 г. по 01.05.2021 г.	Уровень просроченной задолженности в розничном кредитном портфеле, %	Средняя месячная за последние 12 месяцев оборачиваемость розничного кредитного портфеля по платежам в погашение задолженности, %
1	1	ПАО Сбербанк	9 096 919	7 468 170	21,8%	2,7%	8,9%
2	2	Банк ВТБ (ПАО)	3 613 675	3 096 784	16,7%	3,7%	7,5%
3	3	АО «АЛЬФА-БАНК»	1 014 992	732 357	38,6%	5,3%	15,3%
4	4	Банк ГПБ (АО)	694 093	626 510	10,8%	2,3%	6,6%
5	5	АО «Россельхозбанк»	589 013	473 427	24,4%	3,0%	4,1%
6	9	ПАО РОСБАНК	544 650	349 095	56,0%	4,0%	5,6%
7	7	ПАО Банк «ФК Открытие»	528 367	392 360	34,7%	7,0%	5,6%
8	8	АО «Тинькофф Банк»	501 921	379 902	32,1%	9,5%	25,6%
9	6	АО «Почта Банк»	456 133	421 605	8,2%	9,9%	13,8%
10	12	ПАО «Промсвязьбанк»	386 316	219 661	75,9%	7,0%	4,5%
11	11	ПАО «Совкомбанк»	379 313	296 586	27,9%	9,9%	9,4%
12	10	АО «Райффайзенбанк»	330 622	317 054	4,3%	2,5%	8,1%
13	22	АО «Банк ДОМ.РФ»	237 540	118 674	100,2%	4,5%	5,7%
14	15	ПАО «БАНК УРАЛСИБ»	184 055	165 707	11,1%	7,3%	7,2%
15	13	ООО «ХКФ Банк»	180 203	202 019	-10,8%	5,5%	11,9%
16	18	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	160 501	138 777	15,7%	17,1%	7,4%
17	14	АО ЮниКредит Банк	156 964	191 282	-17,9%	8,2%	6,8%
18	17	«Сетелем Банк» ООО	149 306	139 629	6,9%	6,0%	8,8%
19	19	АО «Банк Русский Стандарт»	144 176	137 830	4,6%	40,1%	7,3%
20	24	ПАО «МТС-Банк»	142 829	98 784	44,6%	7,7%	11,8%
21	28	ПАО «АК БАРС» БАНК	134 989	77 992	73,1%	4,9%	4,1%
22	16	КБ «Ренессанс Кредит» (ООО)	126 153	147 973	-14,7%	6,3%	10,1%
23	23	ПАО «Банк «Санкт-Петербург»	120 752	98 929	22,1%	1,3%	8,7%
24	21	ПАО КБ «Восточный»	119 984	128 106	-6,3%	20,3%	10,8%
25	25	АКБ «Абсолют Банк» (ПАО)	105 979	94 791	11,8%	2,1%	5,3%
26	27	АО «ОТП Банк»	87 571	90 818	-3,6%	12,6%	11,6%
27	36	РНКБ Банк (ПАО)	76 498	54 090	41,4%	2,1%	10,7%
28	32	АО «РН Банк»	72 911	61 742	18,1%	1,8%	8,9%
29	35	«Азиатско-Тихоокеанский Банк» (АО)	72 161	54 659	32,0%	6,6%	11,7%
30	52	ПАО «РГС Банк»	68 382	21 753	214,4%	5,7%	6,9%

Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным отчетности банков

Топ-30 банков по размеру привлеченных средств предприятий приведены в таблице ниже.

Таблица 38. Топ-30 банков по привлеченным средствам предприятий

Место на 01.05.2021 г.	Место на 01.05.2020 г.	Наименование банка	Остаток средств на счетах предприятий на 01.05.2021 г., млн руб.	Остаток средств на счетах предприятий на 01.05.2020 г., млн руб.	Темп прироста привлеченных средств предприятий за период с 01.05.2020 г. по 01.05.2021 г., %	Доля срочных ресурсов в объеме привлеченных средств предприятий, %	Доля привлеченных средств предприятий в пассивах, %
1	1	ПАО Сбербанк	10 898 645	8 120 731	34,2%	33,7%	31,1%
2	2	Банк ВТБ (ПАО)	8 793 783	6 769 589	29,9%	42,5%	50,3%
3	3	Банк ГПБ (АО)	4 738 650	4 259 047	11,3%	55,5%	62,5%
4	4	АО «АЛЬФА-БАНК»	2 148 222	1 674 430	28,3%	38,1%	45,3%
5	14	ПАО «Промсвязьбанк»	2 085 624	486 438	328,8%	21,1%	65,7%
6	5	АО «Россельхозбанк»	1 741 352	1 463 941	18,9%	60,4%	43,9%
7	6	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	1 419 841	1 093 261	29,9%	79,3%	45,8%
8	8	НКО НКЦ (АО)	1 399 863	862 769	62,3%	62,5%	24,2%
9	9	ПАО Банк «ФК Открытие»	1 118 237	842 406	32,7%	39,2%	38,9%
10	15	ПАО «Совкомбанк»	762 959	461 296	65,4%	46,4%	45,9%
11	10	АО «АБ «РОССИЯ»	742 374	686 436	8,1%	53,5%	70,5%
12	7	АО ЮниКредит Банк	674 948	869 073	-22,3%	69,9%	52,9%
13	11	Банк «ВБРР» (АО)	655 003	633 846	3,3%	55,7%	67,3%
14	12	ПАО РОСБАНК	598 557	601 464	-0,5%	42,2%	45,0%
15	13	АО «Райффайзенбанк»	518 473	498 626	4,0%	29,7%	36,1%
16	17	АО АКБ «НОВИКОМБАНК»	450 508	431 812	4,3%	55,1%	81,0%
17	19	АО КБ «Ситибанк»	430 273	328 740	30,9%	19,1%	58,4%
18	18	ПАО «АК БАРС» БАНК	373 258	373 270	0,0%	82,6%	60,7%
19	16	АО «БМ-Банк»	319 644	460 334	-30,6%	99,8%	75,3%
20	26	АО «Банк ДОМ.РФ»	274 966	125 482	119,1%	65,6%	44,3%
21	22	ПАО «Банк «Санкт-Петербург»	223 473	172 447	29,6%	41,1%	30,4%
22	21	ПАО «БАНК УРАЛСИБ»	214 096	199 648	7,2%	58,9%	41,4%
23	27	АО «Тинькофф Банк»	201 537	107 890	86,8%	16,4%	22,9%
24	23	ПАО МОСОБЛБАНК	175 195	170 409	2,8%	97,2%	39,0%
25	30	АО «СМП Банк»	133 577	89 599	49,1%	39,4%	22,5%
26	25	АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ПАО)	123 322	129 786	-5,0%	84,4%	34,9%
27	29	РНКБ Банк (ПАО)	92 485	91 305	1,3%	51,8%	32,0%
28	24	ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) АО	88 657	165 243	-46,3%	64,3%	57,0%
29	32	АКБ «Абсолют Банк» (ПАО)	85 476	81 078	5,4%	57,6%	33,6%
30	28	АО «РОСКОСМОСБАНК»	82 712	93 172	-11,2%	87,1%	81,8%

Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным отчетности банков

Топ-30 банков по размеру привлеченных средств физических лиц и индивидуальных предпринимателей приведены в таблице ниже.

Таблица 39. Топ-30 банков по привлеченным средствам физических лиц и индивидуальных предпринимателей

Место на 01.05.2021 г.	Место на 01.05.2020 г.	Наименование банка	Остаток средств на счетах ФЛ и ИП на 01.05.2021 г., млн руб.	Остаток средств на счетах ФЛ и ИП на 01.05.2020 г., млн руб.	Темп прироста привлеченных средств ФЛ и ИП за период с 01.05.2020 г. по 01.05.2021 г., %	Доля привлеченных средств ФЛ и ИП в пассивах, %
1	1	ПАО Сбербанк	15 915 305	14 005 283	13,6%	45,4%
2	2	Банк ВТБ (ПАО)	5 154 327	4 548 043	13,3%	29,5%
3	4	АО «АЛЬФА-БАНК»	1 485 219	1 247 956	19,0%	31,3%
4	3	Банк ГПБ (АО)	1 461 211	1 268 822	15,2%	19,3%
5	5	АО «Россельхозбанк»	1 412 333	1 229 838	14,8%	35,6%
6	6	ПАО Банк «ФК Открытие»	975 277	918 559	6,2%	34,0%
7	7	АО «Райффайзенбанк»	654 406	537 260	21,8%	45,5%
8	9	ПАО «Промсвязьбанк»	505 050	460 357	9,7%	15,9%
9	12	АО «Тинькофф Банк»	504 205	365 285	38,0%	57,3%
10	10	ПАО «Совкомбанк»	486 860	449 486	8,3%	29,3%
11	8	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	485 825	490 918	-1,0%	15,7%
12	11	АО «Почта Банк»	367 335	374 170	-1,8%	78,3%
13	13	ПАО РОСБАНК	301 176	329 668	-8,6%	22,7%
14	15	ПАО «Банк «Санкт-Петербург»	265 548	241 180	10,1%	36,1%
15	14	АО ЮниКредит Банк	263 709	268 956	-2,0%	20,7%
16	38	АО «Банк ДОМ.РФ»	188 175	70 099	168,4%	30,3%
17	19	ПАО «БАНК УРАЛСИБ»	178 345	170 218	4,8%	34,5%
18	17	АО «СМП Банк»	174 885	187 978	-7,0%	29,4%
19	25	АО «АБ «РОССИЯ»	171 794	125 935	36,4%	16,3%
20	23	АО КБ «Ситибанк»	170 811	154 533	10,5%	23,2%
21	20	ПАО КБ «УБРиР»	168 682	166 676	1,2%	59,5%
22	21	АО «Банк Русский Стандарт»	143 279	161 150	-11,1%	56,9%
23	32	Банк «ВБРР» (АО)	139 508	88 380	57,9%	14,3%
24	16	ПАО «МИнБанк»	138 977	192 798	-27,9%	52,8%
25	18	ООО «ХКФ Банк»	134 531	176 000	-23,6%	60,2%
26	31	РНКБ Банк (ПАО)	134 170	102 217	31,3%	46,4%
27	26	ПАО «АК БАРС» БАНК	124 649	121 327	2,7%	20,3%
28	24	ПАО КБ «Восточный»	121 988	143 973	-15,3%	64,2%
29	27	АКБ «Абсолют Банк» (ПАО)	111 355	119 656	-6,9%	43,7%
30	28	ПАО «МТС-Банк»	105 458	113 933	-7,4%	49,3%

Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным отчетности банков

8.2.4. Прогноз деятельности банковского сектора России[25]

Помимо принудительного отзыва лицензий тенденция по сокращению количества банков усиливается на фоне неблагоприятных экономических условий, ужесточения конкуренции за качественных заемщиков и повышения требований в части уровня диджитализации банковских услуг. Так, в последние три года банки активно участвуют в сделках M&A, а также стали чаще консолидировать дочерние банки с целью снижения издержек группы. Небольшим и средним банкам все сложнее поддерживать приемлемые рентабельность и динамику бизнеса при слабых возможностях по наращиваю клиентской базы, что подталкивает их собственников к выходу из банковского бизнеса путем его продажи либо добровольной сдачи лицензии. В 2020 году впервые число добровольных ликвидаций кредитных организаций превысило количество отозванных лицензий (22 кредитные организации против 16). Причем число банков, присоединенных к другим игрокам на протяжении последних трех лет, было стабильным (10-12), а количество банков, добровольно сдавших лицензии в прошлом году, заметно выросло (с 2 в 2019 г. до 9 в 2020 г.). «Эксперт РА» ожидает, что число добровольных ликвидаций кредитных организаций будет оставаться высоким на горизонте трех лет. По нашим оценкам, не менее 15 банков ежегодно будут добровольно покидать рынок в рамках присоединения к более крупным игрокам или в связи с добровольной сдачей лицензии.

Число добровольно ликвидированных банков и количество отозванных лицензий приведены на рисунке ниже.

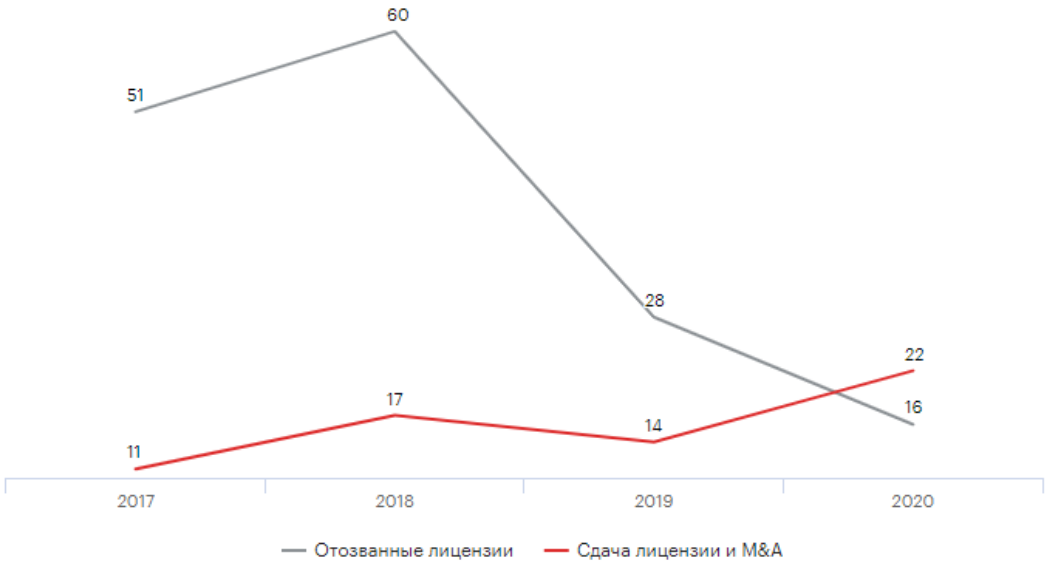


Рисунок 31. Число добровольно ликвидированных банков и количество отозванных лицензий

Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным ЦБ РФ, прогноз «Эксперт РА»

Несмотря на нестабильную экономическую обстановку в 2020 году, количество повышенных агентством «Эксперт РА» банковских рейтингов немного выросло по сравнению с 2019-м, а число пониженных рейтингов сократилось более чем в три раза. Рейтинговые действия агентства отражают устойчивость банковского сектора к текущему кризису. Повышение рейтингов затронуло банки, которые имеют устойчивую бизнес-модель и достаточный запас прочности для абсорбирования последствий экономического спада. При этом агентство изменило прогноз по рейтингам 26 банков, что в четыре раза больше, чем в 2019 году, более половины из них были пересмотрены в сторону ухудшения. Изменение прогноза на негативный коснулось банков, бизнес-модель которых наиболее подвержена рискам в связи с пандемией коронавируса. Однако исходя из текущего мониторинга динамики их финансовой устойчивости, ожидается, что большинство из них преодолеют текущие трудности.

Прогноз предполагает отсутствие введения повторных жестких карантинных и иных значимых ограничительных мер в связи с пандемией COVID-19, а также сохранение санкционного давления на текущем уровне до конца 2021 года. Несмотря на резкий рост инфляции в начале 2021 года, уровень инфляции по итогам 2021 года не столь значительно превысит таргет благодаря поступательному ужесточению денежно-кредитной политики. При этом, оценкам «Эксперт

[25] Источник: данные «Эксперт РА» (RAEX), https://www.raexpert.ru.

РА», следующее повышение ключевой ставки произойдет не раньше II полугодия 2021 г., на конец года ожидается, что ключевая ставка будет в диапазоне 5,00%-5,25%.

Ограничивать рост кредитования по-прежнему будет слабое увеличение реальных располагаемых доходов населения (+3% против снижения на 3,5% в 2020 г.) и ВВП (+3,2% против сокращения на 3,1% в 2020 г.), поскольку их прирост будет восстановительным и, по сути, компенсирует падение прошлого года.

Ключевые предпосылки развития банковского сектора представлены в таблице ниже.

Таблица 40. Ключевые предпосылки развития банковского сектора

Наименование	2020 г. (факт)	2021 г. (прогноз)
Темп прироста реального ВВП, %	-3,1	3,2
Уровень инфляции по итогам года, %	4,9	4,1-4,5
Ключевая ставка Банка России (на конец года), %	4,25	5-5,25
Цена нефти марки Brent, долл. США за баррель (среднегодовая)	56	62
Среднегодовой курс RUB/USD, руб.	74	72
Реальные располагаемые доходы, %	-3,5	3

Источник: прогноз «Эксперт РА» (RAEX)

Ожидается, что темпы роста кредитования в 2021 году будут ниже, чем в 2020 году, преимущественно за счет сокращения выдач льготных кредитов в рамках программ господдержки, которые были драйвером роста кредитования в прошлом году. Программы льготного кредитования становятся все более значимыми для обеспечения роста экономики в связи с увеличивающимся дефицитом качественных заемщиков. Без субсидирования со стороны государства процентные ставки по льготным кредитам не покрывают уровня риска и не обеспечивают достаточной маржинальности для банков. В то же время многие заемщики не смогут обслуживать кредиты с тем уровнем ставок, который готовы им предложить банки на рыночных условиях без государственных субсидий. Поэтому на среднесрочном горизонте рост кредитования в ключевых сегментах по-прежнему будут обеспечивать программы господдержки.

Так, несмотря на рекордный номинальный рост портфеля кредитов МСБ в 2020 году (+23%) без учета выдач в рамках льготных программ, кредитный портфель МСБ сократился бы на 7%. В сегментах ипотечного и автокредитования около половины выдач также обеспечили программы льготного кредитования, без их учета по итогам 2020 года прирост портфелей составил около 11% и 4% соответственно (с учетом госпрограмм 24% и 8% соответственно). Что касается динамики кредитования крупного бизнеса, то более половины прироста портфеля в 2020 году обеспечила валютная переоценка, без ее учета портфель вырос незначительно (+4%).

В 2021 году темпы прироста немного выше прошлогодних покажут только наиболее маржинальные сегменты кредитования (необеспеченные потребкредиты и автокредиты). Портфель автокредитов прибавит 9%, в т. ч. за счет продления программ льготного автокредитования «Первый автомобиль» и «Семейный автомобиль», без учета указанных программ прирост будет более сдержанным и составит порядка 5%. Прирост портфеля необеспеченных потребкредитов – единственного сегмента кредитования, на который не оказывают влияние программы господдержки, – составит в 2021 году 10% против 9% в 2020 году. Со II полугодия 2021 года «Эксперт РА» прогнозирует некоторое торможение потребкредитования в случае, если регулятор примет решение о необходимости дестимулирования активных выдач кредитов заемщикам с высокой долговой нагрузкой.

Ожидается, что программа льготного ипотечного кредитования будет продлена до конца 2021 года, но со значительными ограничениями (в части количества регионов, повышения размера первоначального взноса, а также снижения максимального лимита стоимости жилья). Помимо этого, сдерживать рост ипотечного кредитования будут увеличение процентных ставок и повышение стоимости жилья. В результате ипотека останется драйвером рынка, однако темп прироста портфеля снизится до 15% по итогам 2021 года против 24% в 2020 году, при этом без учета выдач в рамках программы льготной ипотеки прирост составит только 7%.

На фоне сворачивания ряда программ льготного кредитования МСБ в 2021 году ожидается прирост портфеля кредитов МСБ в пределах 15% против 23% в прошлом году, без учета выдач в рамках программ господдержки прирост портфеля не превысит 6%. В свою очередь портфель кредитов крупному бизнесу покажет динамику на уровне прошлого года (без учета валютной переоценки +3%-4%), поскольку в связи с пандемией коронавируса многие крупные компании урезали капитальные расходы, что привело к увеличению объема свободной ликвидности.

Темпы прироста по видам кредитования приведены на рисунке ниже.

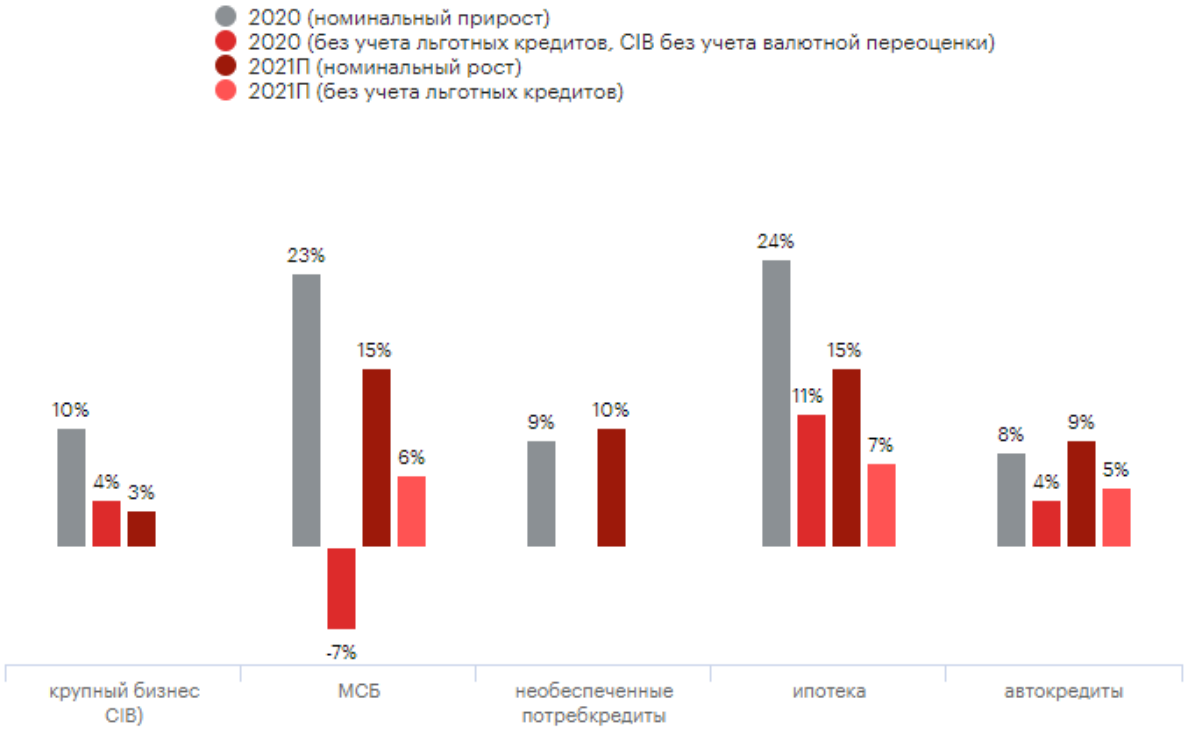


Рисунок 32. Темпы прироста по видам кредитования

Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным ЦБ РФ, прогноз «Эксперт РА»

В 2021 году портфель гарантий увеличится на 12% против 10% в 2020 году. Поддержку рынку гарантий обеспечит рост объема госзакупок на фоне планируемого увеличения расходов на реализацию национальных проектов (на 4,4%, до 2,25 трлн руб.), значительная часть которых связана с развитием дорожной инфраструктуры. Гарантийный бизнес остается одним из наиболее привлекательных для банков в связи с низким уровнем дефолтности. Даже несмотря на рост выплат в 2020 году до рекордного уровня в 0,5%, дефолтность гарантий остается значительно ниже, чем по кредитам. В связи со стабилизацией экономической ситуации в 2021 году раскрываемость гарантий заметно снизится относительно 2020 года (до 0,3%), однако останется достаточно высокой в сравнении с 2019-м, поскольку в начале 2021 года истек срок моратория на банкротство компаний из пострадавших отраслей.

В 2020 году доля просроченной задолженности в кредитном портфеле ЮЛ и ИП практически не изменилась: по кредитам крупному бизнесу она выросла всего на 0,2 п. п, до 7,3%, а по кредитам МСБ доля даже снизилась на 0,9 п. п., до 11%. Отчасти долю просроченной задолженности размыли существенный рост льготного кредитования (по кредитам МСБ), а также валютная переоценка (по кредитам крупному бизнесу). Однако наибольшее влияние оказали меры господдержки, которые позволили отложить отражение в отчетности ухудшения качества кредитов. Так, доля реструктуризаций из-за COVID-19 как в портфеле кредитов МСБ, так и в портфеле кредитов крупному бизнесу превысила 15%. В то же время доля просроченной задолженности в кредитах ФЛ увеличилась на 0,4 п. п., до 4,7%, несмотря на значительный прирост портфеля, что обусловлено значительно меньшим объемом реструктурированных розничных ссуд в сравнении с кредитами ЮЛ (4,3% на 01.01.2021 г.).

Ожидается, что основной негативный эффект от экономического спада из-за COVID-19 отразится на прибыли сектора в этом году после завершения моратория на банкротство заемщиков-ЮЛ и отмены послаблений по резервированию реструктурированных кредитов ЮЛ, объем которых превысил 6 трлн рублей. В связи с чем наибольшие риски увеличения резервирования в этом году будут в части кредитов ЮЛ.

Просроченная задолженность и реструктуризация из-за COVID-19 по состоянию на 01.01.2021 г. приведены на рисунке ниже.

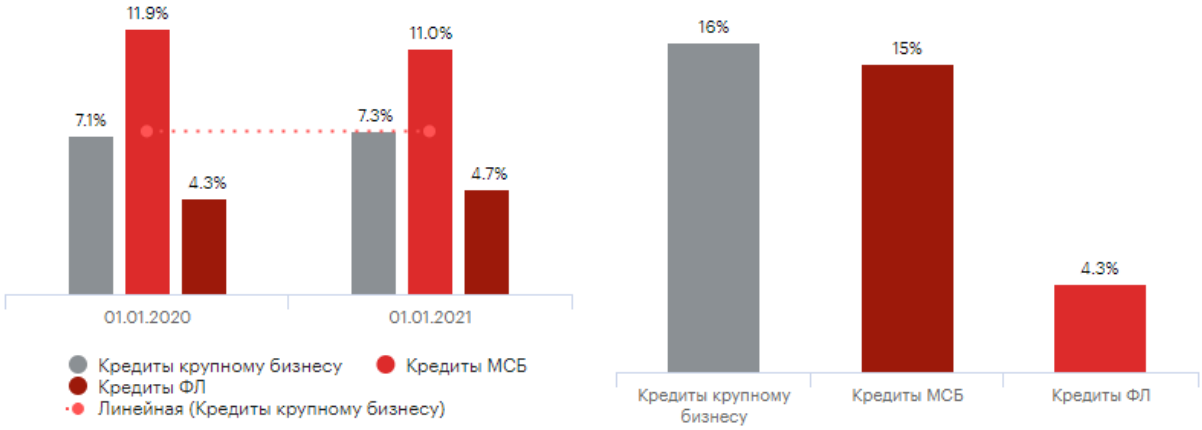


Рисунок 33. Просроченная задолженность и реструктуризация из-за COVID-19 по состоянию на 01.01.2021 г., %

Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным ЦБ РФ, прогноз «Эксперт РА»

В 2021 г. ожидается ухудшение качества порядка 20%-30% реструктурированных кредитов ЮЛ и не менее 20% льготных кредитов ЮЛ, что потребует доначисления резервов в размере до 900 млрд руб. Рост уровня дефолтности заметно отразится на доле просроченной задолженности по кредитам МСБ уже в этом году. Однако указанное увеличение резервов будет растянуто на два-три года. Так, доля просроченной задолженности по кредитам крупному бизнесу будет расти постепенно в течение нескольких лет, поскольку часть кредитов крупному бизнесу банки будут продолжать реструктурировать, а отдельные крупные кредиты будут переуступлены третьим сторонам в рамках расчистки баланса от проблемных активов. В 2021 году объем чистых отчислений в резервы вырастет до 1,9-2,0 трлн руб. против 1,5 трлн руб. в 2020 году, что приведет к росту стоимости риска с 2,6% в 2020 году до 3,1% в 2021 году.

В 2020 году значительную поддержку прибыльности сектора оказала положительная валютная переоценка, составившая более 270 млрд руб. (без ее учета рентабельность сектора составила около 13%). По итогам 2021 года чистая прибыль сектора снизится на 20%-30%, до 1,1-1,2 трлн руб. в связи с ростом отчислений в резервы, сжатием чистой процентной маржи и уменьшением доходов от валютной переоценки. Как следствие, рентабельность сектора в 2021 году уменьшится с 16% до 10%-11%.

В 2021 году будет наблюдаться рост процентных ставок для большинства категорий заемщиков в связи с повышением ключевой ставки и постепенным снижением объемов господдержки в отдельных сегментах кредитования (ипотеке, кредитовании МСБ). Для ипотечных кредитов и кредитов крупному бизнесу рост может составить до 0,5 п. п., для потребительских кредитов и кредитов МСБ – до 1,5 п. п. Ставки по привлеченным средствам банки будут повышать более сдержанно, однако с учетом ожиданий рынка по дальнейшему росту ключевой ставки увеличение стоимости фондирования составит не менее 0,50-0,75 п. п.

Несмотря на заметный рост ставок по кредитам, банкам не удастся удержать чистую процентную маржу на уровне 2020 года в связи с невысокими темпами роста кредитования (совокупный кредитный портфель ЮЛ и ФЛ прибавит 7%). Поэтому выдача кредитов по более высоким ставкам не сможет компенсировать роста стоимости фондирования. Кроме того, срочность ресурсной базы сектора значительно меньше, чем срочность кредитного портфеля: так, по состоянию на 01.01.2021 г. доля привлеченных средств ЮЛ и ФЛ срочностью до шести месяцев составляет 46%, а доля кредитов срочностью свыше одного года – 76%. Таким образом, удорожание привлеченных средств произойдет значительно быстрее, чем повышение доходности кредитного портфеля. В результате в 2021 году ожидается сжатие уровня чистой процентной маржи на 0,2 п. п., до 3,8%.

Рентабельность банковского сектора приведена на рисунке ниже.

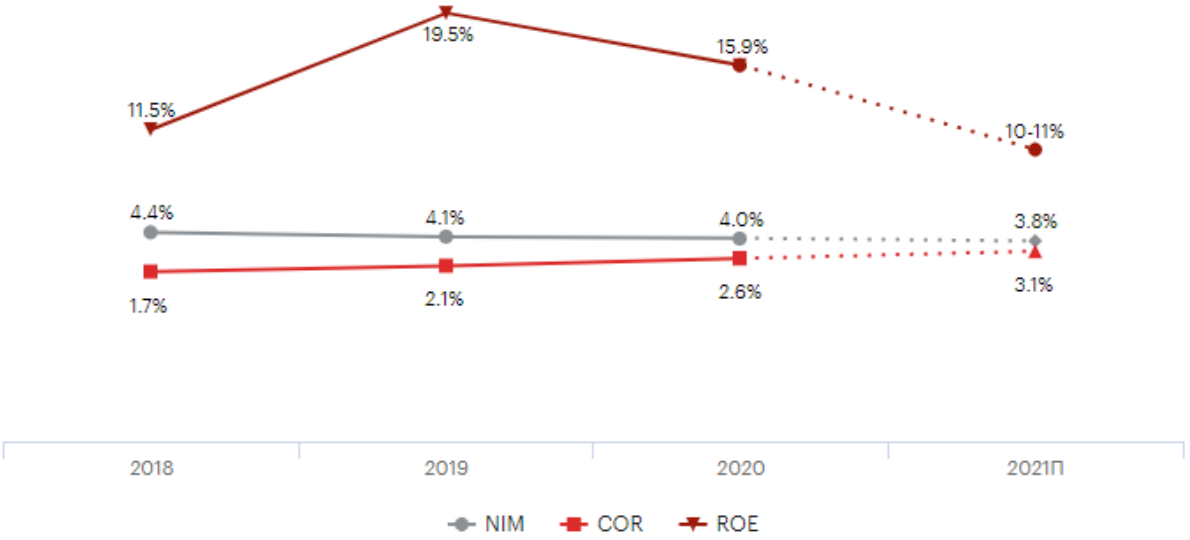


Рисунок 34. Рентабельность банковского сектора

Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным ЦБ РФ, прогноз «Эксперт РА»

По итогам 2020 года чистые процентные доходы показали заметную положительную динамику и прибавили 8% против сокращения на 1% в 2019 году. Однако их рост был обеспечен исключительно уменьшением стоимости фондирования в связи с понижением ключевой ставки (процентные расходы сократились на 17%). При этом динамика процентных доходов в 2020 году была отрицательной (-5% против +7% по итогам 2020 года). В 2021 году в связи с удорожанием фондирования чистые процентные доходы вырастут незначительно (не более чем на 2%-3%). Как следствие, произойдет дальнейшее усиление роли комиссионного бизнеса. Чистый комиссионный доход вырастет на 14% в 2021 году против 10% в 2020 году, а его доля в чистых операционных доходах увеличится на 2 п. п., до 28%.

Динамика прироста чистых доходов банков и доля комиссионных доходов в чистых операционных доходах банков приведены на рисунке ниже.

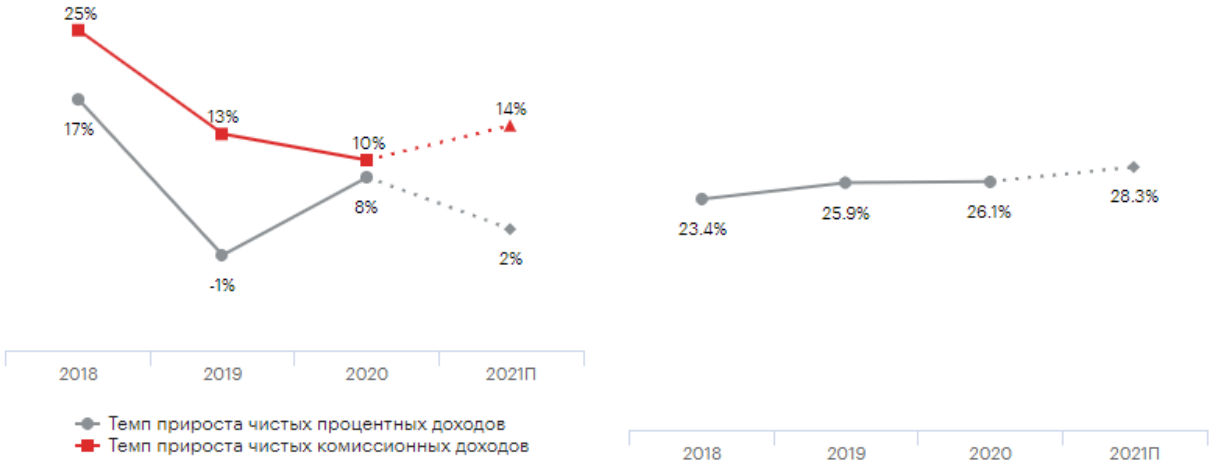


Рисунок 35. Динамика прироста чистых доходов банков и доля комиссионных доходов в чистых операционных доходах банков

Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным ЦБ РФ, прогноз «Эксперт РА»

Наиболее заметную положительную динамику по итогам 2020 года показали комиссионные доходы от брокерского обслуживания (+28%) и вознаграждение по выданным гарантиям (+29%). При этом доля доходов от брокерского обслуживания в структуре комиссионных доходов банков заметно выросла с 9% до 11%. В 2020 году на фоне существенного снижения ставок по депозитам объем средств на брокерских счетах в банках вырос в 2,5 раза, до 798 млрд руб. По прогнозу «РА Эксперт», в 2021 году переток средств со вкладов на брокерские счета продолжится, поскольку повышение ставок по депозитам будет незначительным. Однако эксперты не видят в этом значимого риска для банковского сектора в связи с избыточной ликвидностью.

За период с 2014 по 2020 годы один из основных показателей кредитной активности банковского сектора – отношение портфеля кредитов ФЛ и ЮЛ к привлеченным средствам ФЛ и ЮЛ – заметно снизился (с 89% до 76%). На протяжении рассматриваемого периода темпы прироста кредитования преимущественно были ниже темпов прироста ресурсной базы, что свидетельствует о недостаточной емкости кредитного рынка, то есть об образовании дефицита качественных заемщиков. Как следствие, в банковском секторе накапливается избыточная ликвидность, поскольку банки не готовы нести повышенные кредитные риски. Так, в среднем топ-30 крупнейших банков по величине активов могут покрыть отток около трети всех привлеченных средств клиентов за счет имеющихся ликвидных активов. О недостаточной емкости рынка кредитования также косвенно свидетельствуют слабые темпы роста кредитования без стимулирования со стороны государства. В результате для поддержания рентабельности бизнеса банки вынуждены искать альтернативные источники бизнеса.

Отношение портфеля кредитов ЮЛ и ФЛ к привлеченным средствам и темпы прироста кредитов и привлеченных средств ЮЛ и ФЛ приведены на рисунке ниже.

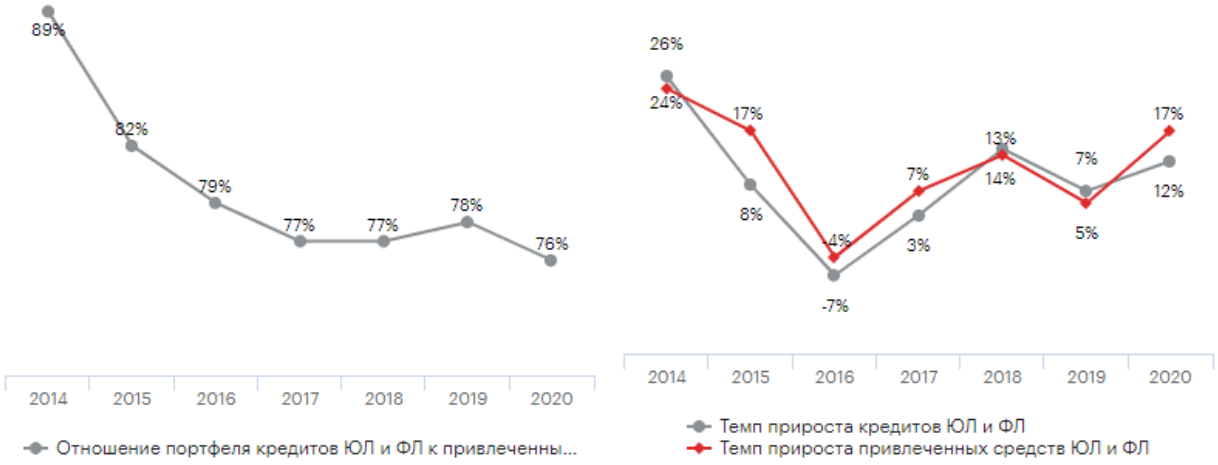


Рисунок 36. Отношение портфеля кредитов ЮЛ и ФЛ к привлеченным средствам и темпы прироста кредитов и привлеченных средств ЮЛ и ФЛ

Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным ЦБ РФ, прогноз «Эксперт РА»

На фоне снижения маржинальности традиционного банковского бизнеса и увеличения конкуренции за клиентов с финтехами банки вынуждены искать новые источники доходов. Многие крупные банки увеличивают вложения в смежные сектора финансового рынка, например, лизинговый и страховой бизнес. Так, за последние пять лет доля банковских лизинговых компаний в объеме нового бизнеса автолизинга, являющегося наиболее диверсифицированным и привлекательным с точки зрения доходности, выросла с 39% до 50%.

Кроме того, чтобы расширить клиентскую базу и повысить доходность бизнеса, банки все чаще предоставляют клиентам небанковские сервисы. В связи с этим банки становятся одними из ключевых инвесторов в современные технологии и активно приобретают бизнес в наиболее перспективных направлениях экономики (товарных маркетплейсах, строительстве, сфере услуг, общественного питания, транспорта и т. д.). Также банки зачастую становятся собственниками непрофильного бизнеса в рамках урегулирования задолженности по кредитам крупных проблемных заемщиков.

Столь сильный интерес банков к непрофильному бизнесу может привести в среднесрочной перспективе к заметному огосударствлению реального сектора экономики, поскольку костяк банковской системы составляют госбанки (на них приходится порядка 74% активов банковского сектора на 01.01.2021 г.).

Ключевые финансовые показатели банковского сектора приведены в таблице ниже.

Таблица 41. Ключевые финансовые показатели банковского сектора

Показатель	01.01.2019 г.	01.01.2020 г.	01.01.2021	01.01.2021 г. (прогноз)
Кредиты крупному бизнесу, млрд руб.	29 157	29 040	31 958	32 917
темп прироста номинальный, %	12	-0,4	10,0	-
темп прироста с исключением валютной переоценки (оценка «Эксперт РА»), %	11,1	-2,1	4,5	3
без учета льготного кредитования			3,9	-

Показатель	01.01.2019 г.	01.01.2020 г.	01.01.2021	01.01.2021 г. (прогноз)
Гарантии, трлн руб.	5,6	6,4	6,9	7,8
темп прироста, %	-1,0	14	9	12
Кредиты МСБ, млрд руб.	4 215	4 737	5 811	6 511
темп прироста, %	1,1	12,4	22,7	15
без учета льготного кредитования, %	7,1	23,9	-7,2	6
Ипотечные кредиты, млрд руб.	6 410	7 492	9 305	10 701
темп прироста, %	23,6	16,9	24,2	15
без учета льготного кредитования			11,1	7
Автокредиты, млрд руб.	817	955	1 031	1 124
темп прироста, %	15,5	14,0	7,9	9
без учета льготного кредитования, %			4,4	5
Необеспеченные потребительские кредиты ФЛ, млрд руб.	7 386	8 926	9 707	10 678
темп прироста, %	22,2	20,8	8,8	10–12
Прибыль до налогов (без МСФО 9), млрд руб.	1 345	1 600	1 574	1 100–1 200
ROE (по прибыли до налогов без МСФО 9), %	13,8	14,6	15,9	10–11
NIM, %	4,4	4,1	4,0	3,8
COR, %	1,7	2,1	2,6	3,1
Кредиты крупному бизнесу, млрд руб.	29 157	29 040	31 958	32 917

Источники: оценка и прогноз «Эксперт РА» (RAEX), данные отчетности банков и Банка России

Прогноз ставок по банковским депозитам и кредитам[26]

Максимальная процентная ставка по вкладам в российских рублях рассчитывается Центральным банком. В расчет принимаются процентные ставки по вкладам 10 банков, привлекающих наибольший объём депозитов физических лиц. ЦБ рассчитывает процентную ставку 3 раза в месяц – каждую декаду (10 дней) месяца.

ЦБ начал расчет максимальной ставки по вкладам в июле 2009 г. При этом регулятор ввел требование ко всем банкам не превышать эту ставку более чем на 1,5%. С октября 2012 г. банкам рекомендуется не превышать максимальную ставку более чем на 2%. А с декабря 2014 г. – на 3,5%.

Прогноз процентной ставки по вкладам на период с 2021 г. по 2022 г. представлен в таблице ниже.

Таблица 42. Прогноз процентной ставки по депозитам на период с 2021 г. по 2022 г.

Период	На начало года, %	Максимальная ставка за год, %	Минимальная ставка за год, %	На конец года, %	Средняя ставка за год, %
2021	4,486%	5,286%	3,986%	4,086%	4,461%
2022	4,086%	4,886%	3,586%	4,286%	4,211%

Источник: данные Агентства Прогнозирования Экономики (АПЭКОН)

8.2.5. Краткие выводы

В 2020 г. активы финансовых организаций продолжили тенденцию последних лет и выросли, достигнув уровня в 126,3 трлн руб. (118,5% к уровню ВВП). Основную часть совокупных активов российских финансовых организаций продолжили занимать активы российских банков (82%).

По состоянию на 31.12.2020 г. в России действовали 406 КО (в том числе 366 банков), включая 12 СЗКО, доля которых в активах банковского сектора с учетом их дочерних КО (еще 17 КО) составляет более 75%. Доля других крупных КО из топ-100 составила около 20% от активов сектора, в том числе 5,0% – крупные НКО (включая Национальный Клиринговый Центр).

Всего с начала 2020 г. у 17 КО были отозваны лицензии, у восьми – аннулированы в результате добровольной ликвидации, произошло 13 реорганизаций КО в форме присоединения, выданы лицензии двум НКО.

Объем новых выдач рублевых розничных кредитов в 2020 году оказался на 19,7% выше прошлогоднего значения. При этом население стало привлекать меньше краткосрочных и больше долгосрочных кредитов.

[26] Источник: данные Агентства Прогнозирования Экономики (АПЭКОН), https://apecon.ru/maksimalnye-stavki-po-vkladam-prognoz-na-gody-v-rossii

Рост корпоративного кредитования в 2020 году в целом оказался существенным, хотя еще в начале года наблюдался умеренный рост портфеля в годовом выражении (4,3% г/г без учета валютной переоценки в январе и 4,1% г/г в феврале). В декабре годовой прирост составил 9,9% г/г.

В последние годы банки стали активнее выдавать кредиты в привязке к плавающей ставке. Это связано как со стремлением банков снизить процентный риск своих операций, так и с готовностью корпоративных заемщиков привлекать кредиты по плавающей ставке в условиях смягчения денежно-кредитной политики.

В 2020 году доля просроченной задолженности в кредитном портфеле ЮЛ и ИП практически не изменилась: по кредитам крупному бизнесу она выросла всего на 0,2 п. п, до 7,3%, а по кредитам МСБ доля даже снизилась на 0,9 п. п., до 11%.

За весь 2020 г. банки заработали 1,6 трлн руб. (доходность на капитал (ROE) – 16%), что всего на 0,1 трлн руб. (или на 6%) меньше прибыли за 2019 год. Доля активов банков, прибыльных по итогам 2020 г., составила 98%, что сопоставимо с 2019 годом. Однако медианное сокращение составило около 30%, в основном из-за резервов, что более точно отражает последствия пандемии.

По итогам 2020 года чистые процентные доходы показали заметную положительную динамику и прибавили 8% против сокращения на 1% в 2019 году. Однако их рост был обеспечен исключительно уменьшением стоимости фондирования в связи с понижением ключевой ставки (процентные расходы сократились на 17%). При этом динамика процентных доходов в 2020 году была отрицательной (-5% против +7% по итогам 2020 года).

Наиболее заметную положительную динамику по итогам 2020 года показали комиссионные доходы от брокерского обслуживания (+28%) и вознаграждение по выданным гарантиям (+29%).

Банки вынуждены искать новые источники доходов на фоне снижения маржинальности традиционного банковского бизнеса. Многие крупные банки увеличивают вложения в смежные сектора финансового рынка, например, лизинговый и страховой бизнес.

Для того чтобы расширить клиентскую базу и повысить доходность бизнеса, банки все чаще предоставляют клиентам небанковские сервисы. В связи с этим банки становятся одними из ключевых инвесторов в современные технологии и активно приобретают бизнес в наиболее перспективных направлениях экономики. Также банки зачастую становятся собственниками непрофильного бизнеса в рамках урегулирования задолженности по кредитам крупных проблемных заемщиков.

8.3. Анализ рынка ценных бумаг и основных ценообразующих факторов, определяющих стоимость акций

Поскольку объектом оценки является 1 акция в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», оценщиками в рамках настоящего раздела Отчета проведен анализ ценообразующих факторов, которые определяют курс ценных бумаг.

Акция – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее держателя (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении и на часть имущества, остающегося после его ликвидации. Акция является именной ценной бумагой.[27]

8.3.1. Структура рынка ценных бумаг[28]

Рынок ценных бумаг – это сложная структура, имеющая много характеристик, и поэтому его нужно рассматривать с разных сторон.

В зависимости от стадии обращения ценной бумаги различают **первичный и вторичный** рынки. **Первичный** – это рынок, обеспечивающий выпуск ценной бумаги в обращение. Это ее первое появление на рынке. **Вторичный** – это рынок, на котором обращаются ранее выпущенные ценные бумаги. Это совокупность любых операций с этими бумагами, в результате чего осуществляется постоянный переход права собственности на них.

Структура рынка ценных бумаг представлена на рисунке ниже.

[27] Источник: Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 г. №39-ФЗ, статья 2.
[28] Источник: http://www.grandars.ru/student/finansy/rynok-cennyh-bumag.html.



Рисунок 37. Структура рынка ценных бумаг

Источник: http://www.grandars.ru/student/finansy/rynok-cennyh-bumag.html

В зависимости от уровня регулируемости рынки ценных бумаг делятся на **организованные** и **неорганизованные**. На первых обращение ценных бумаг происходит по твердоустановленным правилам, на вторых участники рынка договариваются практически по всем вопросам.

В зависимости от места торговли различают **биржевой** и **внебиржевой** рынок ценных бумаг:

- биржевой рынок – это торговля ценными бумагами, организованная на фондовых биржах;
- внебиржевой рынок – это торговля ценными бумагами без посредничества фондовых бирж.

Большинство видов ценных бумаг, кроме акций, обращается вне бирж. Если биржевой рынок по своей сути всегда есть организованный рынок, то внебиржевой рынок может быть как организованным, так и неорганизованным («уличным», «стихийным»). В настоящее время в странах с развитой рыночной экономикой имеется только организованный рынок ценных бумаг, который представлен либо фондовыми биржами, либо внебиржевыми системами электронной торговли.

В зависимости от типа торговли рынок ценных бумаг существует в двух основных формах: публичный и компьютеризированный.

Публичный (голосовой) рынок – это традиционная форма торговли ценными бумагами, при которой продавцы и покупатели ценных бумаг (обычно в лице фондовых посредников) непосредственно встречаются в определенном месте, где происходит публичный, гласный торг (как в случае биржевой торговли) или ведутся закрытые торги, переговоры, которые по каким-либо причинам не подлежат широкой огласке.

Компьютеризированный рынок – это разнообразные формы торговли ценными бумагами на основе использования компьютерных сетей и современных средств связи. Для него характерны:

- отсутствие физического места встречи продавцов и покупателей; компьютеризированные торговые места располагаются непосредственно в офисах фирм, торгующих ценными бумагами, или непосредственно у их продавцов и покупателей;
- отсутствие публичного характера процесса ценообразования, автоматизация процесса торговли ценными бумагами;
- непрерывность во времени и пространстве процесса торговли ценными бумагами.

В зависимости от сроков, на которые заключаются сделки с ценными бумагами, рынок ценных бумаг подразделяется на кассовый и срочный.

Кассовый рынок (рынок «спот», рынок «кэш») – это рынок немедленного исполнения заключенных сделок. При этом чисто технически это исполнение может растягиваться на срок до одного-трех дней, если требуется поставка самой ценной бумаги в физическом виде.

Срочный рынок ценных бумаг – это рынок с отсроченным, обычно на несколько недель или месяцев, исполнением сделки.

Наибольших размеров достигает кассовый рынок ценных бумаг. Срочные контракты на ценные бумаги в основном заключаются на рынке производных инструментов.

В зависимости от инструментов, обращаемых на рынке, его делят на:

- **денежный** – срок обращения инструментов на этом рынке не более одного года (вексель, чек, банковский сертификат, краткосрочные облигации);
- **рынок капиталов** (инвестиционный рынок) – срок обращения инструментов составляет более одного года (акции, среднесрочные и долгосрочные облигации).

8.3.2. Ценообразующие факторы, определяющие стоимость ценных бумаг[29]

На стоимость ценных бумаг неоднозначно и противоречиво влияет значительное количество факторов. Теория пока не разрешила эту проблему. Тем не менее, условно можно выделить такие группы факторов, которые определяют курс ценных бумаг как чисто субъективные, объективные, спекулятивные.

Среди субъективных факторов можно выделить две подгруппы:

- факторы, действующие на уровне отдельного выпуска акций и облигаций, т. е. на микроуровне;
- факторы, действующие на уровне группы выпусков или на всем фондовом рынке, т. е. на макроуровне.

Субъективные факторы, влияющие на курсы акций, неоднородны по своему характеру, поскольку среди них есть:

- факторы, связанные с техническими аспектами функционирования фондового рынка. Технические аспекты функционирования фондовых рынков свидетельствуют о том, что важное значение для движения курсов акций имеют объем рынка ценных бумаг, масштабы деятельности биржевых посредников, техническая оснащенность фондовой торговли. В целом, чем больше объем фондового рынка и чем лучше его оснащенность (выше технологии организации торговли), тем ниже риск инвестиционной деятельности. Однако даже при большом доверии к биржевому механизму любые технические ошибки в котировках акций и сбой в системе могут привести к непредсказуемым результатам, не имеющим ничего общего с реальным положением дел в экономике и на фондовом рынке;
- факторы, связанные с применяемой методикой анализа ценных бумаг и прогнозированием их динамики. Используемая методика анализа ценных бумаг и прогнозирования их динамики влияет на курс ценных бумаг тем, что в каждый данный момент курсы акций и облигаций определяются реальным положением дел в компании (фирме) и экономике в целом, а также ожиданиями изменения курса. В этой связи огромное внимание инвесторами уделяется анализу и прогнозированию котировок, поскольку в условиях существования различных школ анализа («фундаментальный» и «технический») и множества теорий биржевой игры появляется большое количество рецептов инвестиционной деятельности. Но ни одна из теорий не может дать точного ответа на вопрос о том, каким будет курс ценных бумаг завтра, послезавтра, через месяц и т. д. Тем не менее, инвесторы в надежде оказаться в выигрыше постоянно пытаются отыскать такой ответ, в том числе и путем использования разных методик;
- факторы, отражающие позиции и мнения отдельных лиц. Точка зрения отдельных лиц (личностный фактор) воздействует на курс ценных бумаг через:
  - склонность отдельных биржевиков и инвестиционных дельцов к использованию конфиденциальной информации, что может вести к субъективному повышению или понижению курсов ценных бумаг;
  - заявления финансовых деятелей, пользующихся доверием у инвесторов;
  - наличие в дирекции или правлении той или иной компании (фирмы) какого-либо лица, имеющего большой авторитет или известного как изворотливого дельца и махинатора и т. п.

Объективные факторы также действуют на микро- и макроуровне. Объективные факторы, действующие на макроуровне, сводятся по сути дела к параметрам состояния действительного капитала, лежащего в основе конкретного выпуска ценных бумаг.

В данном случае во внимание принимается:

- финансовое состояние и солидность фирмы-эмитента (этот параметр влияет в первую очередь на степень риска вложений, поскольку чем лучше финансовое состояние фирмы, тем «безопаснее» инвестирование в ее ценные бумаги);
- величина фирмы (этот параметр влияет главным образом на ликвидность ценных бумаг, поскольку чем больше их в обращении, тем, как правило, выше их ликвидность);
- текущая прибыль компании, которая определяет величину дивидендов;
- перспективность отрасли, в которой действует конкретная фирма (в отраслях высоких технологий и других перспективных отраслях возникает своеобразный «отложенный спрос» на дивиденды, поскольку инвесторы ориентируются не на величину дивидендных

[29] Источник: Тарасов В. И. Деньги, кредит, банки: учебное пособие. – Минск: Мисанта, 2003 г.

выплат, а на ожидаемый в перспективе прирост цены акций, т. е. на выигрыш от курсовой разницы);
- специфические условия деятельности каждой фирмы.

Объективные факторы, действующие на макроуровне, состоят из факторов, характеризующих общее состояние экономики страны (в некоторых случаях – мировой экономики) и должны отражать:
- устойчивость, сбалансированность и перспективу роста экономики, надежность финансовой системы (степень риска вложений);
- размеры денежных накоплений и сбережений, величину государственного долга (ставку ссудного процента);
- конъюнктуру товарных рынков, рынков золота, недвижимости и т. п. (сопоставление с альтернативными сферами приложения средств);
- темпы экономического роста, инфляции (доходность);
- масштабы производства акционерных предприятий, степень использования ими ценных бумаг для привлечения средств (ликвидность);
- межгосударственные переливы капиталов, состояние платежных балансов и валютной системы (весь комплекс параметров);
- государственное регулирование экономики.

Таким образом, важное значение для курсов ценных бумаг имеет комплекс факторов, характеризующих состояние действительного капитала компании-эмитента, капитальных ресурсов страны, капитальных ресурсов мировой экономики. Однако следует учитывать, что фондовый рынок представляет собой сектор фиктивного капитала. Поэтому влияние специфических условий рынка ценных бумаг иногда оказывается более мощным, чем действие объективных факторов.

Так, в США в 80-х гг. XX столетия рост курсов акций настолько опережал рост реального капитала, что к концу десятилетия размеры фиктивного капитала не имели ничего общего с объемом действительного капитала, лежащего в его основе, т. е. существенное значение для цены фондовых бумаг имеют особые биржевые факторы: спекулятивные и субъективные.

Спекулятивные факторы занимают особое, промежуточное место в ряду объективных и субъективных факторов, поскольку спекуляция не связана напрямую с состоянием действительного капитала, и поэтому ее нельзя отнести к объективным факторам. Для рынка ценных бумаг спекуляция является такой же объективной и важной формой операции, как обычная торговля для рынка товаров.

Биржевая спекуляция сама по себе создает базу для своего дальнейшего развития в силу того, что ценообразующие факторы, зависящие от воспроизводственного процесса, могут не проявляться в курсе данной ценной бумаги, если спекулянты активно используют ее для своих операций.

Специфика воздействия спекулятивных факторов на курсы ценных бумаг состоит в том, что они смещают комплекс ценообразующих факторов с объективных условий воспроизводственного процесса в сторону процесса ожиданий. Иными словами, из-за наличия на фондовых рынках большого объема спекулятивных капиталов биржевой курс определяется уже не просто состоянием действительного капитала, а в значительной мере ожиданиями изменения курса. При этом первостепенное значение имеет не размер дивиденда и процента, а возможность выигрыша на курсовой разнице.

8.3.3. Ценовые мультипликаторы[30]

Рынок ценных бумаг характеризуется устойчивым соотношением ряда показателей, отражающих связь между увеличением (уменьшением) инвестиций и изменением величины дохода (финансовые мультипликаторы). В данном разделе представлено описание основных финансовых мультипликаторов, служащих для оценки состояния Компании, а также для сравнения ее с аналогами.

Мультипликатор EV/S

Мультипликатор EV/S (стоимость бизнеса / выручка) рассчитывается как отношение полной стоимости компании к ее валовой выручке.

Мультипликатор EV/S входит в группу мультипликаторов, характеризующих компании на основе выручки. Данные показатели в наименьшей степени среди остальных финансовых коэффициентов подвержены влиянию различий в бухгалтерском и налоговом учете. С другой стороны, общим недостатком коэффициентов на основе выручки является то, что они совсем не учитывают различий в рентабельности компаний. В том случае, если рентабельность оцениваемой

[30] Источник: http://finapex.ru/information/multipliers.

компании существенно отличается от средней по выборке, применение мультипликаторов на основе выручки, скорее всего, даст смещенную оценку справедливой стоимости.

В наиболее общем виде показатель EV/S рассчитывается как сумма рыночной капитализации компании и справедливой стоимости долга, очищенной от денежных средств. Показатель интересен тем, что в нем учитывается стоимость только инвестированных активов (находящихся в обороте) и исключаются свободные денежные средства.

Мультипликатор EV/S рассчитывается по формуле:

EV/S = Enterprise Value / Sales, где:

Enterprise Value – стоимость бизнеса;
Sales – валовая выручка.

Мультипликатор EV/EBITDA

Мультипликатор EV/EBITDA является показателем, наиболее объективно отражающим стоимость объекта оценки. Мультипликатор EV/EBITDA применяется для оценки любых предприятий, в том числе с разной величиной долгосрочных обязательств, так как игнорирует различия в налогообложении прибыли при начислении процентов по долгосрочным обязательствам.

Мультипликатор EV/EBITDA рассчитывается по формуле:

EV/EBITDA = EV / EBITDA, где:

EV/EBITDA – мультипликатор «стоимость компании / прибыль до налогов, процентов и амортизации» (Enterprise Value / Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) – рассчитывается как отношение полной стоимости компании (капитализации) к прибыли за отчетный период;
EV (Enterprise Value) – показатель, представляющий собою оценку стоимости компании с учетом всех источников ее финансирования: долговых обязательств, привилегированных акций, неконтролирующей доли и обыкновенных акций компании;
EBITDA (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) – прибыль до вычета расходов по процентам, уплаты налогов и амортизационных отчислений. EBITDA служит для определения конкурентоспособности и эффективности деятельности компании вне зависимости от уровня и качества ее кредиторской задолженности, налогового режима и способа расчета амортизационных отчислений.

Мультипликатор EV/EBIT

Мультипликатор EV/EBIT позволяет оценить предприятие по уровню прибыли до уплаты налогов. Данный мультипликатор может применяться при ограниченной информации об объектах-аналогах, когда по объекту оценки и объектам-аналогам известны выручка, прибыль до уплаты налогов или дополнительно один из важнейших физических параметров либо других известных показателей.

Мультипликатор EV/EBIT рассчитывается по формуле:

EV/EBIT = EV / EBIT, где:

EV/EBIT – мультипликатор «стоимость компании / прибыль до налогов и процентов» (Enterprise Value / Earnings before Interest and Taxes) – рассчитывается как отношение полной стоимости компании (капитализации) к прибыли за отчетный период;
EV (Enterprise Value) – показатель, представляющий собою оценку стоимости компании с учетом всех источников ее финансирования: долговых обязательств, привилегированных акций, неконтролирующей и обыкновенных акций компании;
EBITDA (Earnings before Interest and Taxes) – прибыль до вычета расходов по процентам и уплаты налогов. EBIT служит для определения конкурентоспособности и эффективности деятельности компании вне зависимости от уровня и качества ее кредиторской задолженности и налогового режима.

Мультипликатор P/E

Мультипликатор P/E (цена / чистая прибыль) является одним из наиболее популярных показателей, применяющихся для сравнительной оценки инвестиционной привлекательности акционерных компаний. Хотя он и обременен рядом недостатков.

К основным недостаткам мультипликатора P/E можно отнести следующие:

- невозможность применения для предприятий, имеющих убыток;
- показатель учитывает единовременные доходы и расходы предприятия, которые не должны приниматься во внимание при оценке;
- показатель игнорирует различия между компаниями с высокой и низкой долей долга в структуре капитала.

Мультипликатор P/E рассчитывается по формуле:

P/E = Price / Earnings, где:

Price – рыночная капитализация компании;
Earnings– чистая прибыль компании.

Мультипликатор P/BV

Мультипликатор P/BV (цена / балансовая стоимость акционерного капитала) определяет, насколько переоценены или недооценены акции компании относительно стоимости чистых активов, т. е. сколько инвестор готов заплатить за балансовую стоимость акционерного капитала.

Числителем данного мультипликатора служит справедливая стоимость компании, а знаменателем – балансовая стоимость чистых активов, равная разности балансовой стоимости активов компании и ее обязательств. Необходимо иметь в виду, что размер собственного капитала, рассчитанный на основе балансовой стоимости активов и обязательств, представляет собой бухгалтерскую величину, зависящую от применяемых норм учета. Она может существенно отличаться от реальной стоимости и не подлежит сравнению для компаний, применяющих различные методы учета и отражения в финансовой отчетности.

Мультипликатор P/BV рассчитывается по формуле:

P/BV = Price / Book value of equity, где:

Price – рыночная капитализация компании;
Book value of equity – балансовая стоимость акционерного капитала.

Значения мультипликаторов P/E и P/BV являются зависимыми и связанными через доходность акционерного капитала (ROE = E/ BV).

Мультипликатор P/BV существенным образом зависит от ROE компании, поэтому нельзя считать недооцененными акции компании, для которых P/BV ниже среднеотраслевого в случае, если величина ROE компании соответствует или превышает средний показатель по отрасли и наоборот.

Мультипликатор P/CE

Мультипликатор P/CE (цена / денежная прибыль) рассчитывается как отношение полной стоимости компании к ее денежной прибыли.

Денежная прибыль отличается от чистой прибыли на величину амортизации. Существуют различия в учете амортизации между международными стандартами бухучета и GAAP, а также различия в стандартах учета различных стран. Добавление амортизации к чистой прибыли снимает одно из самых больших бухгалтерских искажений финансового результата сравниваемых компаний. Необходимо, правда, отметить, что денежная прибыль – это искусственно сконструированный финансовый показатель, не имеющий под собой концептуальной основы. Это не бухгалтерский, но и не финансовый показатель, который измерял бы денежный доход акционеров (чему служит такой показатель, как чистый денежный поток), однако многие аналитики используют его как некий измеритель прибыли.

Мультипликатор P/CE рассчитывается по формуле:

P/CE = Price / Cash earnings, где:

Price – рыночная капитализация компании;
Cash earnings – денежная прибыль компании.

Мультипликатор P/CF

Мультипликатор P/CF (цена / денежный поток) рассчитывается как отношение полной стоимости компании к ее денежному потоку от текущей деятельности.

Мультипликатор P/CF в отличие от P/E и P/S оценивает состояние компании не по прибыли и выручке, а по генерируемому свободному денежному потоку. Денежный поток (cash flow) определяется денежными средствами, остающимися у компании после оплаты всех расходов.

Низкий мультипликатор P/CF означает, что у компании здоровый бизнес и у нее остается достаточно финансовых средств, которые она может пустить, в том числе и на свое развитие.

Но стоит опасаться слишком низкого значения коэффициента. Если компания, накапливая наличность, не инвестирует средства в развитие бизнеса, у нее может быть недостаток капиталовложений и огромная потребность в таковых.

Высокое значение коэффициента указывает на дефицит финансового потока. Это может объясняться ухудшением текущей операционной деятельности или, с другой стороны, слишком обширной инвестиционной программой.

Мультипликатор P/CF рассчитывается по формуле:

$$P/CF = Price / Cash\ Flow, \text{ где:}$$

Price – рыночная капитализация компании;
Cash Flow – свободный денежный поток.

Мультипликатор P/S

Мультипликатор P/S (цена / выручка) рассчитывается как отношение рыночной капитализации компании к ее валовой выручке.

Данный мультипликатор применяющихся для сравнительной оценки инвестиционной привлекательности акционерных компаний. Широкое распространение данного коэффициента обусловлено следующими факторами:

- простота расчета. Выручка – это финансовый показатель, информация о котором, как правило, является общедоступной;
- волатильность выручки намного ниже волатильности чистой прибыли компании;
- оценивание состояния компании по выручке более прозрачно;
- мультипликатор может быть определен практически всегда (исключение составляют компании на начальной стадии развития).

Но у данного мультипликатора есть и недостаток. Показатель не учитывает разницы в эффективности операций сравниваемых компаний. Предприятия с одинаковыми продажами могут иметь совершенно разную прибыльность, следовательно, они будут стоить по-разному.

Можно сделать оценку, что компания с невысоким P/S действительно недооценена рынком только в том случае, если, как минимум, ее маржа чистой прибыли не ниже среднеотраслевой.

8.3.4. Скидки и премии

К основным ценообразующим факторам, влияющим на справедливую стоимость акций, можно отнести размер оцениваемого пакета акций и его ликвидность, которые реализуются в виде премий и скидок.

Выгода от приобретения того или иного пакета акций может быть связана как с увеличением степени контроля инвестора над компанией, так и с получением дополнительных полномочий и прав, а также экономических выгод по сравнению с таковыми, имеющимися до приобретения пакета акций.

Степень контроля – определенный объем прав, присущий той или иной доле в собственности, позволяющий управлять действиями руководства и политикой предприятия.

Элементы контроля, которые определяют превышение стоимости контрольного пакета акций над меньшей долей, включают в себя следующие права:

- назначение руководителей и определение уровня их вознаграждения;
- определение политики компании и будущих направлений ее деятельности;
- приобретение и продажа активов компании;
- учреждение совместных компаний, присоединение или слияние с другими компаниями;
- продажа или ликвидация компании;
- установление размера или отмена выплат дивиденда.

Премия за владение контрольным пакетом акций

Премия за контроль – величина, отражающая наличие прав абсолютного контроля, на которую пропорциональная стоимость 100% пакета акций превышает стоимость миноритарного пакета акций предприятия.

Скидка за недостаток контроля

Скидка за недостаток контроля (неконтрольный характер пакета) является производной величиной от премии за контроль и выражает уменьшение стоимости пакета ввиду отсутствия некоторых или всех элементов контроля.

Скидка за недостаток контроля может быть определена по формуле:

$$K_c = 1 - \frac{1}{1 + K_n}$$, где:

K_c – скидка за недостаток контроля;
$K_п$ – премия за контроль.

На степень контроля, а, следовательно, и на величину скидки за неконтрольный характер (по сравнению с обладанием контрольным пакетом акций) или премии за наличие контроля (по сравнению со стоимостью миноритарного пакета акций) могут оказывать влияние многие факторы, например:

- доля менее 100% (любая доля собственности менее 100% оставляет возможность для появления претензий со стороны миноритарных акционеров в отношении каких-либо вопросов контроля);
- требования о принятии решения квалифицированным большинством (любая компания может предусмотреть в уставе или других учредительных документах голосование квалифицированным большинством голосов в отношении каких-либо действий);
- возможность изменения соотношения числа голосов за счет наличия колеблющихся владельцев акций (можно перечислить много вариантов, в которых наличие возможности изменять соотношение голосов способна обеспечить некоторую премию по сравнению со стоимостью просто миноритарной доли. Обычно такая премия возникает, когда продажа пакета может привести к изменению в распределении контроля);
- доля в размере 50% пакета акций (обычно она находится посередине между стоимостью контрольного и миноритарного пакета акций);
- правовые и нормативные ограничения (наличие таких условий уменьшает разрыв между стоимостью контрольного пакета и стоимостью неконтролирующей доли и сокращает потенциальную скидку на неконтролирующую долю или премию за наличие контроля);
- способность миноритарного акционера выбирать директоров (например, при наличии кумулятивного голосования или заключенных договоров).

Информация об объеме прав акционеров акционерных обществ в зависимости от размера их пакетов приведена в таблице ниже.

Таблица 43. Информация об объеме прав акционеров акционерных обществ в зависимости от размера их пакетов акций

№	Пакет акций	Имеющиеся права
1	От 1 акции	Право участия в работе Общего собрания (ст. 59 Федерального закона от 26.12.1995 г. №208-ФЗ «Об акционерных обществах»). Право требовать список акционеров, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров (п. 4 ст. 51 Федерального закона от 26.12.1995 г. №208-ФЗ «Об акционерных обществах»).
2	От 1%	Право обращаться в суд к члену Совета директоров (Наблюдательного совета) Общества, единоличному исполнительному органу Общества (Директору, Генеральному директору), члену коллегиального исполнительного органа (Правление, Дирекция), а равно к управляющей организации или Управляющему о возмещении убытков в случае, предусмотренном п. 2 ст.71 Федерального закона от 26.12.1995 г. №208-ФЗ «Об акционерных обществах» (п. 5 ст. 71 Федерального закона от 26.12.1995 г. №208-ФЗ «Об акционерных обществах»).
3	От 2%	Право внести вопросы в повестку дня годового Общего собрания акционеров и выдвинуть кандидатов в Совет директоров (Наблюдательный совет) Общества (ст. 53 Федерального закона «Об акционерных обществах»).
4	От 10%	Право требовать: созыва внеочередного Общего собрания акционеров (п. 1 ст. 55 Федерального закона от 26.12.1995 г. №208-ФЗ «Об акционерных обществах»); проверки (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности Общества (п. 3 ст. 85 Федерального закона от 26.12.1995 г. №208-ФЗ «Об акционерных обществах»).
5	От 15%	Гарантируют проведение своего представителя в Совет директоров (Наблюдательный совет). Для ПАО с числом акционеров – владельцев обыкновенных и иных голосующих акций общества более 1 000 количественный состав Совета директоров (Наблюдательного совета) общества не может быть менее 7 членов, а для общества с числом акционеров более 10 000 – менее 9 членов (п. 3 ст. 66 Федерального закона «Об акционерных обществах»). Таким образом, в первом случае для проведения в Совет директоров (Наблюдательный совет) своего представителя акционер должен обладать 100/7=14,21% голосов, во втором – 100/9=11,1%.
6	25% + 1 акция	Позволяют блокировать вопросы, для решения которых требуется квалифицированное большинство: внесение изменений и дополнений в Устав общества или утверждения Устава в новой редакции; реорганизация общества; ликвидация общества, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного балансов; определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, представляемых этими акциями; приобретение обществом размещенных акций в случаях, установленных Федеральным законом «Об акционерных обществах»

№	Пакет акций	Имеющиеся права
		принятие решения об обращении с заявлением о делистинге акций общества и (или) эмиссионных ценных бумаг общества, конвертируемых в его акции (п. 4 ст. 49 Федерального закона от 26.12.1995 г. №208-ФЗ «Об акционерных обществах»).
7	От 30% акций	Обеспечивают правомочность (наличие кворума) повторного Собрания акционеров, созванного взамен несостоявшегося. Если акционеров более 500 000 Уставом общества может быть предусмотрен и меньший кворум (ст. 58 Федерального закона от 26.12.1995 г. №208-ФЗ «Об акционерных обществах»).
8	От 50% + 1 акция	Обеспечивают почти полное управление обществом, за исключением вопросов, требующих квалифицированного большинства. Однако при определенных условиях могут решаться и эти вопросы. Если на общее собрание акционеров явилось 70% акционеров, то владелец 52,5% акций имеет квалифицированное большинство, так как квалифицированное большинство определяется от акционеров – владельцев обыкновенных голосующих акций, принимающих участие в Общем собрании (п. 4 ст. 49 Федерального закона от 26.12.1995 г. №208-ФЗ «Об акционерных обществах»)
9	От 75% + 1 акция	Полное, безусловное и безраздельное управление обществом.

Источник: Федеральный закон от 26.12.1995 г. №208-ФЗ «Об акционерных обществах»

Определение величины скидок проводится с использованием данных по зарубежным и российским рынкам и с учетом требований законодательства Российской Федерации.

В зарубежной практике имеется ряд статистических исследований влияния величины премии на уровень контроля, наиболее авторитетное из которых – Mergerstat «The Control Premium Study»[31]. В указанном исследовании представлены регулярно обновляемые данные о величине надбавок за приобретение пакетов акций неодинаковой размерности, котирующихся на разных фондовых площадках.

Данные исследований за период 2010 г. – I пг 2020 г. о премиях за контроль и скидках за недостаток контроля по отраслям представлены в таблицах ниже.

Таблица 44. Анализ величины премии за контроль по отраслям

Коды SIC	Отрасль	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	I пг 2020 г.
0112-0912	Agriculture and Forestry (сельское и лесное хозяйства)	28,30%	79,90%	20,00%	29,90%	14,90%	38,50%	11,30%	31,40%	24,10%	34,10%	н/д
1011-1499	Mining (добыча полезных ископаемых)	28,40%	28,40%	38,00%	35,50%	34,10%	37,40%	62,30%	38,00%	39,30%	27,80%	н/д
1521-1799	Construction (строительство)	9,70%	16,50%	52,90%	39,30%	10,50%	10,30%	38,80%	26,40%	29,70%	19,50%	н/д
2011-3999	Manufacturing (производство)	34,30%	33,10%	38,20%	31,10%	28,40%	32,20%	35,70%	31,30%	30,60%	34,10%	42,10%
4011-4789	Transportation (транспорт)	33,10%	50,70%	18,50%	51,10%	12,80%	45,80%	35,30%	17,90%	15,60%	42,90%	н/д
5012-5199	Wholesale Trade (оптовая торговля)	40,40%	42,10%	40,40%	33,70%	34,10%	36,80%	30,80%	17,50%	35,80%	25,70%	36,90%
5211-5999	Retail Trade (розничная торговля)	28,00%	32,70%	33,50%	20,70%	24,50%	29,60%	25,10%	31,70%	25,50%	27,50%	36,10%
6021-6799	Finance, Insurance and Real Estate (финансы, страхование и недвижимость)	37,10%	30,30%	37,30%	29,90%	26,10%	31,80%	26,70%	24,20%	21,10%	19,90%	27,90%
7011-9999	Services and Other (услуги и прочее)	32,10%	38,70%	39,70%	35,30%	27,60%	32,70%	32,00%	26,40%	26,30%	34,60%	34,10%

Источник: Business Valuation Resources, статистические данные Mergerstat «The Control Premium Study»

Таблица 45. Анализ величины скидки за недостаток контроля по отраслям

Коды SIC	Отрасль	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	I пг 2020 г.
0112-0912	Agriculture and Forestry (сельское и лесное хозяйства)	22,00%	44,40%	16,70%	23,00%	13,00%	27,80%	10,00%	23,90%	18,80%	25,40%	н/д
1011-1499	Mining (добыча полезных ископаемых)	22,10%	22,10%	27,60%	26,20%	25,50%	27,20%	38,40%	27,50%	28,20%	21,80%	н/д
1521-1799	Construction (строительство)	8,80%	14,20%	33,90%	25,60%	9,50%	9,30%	28,00%	20,80%	22,90%	16,30%	н/д
2011-3999	Manufacturing (производство)	25,50%	24,80%	27,70%	23,70%	22,10%	24,30%	26,30%	23,80%	23,30%	25,40%	29,60%
4011-4789	Transportation (транспорт)	24,90%	33,10%	15,50%	33,70%	11,40%	31,40%	26,10%	15,10%	13,50%	30,00%	26,90%
5012-5199	Wholesale Trade (оптовая торговля)	28,80%	29,60%	28,80%	25,10%	25,40%	26,90%	23,50%	14,90%	30,10%	20,40%	26,50%
5211-5999	Retail Trade (розничная торговля)	21,80%	24,70%	25,10%	17,20%	19,70%	22,90%	20,10%	24,00%	20,30%	21,50%	21,80%

[31] Источник: www.bvmarketdata.com.

Коды SIC	Отрасль	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	I пг 2020 г.
6021-6799	Finance, Insurance and Real Estate (финансы, страхование и недвижимость)	27,10%	23,20%	27,10%	23,00%	20,70%	24,10%	21,10%	19,50%	17,40%	16,60%	23,00%
7011-9999	Services and Other (услуги и прочее)	24,30%	27,90%	28,40%	26,10%	21,60%	24,70%	24,20%	20,90%	20,80%	25,70%	25,40%

Источник: Business Valuation Resources, статистические данные Mergerstat «The Control Premium Study»

Обобщенные данные исследований 2010 г. – II кв. 2020 г., по данным Mergerstat, представлены в таблице ниже.

Таблица 46. Анализ величины премии за контроль

Год	Премия за контроль (медиана)	Скидка за недостаток контроля
2010	33,0%	24,8%
2011	32,7%	24,7%
2012	37,6%	27,3%
2013	31,9%	24,2%
2014	26,9%	21,2%
2015	32,1%	24,3%
2016	31,4%	23,9%
2017	27,1%	21,3%
2018	26,0%	20,7%
2019	29,4%	22,7%
I кв. 2020	23,5%	19,0%
II кв. 2020	33,2%	24,9%
Медиана	**31,7%**	**24,0%**

Источники: Business Valuation Resources, статистические данные Mergerstat «The Control Premium Study», расчеты оценщиков

Оценщики адаптировали методологию вычисления премий за контроль крупных пакетов акций, основанную на линейной зависимости премии от размера пакета. При этом выделяются 4 (четыре) значения премий за контроль в зависимости от размера пакета. Премия за контроль пакета свыше 50% акций определяется в соответствии с историческим медианным значением премии Mergerstat, составляющим 31,7%.

Таблица 47. Премии за контроль и скидки за отсутствие контроля

Размер оцениваемого пакета	Размер премии к миноритарному пакету	Размер скидки к мажоритарному пакету
[0%-10%)	0,0%	24,0%
[10%-25%]	6,3%	19,2%
(25%-50%]	15,8%	12,0%
(50%-100%]	31,7%	0,0%

Источники: Business Valuation Resources, статистические данные Mergerstat «The Control Premium Study», расчеты оценщиков

Скидка за недостаточную ликвидность[32]

Понятие скидки за недостаточную ликвидность определяется как абсолютная или процентная величина, вычитаемая из стоимости доли собственного капитала компании, которая отражает недостаточную ликвидность ее ценных бумаг. Таким образом, понятие ликвидности связано с тем, насколько легко и быстро владелец может продать свою долю и обратить ее в денежные средства.

Акционеры компаний, чьи акции не котируются на бирже, не могут продать свои акции в короткие сроки, сопоставимые со сроком продажи акций публичных компаний. Инвесторы высоко ценят ликвидность активов и готовы платить больше за высоколиквидные активы по сравнению с низколиквидными. Низкая ликвидность актива ограничивает его способность вовремя воспользоваться возможностью размещения капитала в альтернативные инвестиции (например, для целей балансирования инвестиционного портфеля). При этом контрольные и миноритарные пакеты

[32] Источники: Corporate Finance Institute: «Discount for Lack of Marketability», https://corporatefinanceinstitute.com/resources/knowledge/valuation/discount-for-lack-of-marketability-dlom/;
Business Valuation Resources: «Stout Restricted Stock Study Frequently Asked Questions» https://www.bvresources.com/products/faqs/the-stout-restricted-stock-study;
William Harris: Trugman «Valuation Associates, Inc. (TVA) Restricted Stock Study»;
Espen Robak and Lance S. Hall «Bringing sanity to marketability discounts: a new data source»;
Business Valuation Resources: «Determining Discounts for Lack of Marketability. A Companion Guide to The FMV Restricted Stock Study 2016 Edition».

акций обладают разной степенью ликвидности. В соответствии с современной теорией оценки можно выделить основные факторы, оказывающие влияние на величину скидки за отсутствие ликвидности для миноритарных пакетов акций:

- наличие опциона на продажу акций по установленной цене (Put rights);
- величина выплачиваемых дивидендов (Dividend payments);
- наличие потенциальных покупателей (Potential buyers);
- размер оцениваемого пакета акций (Size of block);
- вероятность первоначального публичного размещения акций или продажи (Prospect of a public offering or sale);
- доступность и достоверность информации (Information access and reliability);
- наличие условий, ограничивающих передачу акций (Restrictive transfer provisions).

К контрольным пакетам акций закрытых компаний могут также применяться скидки на недостаточную ликвидность, но обычно они существенно меньше, чем скидки для миноритарных пакетов.

Косвенные подтверждения наличия скидки на недостаток ликвидности для контрольных пакетов непубличных компаний связаны, в основном, в необходимости увеличения:

- времени и затрат для подготовки финансовой и юридической документации, и отчетов для потенциальных покупателей и регулирующих органов;
- времени и затрат на поиск и утверждение покупателей;
- потенциального периода для проведения покупателем собственной экспертизы объекта;
- периода времени на согласование цены, сроков, условий недопущения конкуренции и т. д.

Иными словами, ключевые аргументы существования указанной скидки – трудности с продажей бумаг и худший доступ к информации, приводящие к увеличению времени, за которое объект оценки может быть обращен в деньги.

Размер скидки за отсутствие ликвидности также стал предметом многочисленных эмпирических исследований.

Наиболее распространенным методом для определения скидки за недостаточную ликвидность является исследование скидок на акции, ограниченные в обращении (restricted stock studies). Данному методу посвящено множество научных работ, в том числе о нем писал Асват Дамодаран в своем исследовании «Marketability and Value: Measuring the Illiquidity Discount».

Ограниченные в обращении акции относятся к незарегистрированным акциям корпорации, которые в основном выпускаются корпоративным аффилированным лицам, таким как руководители и директора. Данные акции не подлежат передаче и должны торговаться в соответствии с правилом 144 Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC).

Ограниченные в обращении акции имеют обязательный срок удержания, в течение которого их нельзя продать на бирже. После поправок к правилу 144 SEC в 2008 году первоначальный обязательный период удержания для аффилированных лиц был сокращен с года до шести месяцев, для прочих держателей ограниченных в обращении акций срок ограничения на продажу снизился с 2 (двух) лет до 1 (одного) года.

Таким образом, проанализировав данные об операциях с акциями, ограниченными в обращении, можно определить скидку за недостаточную ликвидность.

Медианные значения скидок за недостаточную ликвидность акций, ограниченных в обращении, по отраслям в США за 1980-2020 гг. представлены в таблице ниже.

Таблица 48. Медианные значения скидок за недостаточную ликвидность акций, ограниченных в обращении, по отраслям в США за 1980-2020 гг.

Отрасль	Коды SIC	Количество сделок, шт.	Скидка, %
Mining (добыча полезных ископаемых)	1000-1999	95	14,6%
Manufacturing (производство)	2000-3999	323	16,3%
Transportation, Communications, Electric, Gas, and Sanitary Services (транспорт, связь, электроснабжение, газоснабжение предоставление коммунальных услуг)	4000-4999	44	14,7%
Wholesale Trade (оптовая торговля)	5000-5199	12	25,1%
Retail Trade (розничная торговля)	5200-5999	32	12,0%
Finance, Insurance, and Real Estate (финансы, страхование и недвижимость)	6000-6999	94	9,6%
Услуги	7000-8999	157	24,0%
Итого	**Все**	**759**	**15,8%**

Источник: Business Valuation Resources: «Stout Restricted Stock Study Companion Guide» за 2020 г.

Из вышеприведенной таблицы следует, что медианная скидка по всем сделкам с акциями, ограниченными в обращении, за 1980-2020 гг., для американских компаний находилась в диапазоне 9,6%-25,1% в зависимости от отрасли. Значение медианы скидок за рассматриваемый период, по данным Business Valuation Resources: «Stout Restricted Stock Study Companion Guide», составляет 15,8%.

Всемирно известный специалист в области оценки бизнеса Джеймс Р. Хитчнер в своей монографии «Премии и скидки при оценке стоимости бизнеса» отмечает, что несмотря на то, что по вопросу о применимости скидок за недостаточную ликвидность к оценке контрольных пакетов акций продолжаются дискуссии, большинство экспертов полагает, что этот фактор и без того достаточно полно учитывается в ценах контрольных долей собственности. Дж. Р. Хитчнер обращает внимание на то, что нет прямых эмпирических свидетельств наличия скидки за недостаточную ликвидность в отношении контрольных пакетов акций (контрольных долей собственности), и отмечает, что все исследования первоначальных эмиссий акций и ограниченных акций имеют дело с миноритарными, а не с контрольными долями собственности. На основании вышеизложенного, к контрольным пакетам акций скидка за недостаточную ликвидность не применяется.

На основании анализа прав, предоставляемых акционерам в зависимости от размера пакета, оценщиками выделены следующие группы долевого участия в уставном капитале компании по степени их привлекательности и, соответственно, степени ликвидности:

- от 50% до 100% уставного капитала;
- от 25% до 50% уставного капитала;
- от 10% до 25% уставного капитала;
- до 10% уставного капитала.

На основании данных Business Valuation Resources о величине медианы исторических средних скидок для неконтрольных пакетов акций, ограниченных в обращении, а также основываясь на предположении, что данная величина скидки характерна для наименьших долей участия в уставном капитале, оценщики построили зависимость изменения величины скидки на недостаточную ликвидность в зависимости от размера оцениваемого пакета акций.

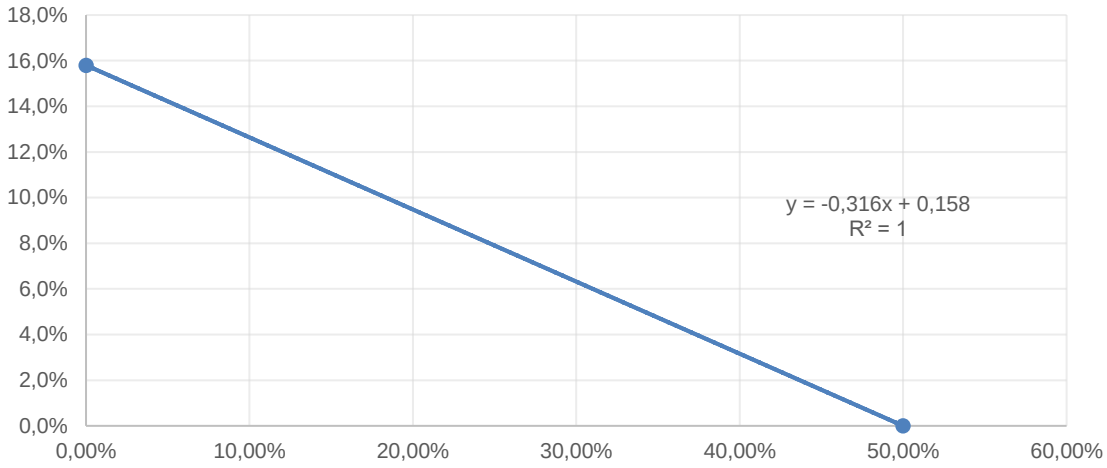


Рисунок 38. Изменение скидки за недостаточную ликвидность в зависимости от размера оцениваемого пакета акций

Источники: Business Valuation Resources: «Stout Restricted Stock Study Companion Guide» за 2020 г., расчетыоценщиков

На основании полученной зависимости установлена следующая шкала для оценки скидок за недостаточную ликвидность в зависимости от размера пакета акций.

Таблица 49. Скидки за недостаточную ликвидность в зависимости от размера пакета акций

Размер пакета акций	Скидка за недостаточную ликвидность
50%-100%	0,0%
25%-50%	7,9%
10%-25%	12,6%
0%-10%	15,8%

Источники: Business Valuation Resources: «Stout Restricted Stock Study Companion Guide» за 2020 г., расчеты оценщиков

Исходя из специфики объекта оценки, скидка за недостаточную ликвидность в настоящем Отчете не применяется.

9. Описание процесса оценки объекта оценки в части применения подхода (подходов) к оценке

9.1. Порядок проведения оценки

В ходе выполнения оценочного задания работа по определению справедливой стоимости объекта оценки проводилась в следующей последовательности:

- заключение договора на проведение оценки, включающего задание на оценку;
- сбор и анализ информации, необходимой для проведения оценки;
- применение подходов к оценке, включая выбор методов оценки и осуществление необходимых расчетов;
- согласование (обобщение) результатов применения подходов к оценке и определение итоговой величины стоимости объекта оценки;
- составление Отчета об оценке.

Описание процесса оценки в части применения доходного, затратного и сравнительного подходов к оценке приведено в разделах Отчета, поименованных в соответствии с перечисленными подходами к оценке.

9.2. Методология оценки

Оценщик вправе самостоятельно определять необходимость применения тех или иных подходов к оценке и конкретных методов оценки в рамках применения каждого из подходов.

В рамках каждого подхода наиболее часто используются следующие методы:

1. В рамках затратного подхода:
- метод скорректированных чистых активов;
- метод ликвидационной стоимости.

2. В рамках сравнительного подхода:
- метод сделок (продаж);
- метод компаний-аналогов (рынка капитала);
- метод ретроспективных сделок с объектом оценки;
- метод отраслевых коэффициентов (соотношений).

3. В рамках доходного подхода:
- метод дисконтированных денежных потоков;
- метод прямой капитализации;
- дивидендный метод[33].

9.2.1. Затратный подход

Затратный подход – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении затрат, необходимых для воспроизводства либо замещения объекта оценки с учетом износа и устареваний.

Данный подход рассматривает стоимость объекта оценки с точки зрения затрат на его воспроизводство.

Методом скорректированных чистых активов стоимость компании определяется как разница между справедливой стоимостью активов компании и текущей стоимостью всех ее обязательств.

Метод ликвидационной стоимости заключается в определении скорректированной стоимости всех активов компании за вычетом величины всех ее обязательств, суммы затрат, связанных с ее ликвидацией, а также скидки на срочность (в случае срочной ликвидации).

Таким образом, различные подходы могут быть использованы в процессе оценки, но решение вопроса об относительной значимости показателей стоимости, полученных на базе различных методов, должно определяться обоснованным суждением оценщиков, которое оформляется путем взвешивания стоимостей, определенных использованием двух и более методов. Решение же вопроса, каким стоимостным оценкам придать больший вес и как каждый метод взвешивать по отношению к другим, является ключевым на заключительном этапе процесса оценки.

[33] Источник: Стандарт некоммерческого партнерства «САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ МАГИСТРОВ ОЦЕНКИ» (НП «АРМО») СТО АРМО 4.01-2008.

9.2.2. Сравнительный подход

Сравнительный подход – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на сравнении объекта оценки с объектами-аналогами объекта оценки, в отношении которых имеется информация о ценах.

В рамках данного подхода оценщик использует в качестве ориентира реально сложившиеся на рынке цены на сходные объекты.

Метод компаний-аналогов (рынка капитала) – стоимость компании определяется на основе сравнения объекта оценки с сопоставимыми компаниями, акции которых свободно обращаются на организованных рынках ценных бумаг.

Метод сделок (продаж) ориентирован на цены приобретения предприятия в целом либо пакета акций в сходных предприятиях.

Метод ретроспективных сделок с объектом оценки используется для оценки акций оцениваемой компании, если они торгуются на фондовом, либо внебиржевом рынках. Источником информации являются данные о ценах ранее совершенных сделок с акциями Компании.

Метод отраслевых коэффициентов (соотношений) основан на анализе практики продаж акций в той или иной отрасли, по которому выводится определенная зависимость между ценой продажи и каким-то показателем. Такие отраслевые коэффициенты рассчитываются на основе длительных статистических наблюдений за ценами продаж компаний и их основными производственно-финансовыми характеристиками.

9.2.3. Доходный подход

Доходный подход – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении ожидаемых доходов от использования объекта оценки.

Смысл данного подхода заключается в определении текущей величины будущих доходов от деятельности компании. Он основан на предположении о том, что потенциальный инвестор не заплатит за данный бизнес сумму большую, чем текущая стоимость будущих доходов от этого бизнеса.

Метод дисконтированных денежных потоков основан на прогнозах будущего развития рынка в целом, прогнозировании доходов конкретной компании и приведении будущих доходов к стоимости на текущую дату.

Метод прямой капитализации подразумевает выражение справедливой стоимости компании через величину денежного потока за какой-либо период (чаще всего выбирается прибыль последнего отчетного года). Инструментом перевода денежного потока компании в его стоимость является ставка капитализации.

Дивидендный метод основан на прогнозах будущих выплат дивидендного дохода, приходящегося на акции конкретной компании, и приведении будущих дивидендных доходов к стоимости на текущую дату.

Все вышеперечисленные подходы и методы представлены на схеме ниже.

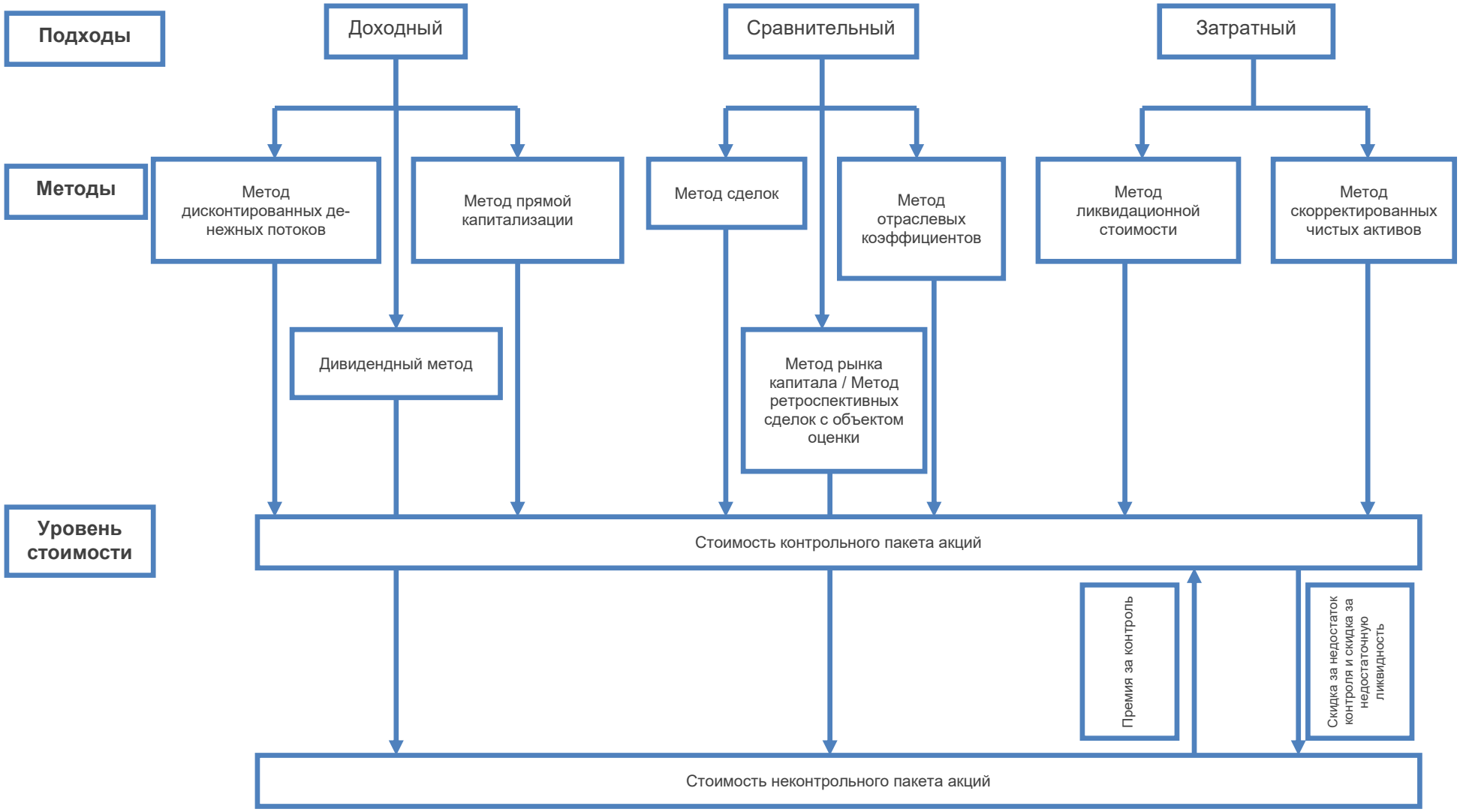


Рисунок 39. Применение подходов и методов в оценке бизнеса

9.3. Расчет стоимости с использованием доходного подхода

9.3.1. Описание подхода

Доходный подход основывается на принципе, по которому текущая стоимость объекта оценки есть текущая стоимость чистых доходов, ассоциированных с ним.

В рамках доходного подхода выделяются методы:

- дивидендный метод;
- прямой капитализации;
- дисконтированных денежных потоков (ДДП).

Для того чтобы оценить акцию дивидендным методом, необходимо оценить стоимость собственного капитала или ставку дисконтирования, ожидаемые коэффициенты выплат и ожидаемые темпы роста прибыли на одну акцию с течением времени.

При использовании метода прямой капитализации может капитализироваться некоторый нормализованный уровень непрерывно меняющихся доходов (с одним и тем же темпом роста). Справедливая стоимость компании определяется как отношение потока доходов к коэффициенту капитализации при допущениях о том, что в обозримом будущем доходы бизнеса останутся примерно на одном уровне или будут изменяться по линейной зависимости.

В рамках метода ДДП оценщики дисконтируют будущие денежные потоки или доходы от прогнозируемой деятельности компании, приводя их к текущей стоимости. При использовании данного метода в расчет принимаются следующие факторы:

- денежные потоки, которые собственник актива ожидает получить в будущем;
- сроки получения данных денежных потоков;
- риск, который несет собственник активов.

В рамках настоящего Отчета оценщики делают вывод о возможности использования метода ДДП в рамках доходного подхода. В данном случае применение метода капитализации противоречит основным принципам оценки, так как темпы развития бизнеса Банка носят спорадичный характер.

База метода – прогноз доходов или денежных потоков к акционерам. В зависимости от экономических особенностей оцениваемого объекта, в качестве базы может выступать совокупный доход, прибыль до налогообложения, чистая прибыль после выплат налогов, и наконец выплаченные дивиденды. Именно эти средства поступают в распоряжение акционеров компании (банка), далее они могут быть либо выплачены в виде дивидендов, либо реинвестированы в развитие бизнеса путем увеличения капитала.

Особенности применения метода ДДП для оценки банков

Компании, оказывающие финансовые услуги, имеют много общего с компаниями, которые такие услуги не оказывают – они пытаются быть прибыльными настолько, насколько это возможно, пытаются учитывать конкуренцию и стремятся быстро расти с течением времени. Однако существуют и значительные особенности таких фирм, которые отличают их от других компаний нефинансового сектора и влияют на процедуры оценки.

Структура капитала

Когда говорится о капитале организаций нефинансового сектора, подразумевается и собственный капитал, и долг. Компания мобилизует капитал как за счет лиц, вкладывающих денежные средства в ее акции, так и за счет держателей облигаций, и использует данный капитал для осуществления своих инвестиций. Когда оценивается компания, оцениваются активы, находящиеся в ее в собственности, а не просто стоимость собственного капитала.

В случае с компанией из сектора финансовых услуг, долг приобретает иной смысл.

Вместо рассмотрения долга в качестве источника капитала большинство организаций, оказывающих финансовые услуги, трактуют его как сырье. Иными словами, долг для банка – это сырье, преобразуемое в другие финансовые продукты, которые потом можно продать по более высокой цене и получить прибыль. Поэтому в компаниях, предоставляющих финансовые услуги, капитал определяется более узко и включает только собственный капитал. Эта трактовка капитала подкрепляется регулирующими органами, которые определяют целевые ориентиры мультипликаторов собственного капитала для банков и страховых компаний.

Определение, из чего состоит долг в компаниях, предоставляющих финансовые услуги, также является более нечетким и размытым, чем для компаний нефинансового сектора. Например, нужно ли вклады, помещенные клиентами в банк на текущие счета, трактовать как долг этого

банка? Особенно это касается вкладов, приносящих проценты, – существует мало различий между таким вкладом и долговым обязательством, эмитированным банком. Если отнести данный вклад к категории долга, то операционный доход банка должен измеряться до учета процентов, выплачиваемых вкладчикам, а это проблематично, так как процентные расходы обычно являются для банков крупнейшей статьей расходов.

Сфера регулирования

Компании, предоставляющие финансовые услуги, во всем мире сильно регулируются, хотя и в разной степени в зависимости от страны.

В целом регулирующие правила принимают три формы:

- во-первых, от банков и страховых компаний требуется поддерживать на необходимом уровне коэффициенты капитала для обеспечения гарантий, что они не выходят за пределы своих средств и не подвергают риску держателей требований и вкладчиков;
- во-вторых, компании сектора финансовых услуг часто ограничиваются сферами, в которые они могут вкладывать свои средства;
- в-третьих, регулирующие органы часто ограничивают вход новых компаний в финансовый бизнес, а также слияния между уже существующими компаниями.

Все это имеет значение для оценки. С точки зрения оценки, предположения в отношении роста связаны с предпосылками о реинвестициях. Применительно к компаниям, которые предоставляют финансовые услуги, эти предпосылки должны быть тщательно исследованы, чтобы обеспечить гарантии, что они удовлетворяют ограничениям регулирующих правил. Кроме того, указанные предпосылки могут влиять на подходы к измерению риска таких компаний. Если ограничения, связанные с регулированием, меняются или подобные изменения ожидаются, это повышает степень неопределенности будущего и может влиять на величину определяемой стоимости.

Реинвестиции

Обычно выделяются две статьи реинвестиций: чистые капитальные затраты и оборотный капитал, – и измерение любой из этих статей для компаний финансового сектора может оказаться проблематичным.

В отличие от компаний, которые заняты в обрабатывающей промышленности, и инвестируют в машины и оборудование и другие элементы основного капитала, компании сектора финансовых услуг инвестируют средства в нематериальные активы – такие как бренд и человеческий капитал. Поэтому в финансовой отчетности таких компаний инвестиции в будущий рост (чистые капитальные затраты) зачастую относят к категории операционных расходов. Неудивительно, что отчеты о денежных потоках банка отражают малый или нулевой объем капитальных затрат, и соответственно, малую сумму начисленного износа.

В случае с оборотным капиталом возникает другая проблема. Если рассчитывать оборотный капитал как разность между текущими активами и текущими пассивами, то значительная часть банковского баланса попадет в какую-либо из данных категорий. Изменения этой величины могут быть как значительными, так и неустойчивыми, и при этом, не иметь отношения к реинвестициям в будущий рост.

В результате этих затруднений, связанных с измерением реинвестиций, при проведении оценки компаний финансового сектора возникают две практические проблемы:

- первая состоит в невозможности оценить денежные потоки, не оценивая реинвестиции. Иными словами, если нет возможности идентифицировать ни чистые капитальные затраты, ни изменения в оборотном капитале, не удастся оценить денежные потоки;
- вторая проблема заключается в том, что если норму реинвестиций нельзя измерить, то оценка ожидаемого будущего роста оказывается затруднительной.

Учитывая уникальную роль долга в компаниях из сектора финансовых услуг, регулирующие правила, при которых они функционируют, и трудности, сопряженные с идентификацией реинвестиций, можно сделать следующие выводы относительно общих правил, позволяющих справиться с этими проблемами:

- во-первых, в гораздо большей степени имеет смысл и следует оценивать собственный капитал для компании, оказывающей финансовые услуги;
- во-вторых, либо нужен показатель денежных потоков, не требующий оценки потребности в реинвестициях, либо необходимо другое определение реинвестиций, которое сделало бы их более значимыми для компании, оказывающей финансовые услуги.

Для того чтобы оценить собственный капитал компании, оценивают чистые денежные потоки:

Чистые денежные потоки на акции =
чистая прибыль – чистые капитальные затраты –
– изменения в оборотном капитале –
– (выплаченный долг – эмиссия нового долга).

В случае, если нет возможности оценить чистые капитальные затраты или оборотный капитал, то, со всей очевидностью, не удастся оценить чистые денежные потоки на собственный капитал (акции). Так как в случае с компаниями финансового сектора ситуация обстоит именно так, нужно адаптировать существующие модели дисконтированных денежных потоков. Адаптация модели дисконтированных денежных потоков для оценки компаний, оказывающих финансовые услуги, возможна при помощи использования следующих двух альтернативных моделей:

- чистой прибыли, направляемой акционерам;
- модели избыточного дохода.

В первом варианте в качестве базы дохода в основном используется показатель чистой прибыли, направляемой к акционерам. Данный показатель в рассматриваемом случае является наиболее репрезентативным, так как остальные составляющие денежного потока банка ничтожно малы по сравнению с величиной прибыли, вследствие того, что банк оперирует большим объемом привлеченных средств и, соответственно, прибыль является основным показателем эффективности деятельности банковской организации.

Второй подход к оценке компаний из сектора финансовых услуг заключается в модели избыточного дохода. В этой модели ценность компании можно выразить в виде суммы капитала, вложенного в компанию к настоящему времени, и приведенной ценности избыточных доходов в денежном выражении, которые компания ожидает получить в будущем.

Таким образом, при расчете справедливой стоимости объекта оценки в рамках доходного подхода оценщики использовали метод чистой прибыли, направляемой акционерам.

9.3.2. Применение доходного подхода – метод чистой прибыли, направляемой акционерам

Метод чистой прибыли, направляемой акционерам, включает в себя следующие этапы:

1. Анализ основных предпосылок и допущений.
2. Расчет чистой прибыли, направляемой акционерам.
3. Обоснование ставки дисконтирования.
4. Расчет справедливой стоимости собственного капитала Банка.

Анализ основных предпосылок и допущений

Для проведения расчетов оценщиками была составлена расчетная модель деятельности Банка в прогнозном периоде. При построении расчетной модели деятельности Банка были сделаны следующие предположения и допущения:

- тенденции, характерные для экономики в целом и для банковского сектора, оказывают прямое влияние на деятельность Банка;
- при ретроспективном анализе данных оценщики использовали консолидированную отчетность, составленную по стандартам МСФО (за 2009-2020 гг. и I кв. 2021 г.). Согласно предписанию Банка России, Банк обязан составлять консолидированную отчетность.

Определение длительности прогнозного периода

Поскольку все расчеты в методе дисконтированных денежных потоков основаны на прогнозных данных, то важно определить длительность прогнозного периода.

В странах со стабильной экономикой прогнозный период может составлять до десяти лет, однако практика оценки показывает, что для российских компаний нецелесообразно разрабатывать прогнозы на срок более трех-пяти лет из-за относительной нестабильности экономической ситуации.

Таким образом, в рамках настоящего метода длительность прогнозного периода выбрана равной 4 годам и 7 месяцам, что соответствует промежутку с 01.06.2021 г. по 31.12.2025 г. Постпрогнозный период приходится на 2026 г. Прогнозный период состоит из пяти интервалов. Шаг денежного потока в прогнозном периоде принят равным 1 году.

Таким образом, детальный прогноз денежного потока строился оценщиками на каждый интервал прогнозного периода.

Выбор валюты составления прогноза

Банк «ВБРР» (АО) осуществляет свою деятельность на территории России. Валютой расчетов и составления отчетности компании является российский рубль. В соответствии с приведенными данными, валютой составления настоящих прогнозов и проведения расчетов является российский рубль.

Прогнозирование прибыли, направляемой акционерам

Прогнозирование чистой прибыли осуществляется в разрезе ее отдельных компонентов:

- чистый процентный доход после создания резервов;
- комиссионные доходы и расходы Банка;
- сальдо прочих доходов и расходов Банка.

При этом необходимо отметить, что для прогнозирования отдельных видов компонентов чистой прибыли оценщиками был составлен прогнозный баланс Банка на период 2021-2025 гг. Так, при построении прогнозного баланса оценщики исходили из следующих предпосылок:

- прогноз денежных средств и их эквивалентов, обязательных резервов на счетах Банка России на 2021-2025 гг. строился исходя из данных Бизнес-плана Банка;
- прогноз кредитов клиентам и средств в других банках на 2021-2025 гг. строился исходя из данных Бизнес-плана Банка;
- прогноз величины основных средств и нематериальных активов на 2021-2025 гг. строился исходя из данных Бизнес-плана Банка;
- прогноз портфеля ценных бумаг на 2021-2025 гг. строился исходя из данных Бизнес-плана Банка;
- прогноз прочих активов на 2021-2025 гг. строился исходя из данных Бизнес-плана Банка;
- собственные средства на 2021-2025 гг. спрогнозированы исходя из данных Бизнес-плана Банка и величин чистой прибыли за каждый год;
- прогноз обязательств Банка на 2021-2025 гг. строился исходя из данных Бизнес-плана Банка.

Следует отметить, что, по мнению оценщиков, Бизнес-план Банка реалистичен и соответствует ретроспективным и текущим рыночным тенденциям.

Прогнозный баланс Банка на 2021-2025 гг. представлен в таблице ниже.

Таблица 50. Прогнозный баланс Банка на 2021-2025 гг., тыс. руб.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
Денежные средства и их эквиваленты + обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	Конфиденциальная информация				
Кредиты клиентам + средства в других банках					
Основные средства + НМА					
Ценные бумаги					
Прочие активы					
Итого активы					
Средства других банков					
Средства клиентов + прочие заемные средства					
Прочие обязательства					
Итого обязательства					
Средства акционеров (участников)					
Эмиссионный доход					
Нераспределенная прибыль прошлых лет (непокрытые убытки прошлых лет)					
Прибыль (убыток) за отчетный период					
Итого капитал Банка					
Итого пассивы					

Источники: Бизнес-план Банка на 2021-2025 гг., предоставленный Заказчиком, расчеты оценщиков

Прогноз чистого процентного дохода после создания резервов на 2021-2025 гг. строился исходя из средней доли чистого процентного дохода после создания резервов в статьях «Кредиты клиентам + средства в других банках» за 2015-2020 гг.

Прогноз комиссионных доходов и расходов, сальдо прочих доходов и расходов на 2021-2025 гг. строился исходя из данных Бизнес-плана Банка.

Прогноз операционных расходов (расходов на персонал и административно-хозяйственных расходов) на 2021-2025 гг. строился исходя из средней доли операционных расходов в чистых доходах по данным Бизнес-плана Банка.

Эффективная налоговая ставка на 2021-2025 гг. прогнозируется по данным Бизнес-плана Банка.

Прогнозный отчет о прибылях и убытках Банка на 2021-2025 гг. представлен в таблице ниже.

Таблица 51. Прогнозный отчет о прибылях и убытках на 2021-2025 гг., тыс. руб.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
Чистый % доход после создания резервов	Конфиденциальная информация				
Доля в статье «Средства в других банках» и «Кредиты клиентам»					
Комиссионные доходы					
Комиссионные расходы					
Сальдо прочих доходов и расходов					
Чистые доходы					
Доля операционных расходов в чистых доходах					
Операционные расходы (расходы на персонал и административно-хозяйственные расходы; налоги, относимые на расходы банка)					
Прибыль до налогообложения					
Налог на прибыль					
Эффективная налоговая ставка					
Чистая прибыль					

Источники: Бизнес-план Банка на 2021-2025 гг., предоставленный Заказчиком, расчеты оценщиков

Определение прибыли, направляемой к акционерам, осуществляется в следующем порядке:

1) рассчитывается достаточный уровень капитала Банка на конец периода, исходя из нормативного значения достаточности капитала (равной 8,0%)[34];

2) поскольку прогнозная величина капитала Банка удовлетворяет требованиям достаточности, потенциально Банк имеет возможность всю прибыль направить на дивиденды. Таким образом, коэффициент дивидендных выплат, принятый в расчетах, равен 100%[35];

3) прибыль, направляемая акционерам, рассчитывается по следующей формуле:

$$П_{акц(n)} = ЧП_{(n-1)} \times К_{див}, \text{ где:}$$

$П_{акц(n)}$ – прибыль, направляемая к акционерам;
$ЧП_{(n-1)}$ – чистая прибыль Банка за предыдущий период;
$К_{див}$ – коэффициент дивидендных выплат.

Прогноз прибыли, направляемой акционерам, приведен в таблице ниже.

Таблица 52. Прогноз прибыли, направляемой к акционерам, тыс. руб.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
Прогнозная величина капитала банка на конец периода	Конфиденциальная информация				
Достаточный уровень капитала Банка на конец периода					
Чистая прибыль					
Коэффициент дивидендных выплат, %					
Прибыль, направляемая к акционерам					

Источник: расчеты оценщиков

Обоснование и расчет ставки дисконтирования

Ставка дисконтирования представляет собой уровень доходности, на который согласился бы инвестор, принимая решение о вложении денег в конкретный проект (предприятие). Чем выше уровень риска, связанный с данным проектом, тем более высокую норму доходности требует инвестор. В связи с этим, расчет ставки дисконтирования заключается в оценке рисков, связанных с вложением денег в конкретный актив.

Поскольку ставка дисконтирования является инструментом перевода будущего денежного потока в стоимость на текущий момент, способ ее расчета зависит от того, какой денежный поток выбран оценщиками в качестве базы для оценки. Если в качестве базы расчета стоимости предприятия принимается денежный поток для собственного капитала, то для определения ставки дисконтирования используются модели цены капитальных вложений (CAPM) и кумулятивного построения (метод суммирования). Если же составляется прогноз динамики инвестированного капитала, то для расчета ставки дисконтирования может быть использован только метод средневзвешенной стоимости капитала (WACC).

Поскольку для оценки Банка выбрана модель денежного потока для собственного капитала, то при дисконтировании нужно применять соответствующую ему ставку. В данном отчете оценщики использовали 2 метода расчета ставки дисконтирования:

- метод кумулятивного построения;
- метод CAPM.

Метод кумулятивного построения

Метод кумулятивного построения заключается в искусственном расщеплении ставки на составляющие, каждая из которых легче объяснима и поддается анализу.

В этом методе за основу берется безрисковая норма доходности, к которой добавляется риск инвестирования в определенную компанию. В соответствии с западной практикой оценки величина каждого из факторов риска может колебаться от 0% до 5%.[36]

Безрисковая ставка

Под безрисковой ставкой подразумевается ставка, по которой привлекают средства наиболее надежные заемщики. В качестве безрисковой ставки в рамках настоящего расчета использована доходность по облигациям Россия 46012. Информация представлена в таблице ниже.

[34] В соответствии с законодательством, действующим на дату оценки, минимальный норматив достаточности капитала банка – 8,0%.
[35] В данном случае, «коэффициент дивидендных выплат» – гипотетическая величина, которую Банк имеет возможность направить на дивиденды.
[36] Источник: Business Valuation Review. December, 1992; «The Adjusted Capital Asset Pricing Model for Developing Capitalization Rates: An Extension of Previous Build-Up Methodologies Based Upon the CAPM».

Таблица 53. Сведения по эмиссии облигации федерального займа «Россия 46012»

Наименование	Значение
Эмитент, номер эмиссии	Россия, 46012
Вид долговых обязательств	Облигации
Вид облигаций	ОФЗ АД
Статус эмиссии	В обращении
Вид размещения	Публичное
Дата погашения	05.09.2029 г.
Доходность эффективная к погашению на дату оценки	6,17%

Источник: Информационное агентство CBondS, www.cbonds.ru

Таким образом, по состоянию на 01.06.2021 г. безрисковая ставка составляет 6,17%.

Качество менеджмента

Данный фактор менее всего поддается количественной оценке, поэтому конкретный размер поправки обычно определяется на основании интервью с менеджментом банков.

В рамках настоящего Отчета система критериев, в соответствии с которыми осуществляется оценка качества менеджмента в Банке, приведена в таблице ниже.

Каждому критерию присваивается балл в диапазоне от 1 до 10.

Балл присваивается, исходя из мнения руководящего состава Банка, которое основано на изучении положения Банка «ВБРР» (АО) и его основных финансовых показателей.[37]

Таблица 54. Система критериев для оценки качества менеджмента Банка

Критерий	Диапазон возможных баллов	Оценка по состоянию на 01.06.2021 г.
Наличие у банка «доктрины менеджмента» (приверженность руководства банка к одной или нескольким школам менеджмента, наличие у руководства идеи о необходимости создания в организации системы менеджмента и др.)	Конфиденциальная информация	
Наличие в штате банка профессиональных менеджеров (по работе с персоналом, по работе с общественностью, финансовых менеджеров и др.)		
Наличие четкой (готовой, описанной с помощью схем и т. п.) подробной структуры организации и ответственного за ее совершенствование		
Наличие подробных, полных, зафиксированных на бумаге или другим образом схем движения банковских продуктов и подпродуктов (отдельно по каждой услуге и в целом по направлениям деятельности банка)		
Наличие у работников банка письменных должностных инструкций		
Наличие практики регулярного проведения собраний трудового коллектива и (или) руководства для обсуждения итогов деятельности и выработки основных направлений работы:		
- совещания руководства;		
- собрания внутри подразделений банка, на которых руководитель подразделения подводит итоги деятельности отдела, информирует работников о решениях, принятых на совещаниях руководства, определяет основные цели и дальнейшие направления работы подразделения;		
- собрания всего трудового коллектива, на которых руководитель банка подводит итоги деятельности организации в целом и сообщает работникам о дальнейших направлениях развития		
Наличие системы наглядных показателей (графиков и т. п.), доступных всем сотрудникам и отражающих результаты деятельности отдельных подразделений банка в целом в динамике		
Наличие системы (и практики ее реального применения) поощрений и осуждений (или иного наказания) сотрудников		
Количественная характеристика – показатель, отражающий деловую активность банка		
Итого поправка на качество менеджмента		

Источники: данные Заказчика, расчеты оценщиков

Расчет поправки на качество менеджмента Банка приведен в таблице ниже.

Таблица 55. Расчет поправки на качество менеджмента Банка

Наименование показателей	Сумма значений критериев	Размер риска
Максимальный риск	Конфиденциальная информация	
Минимальный риск		
Поправка на качество менеджмента		

Источник: расчеты оценщиков

Таким образом, премия по данному фактору составляет 0,35%.

[37] Предоставленный Заказчиком документ «Оценка качества менеджмента Банка «ВБРР» (АО)» включен в состав Приложения «Рабочие документы» к настоящему Отчету.

Размер компании

Поправка на размер банка может быть измерена и оценена количественно.

Оптимальными показателями (из числа доступных), которые дают достаточно полное представление о размере банка, являются величина его совокупных активов, собственного капитала и балансовая прибыль. Конкретная величина поправки на размер банка принимается исходя из следующих соображений – по банкам, которые являются монополиями в своей отрасли, поправка принимается равной нулю; по банкам, размер которых в рамках отрасли является ничтожным, поправка принимается в размере 5%. Поправка на размер Банка определена исходя из занимаемого им положения в отрасли по величине активов, собственного капитала и балансовой прибыли. Принято считать, что чем меньше величина данных показателей, тем выше соответствующие риски.

Расчет поправки на размер Банка определялся по следующей формуле по каждому из указанных выше показателей:

(max риск, % + (сумма значений критериев оцениваемого Банка – сумма значений, характеризующих max риск) x ((min риск, % – max риск, %) / (сумма значений, характеризующих min риск – сумма значений, характеризующих max риск)).

Далее рассчитывается среднее арифметическое значение риска по трем показателям. Расчет поправки на размер Банка приведен в таблицах ниже.

Таблица 56. Расчет поправки на размер Банка по размеру активов

Наименование показателей	Место Банка в рейтинге по размеру активов	Размер риска
Максимальный риск	345*	5,00%
Минимальный риск	1	0,00%
Поправка на размер Банка	**14****	**0,19%**

**Общее количество банков в рейтинге ИА «Финмаркет» по состоянию на 31.03.2021 г.*
***Место, занимаемое Банком «ВБРР» (АО) в общем рейтинге банков.*
Источники: информация, представленная в рейтингах ИА «Финмаркет» (Группа «Интерфакс»), http://www.finmarket.ru, расчеты оценщиков

Таблица 57. Расчет поправки на размер Банка по собственному капиталу

Наименование показателей	Место Банка в рейтинге по размеру собственного капитала	Размер риска
Максимальный риск	345*	5,00%
Минимальный риск	1	0,00%
Поправка на размер Банка	**13****	**0,17%**

**Общее количество банков в рейтинге ИА «Финмаркет» по состоянию на 31.03.2021 г.*
***Место, занимаемое Банком «ВБРР» (АО) в общем рейтинге банков.*
Источники: информация, представленная в рейтингах ИА «Финмаркет» (Группа «Интерфакс»), http://www.finmarket.ru, расчеты оценщиков

Таблица 58. Расчет поправки на размер Банка по нераспределенной прибыли

Наименование показателей	Место Банка в рейтинге по нераспределенной прибыли	Размер риска
Максимальный риск	360*	5,00%
Минимальный риск	1	0,00%
Поправка на размер Банка	**21****	**0,28%**

** Общее количество банков в рейтинге ИА «Финмаркет» по состоянию на 31.12.2020 г.*
*** Место, занимаемое Банком «ВБРР» (АО) в общем рейтинге банков.*
Источники: информация, представленная в рейтингах ИА «Финмаркет» (Группа «Интерфакс»), http://www.finmarket.ru, расчеты оценщиков

Таким образом, поправка на размер Банка определена в размере 0,21%.

Финансовая структура

Использование кредитными организациями (банками) привлеченных средств выражается в значительном влиянии финансового рычага на деятельность и ценность банка, которое определяется отношением заемных и собственных средств.

Мерой финансового рычага и уровня финансовых средств для кредитных организаций является показатель мультипликатора капитала, который рассчитывается как отношение всех активов к собственному капиталу. Чем больше финансовый рычаг, тем больше доля неоплаченного долга банка по отношению к собственному капиталу. Мультипликатор капитала рассчитывался за I кв. 2021 г. по банкам из категории Топ-100. Максимальное значение мультипликатора капитала по указанной группе банков составило 30,55, соответственно, безрисковое значение принимается в размере 1,00 – минимальное значение мультипликатора по выборке.

Расчет поправки на финансовую структуру капитала Банка приведен в таблице ниже.

Таблица 59. Расчет поправки на финансовую структуру капитала Банка

Наименование показателей	Значение мультипликатора «Совокупные активы/Собственный капитал»	Размер риска, %
Максимальный риск	30,55	5,00%
Минимальный риск	1,00	0,00%
Поправка на финансовую структуру капитала	**7,70***	**1,13%**

** Значение мультипликатора капитала по консолидированной отчетности по МСФО за I кв. 2021 г.*

Источник: расчеты оценщиков

Таким образом, для Банка поправка на финансовую структуру составляет 1,13%.

Диверсификация товарная и территориальная

Данная поправка включает в себя две отдельные поправки:

- поправку на территориальную диверсификацию;
- поправку на товарную диверсификацию.

Максимальное значение каждой поправки составляет 2,5%, а суммарное – 5%.

Корректировка по фактору «Территориальная диверсификация»

Основным направлением территориальной диверсификации Банка является работа в крупных финансовых центрах России – на дату определения стоимости у Банка «ВБРР» (АО) имеется 56 подразделений (филиалов). Открытие дополнительных отделений и создание филиалов в крупных финансовых центрах обеспечивает качественное и своевременное предоставление клиентам широкого спектра услуг и возможности проведения различных активных операций самого Банка.

Расчет поправки на территориальную диверсификацию Банка приведен в таблице ниже.

Таблица 60. Расчет поправки на территориальную диверсификацию

Наименование показателей	Количество филиалов, шт.	Размер риска, %
Максимальный риск	1	2,50%
Минимальный риск	184	0,00%
Поправка на территориальную диверсификацию	56	**1,75%**

Источник: расчеты оценщиков

Таким образом, поправка на территориальную диверсификацию составит 1,75%.

Корректировка по фактору «Товарная диверсификация»

Поправка на товарную диверсификацию устанавливается на базе данных о том, какие продукты (услуги) из числа возможных предоставляются Банком. Концентрация доходов от одного вида деятельности (банковские операции и другие сделки) составляет 42,30%, а минимальное значение величины доходов в ежеквартальном отчете эмитента установлено на уровне не менее 10,00% от совокупных доходов Банка.

Расчет поправки на товарную диверсификацию Банка приведен в таблице ниже.

Таблица 61. Расчет поправки на товарную диверсификацию Банка

Наименование показателей	Концентрация доходов от одного вида деятельности	Размер риска
Максимальный риск	100,00%	2,50%
Минимальный риск	10,00%	0,00%
Поправка на товарную диверсификацию	**42,30%***	**0,90%**

** Концентрация доходов от одного вида деятельности по консолидированной отчетности по МСФО за 2012-2020 гг.*

Источник: расчеты оценщиков

Таким образом, поправка на территориальную и товарную диверсификацию составит:

1,75% + 0,90% = 2,65%.

Диверсификация клиентуры

Данный фактор скорее является качественным и его точную количественную оценку получить трудно по следующим причинам. Во-первых, достаточно трудно формализовать сами критерии количественной оценки степени диверсификации клиентов. А во-вторых, в настоящее время не представляется возможным получить исчерпывающие данные о степени диверсификации клиентуры российских банков. Однако можно выделить следующие качественные критерии, при наличии которых следует применять данную поправку:

- наличие у банка (отдельно по каждому направлению деятельности) одного или нескольких крупных клиентов, потеря которого повлечет за собой сильное снижение оборотов и доходов по данному направлению деятельности. Если же такой клиент является клиентом банка более чем по одному направлению деятельности, то следует принять максимальное значение поправки;
- принадлежность значительного числа клиентов к одной отрасли;
- принадлежность значительного числа клиентов банка к одному региону.

Поскольку наличия крупных клиентов, потеря которых повлечет за собой существенное снижение оборотов и доходов, а также принадлежности значительного числа клиентов оцениваемого Банка (по каждому направлению его деятельности) к одной отрасли не выявлено, поправка на диверсификацию клиентуры принимается на уровне 1,00%.

Уровень прибыльности и степень прогнозируемости

Поправка на уровень прибыльности и степень прогнозируемости подразумевает:

- корректировку на уровень рентабельности, который является количественным; для данной корректировки могут быть рассчитаны четкие количественные критерии;
- корректировку на степень прогнозируемости прибыльности банка (и всей деятельности). Фактор необходимо считать скорее качественным, хотя он может быть охарактеризован и некоторыми количественными показателями.

Корректировка по фактору «Уровень рентабельности»

Общепризнанным показателем, определяющим прибыльность (рентабельность) банка, является отношение величины прибыли до налогообложения к величине активов.

Оценщиками была рассчитана рентабельность активов банков из категории топ-100.

Минимальное значение рентабельности совокупных активов в группе топ-100 (с исключением экстремальных значений) составило -5,82%, максимальное – 6,75%. Для оцениваемого Банка показатель ROA за 2020 г. составил 1,11%.

Расчет поправки на уровень прибыльности (рентабельности) приведен в таблице ниже.

Таблица 62. Расчет поправки на уровень прибыльности (рентабельности)

Наименование показателей	Значение показателя ROA	Размер риска
Максимальный риск	-5,82%	5,00%
Минимальный риск	6,75%	0,00%
Поправка на уровень прибыльности (рентабельности)	**1,11%**	**2,24%**

Источники: информация, представленная в рейтингах ИА «Финмаркет» (Группа «Интерфакс») за 2020 г., http://www.finmarket.ru, расчеты оценщиков

Таким образом, поправка по фактору «Уровень рентабельности» составит 2,24%.

Корректировка по фактору «Степень прогнозируемости»

При наличии информации за достаточно продолжительный ретроспективный период, степень прогнозируемости можно количественно оценить на основании показателей ROA. Чем более резкими были колебания в прошлом, тем меньше степень прогнозируемости в будущем; мерой количественной оценки могут быть показатели дисперсии, среднеквадратического отклонения показателей за ряд периодов и др.

Корректировка на степень прогнозируемости определялась исходя из среднеквадратического отклонения и коэффициента вариации.

Показатель вариации измеряет дисперсию (разбросанность) вокруг определенной величины, в данном случае – вокруг среднего значения ROA. Чем больше вариация (или разброс) по сравнению со средним ROA, тем больше риск. Вариация – это сумма квадратных отклонений (девиаций) от средней величины, взвешенных по вероятности каждого отклонения. Расчет вариации производится по следующей формуле:

$$V = \left(\sum_{i=1}^{n} (k_i - \bar{k})^2 * p_i \right) / \sum p_i \text{, где:}$$

V – вариация;
k_i – ROA i-го периода;
$\bar{k}$ – средняя рентабельность;
p_i – количество наблюдений.

Среднеквадратическое отклонение показывает, на сколько величина месячного ROA отличается от среднего ROA. Среднеквадратическое отклонение (σ) рассчитывается по формуле:

$$\sigma = \sqrt{V}$$

Коэффициент вариации показывает, какую часть от величины ROA составляет среднеквадратическое отклонение и рассчитывается по следующей формуле:

$$V = \frac{\sigma}{\bar{k}} * 100\%$$

По величине коэффициента вариации, можно судить об интенсивности вариации признака (ROA), а, следовательно, и об однородности состава изучаемой совокупности. Чем больше величина коэффициента вариации, тем больше разброс значений признака вокруг средней, тем больше неоднородность совокупности.

В таблице ниже представлена шкала определения степени однородности совокупности в зависимости от значений коэффициента вариации.

Таблица 63. Шкала определения степени однородности совокупности

Коэффициент вариации, %	Колеблемость признака	Размер риска, %
До 30	низкая	0%-1%
31-60	средняя	1%-3%
60 и более	высокая	3%-5%

Расчет показателя ROA для оцениваемого Банка за 2006-2019 гг., среднеквадратического отклонения и коэффициента вариации представлен в таблице ниже.

Таблица 64. Расчет ROA, среднеквадратического отклонения и коэффициента вариации

Год	Валюта баланса, тыс. руб.	Фактическая прибыль, тыс. руб.	ROA	(x1-x)^2
01.01.2021 г.	1 087 163 000	12 069 000	1,110%	0,00000064
01.01.2020 г.	746 414 000	15 522 000	2,080%	0,00007921
01.01.2019 г.	743 524 000	8 486 000	1,141%	0,00000024
01.01.2018 г.	594 232 994	5 764 477	0,970%	0,00000484
01.01.2017 г.	307 639 010	4 070 493	1,323%	0,00000177
01.01.2016 г.	181 016 431	1 822 996	1,007%	0,00000335
01.01.2015 г.	214 786 370	198 710	0,093%	0,00012034
01.01.2014 г.	107 695 517	817	0,001%*	
01.01.2013 г.	99 812 545	211 419	0,21%	0,00009604
01.01.2012 г.	99 815 673	1 656 431	1,66%	0,00002209
01.01.2011 г.	85 391 145	1 171 740	1,37%	0,00000324
01.01.2010 г.	63 328 869	922 231	1,46%	0,00000729
01.01.2009 г.	59 439 450	562 771	0,95%	0,00000576
01.01.2008 г.	47 499 359	912 412	1,92%	0,00005329
01.01.2007 г.	29 342 450	401 238	1,37%	0,00000324
Среднее значение ROA			**1,19%**	
Сумма квадратов отклонений				0,00040134
Количество наблюдений				14
Среднеквадратическое отклонение				0,00535417
Коэффициент вариации				**44,99%**

**Нетипичное значение, в расчетах не используется.*
Источник: расчеты оценщиков

Рассчитанное значение коэффициента вариации свидетельствует о средней колеблемости признака ROA, а, следовательно, и о среднем риске. Расчет поправки по фактору «Степень прогнозируемости» приведен в таблице ниже.

Таблица 65. Расчет поправки по фактору «Степень прогнозируемости»

Наименование показателей	ROA	Размер риска, %
Максимальный риск	60,00%	3,00%
Минимальный риск	30,00%	1,00%
Поправка по фактору «Степень прогнозируемости»	**44,99%**	**2,00%**

Источник: расчеты оценщиков

Таким образом, поправка на рентабельность и прогнозируемость для оцениваемого банка составит:

(2,24% + 2,00%) / 2 = 2,12%.

Прочие особенные риски

К прочим особенным рискам относятся риски, характерные для рассматриваемого вида бизнеса. Прочие особенные риски для оцениваемого банка определены при расчете ставки дисконтирования по модели CAPM в размере 0,68%.

Поправка по данному фактору принята оценщиками в размере 0,68%.

В таблице ниже приведен расчет ставки дисконтирования методом кумулятивного построения.

Таблица 66. Расчет ставки дисконтирования методом кумулятивного построения

Наименование	Значение
Безрисковая ставка	6,17%
Качество менеджмента	0,35%
Размер компании	0,21%
Финансовая структура	1,13%
Диверсификация товарная и территориальная	2,65%
Диверсификация клиентуры	1,00%
Уровень прибыльности и степень прогнозируемости	2,12%
Прочие особенные риски	0,68%
Ставка дисконтирования (округленно)	**14,30%**

Источник: расчеты оценщиков

Таким образом, ставка дисконтирования по кумулятивному методу округленно составит 14,30%.

Метод оценки по модели CAPM

Ставка, отражающая стоимость привлечения акционерного капитала, определена на основе модели оценки капитальных активов. Поскольку рынок корпоративных ценных бумаг в России менее развит, чем рынки США и Европы, при расчете были сделаны определенные допущения применительно к оцениваемой компании.

Для того, чтобы определить ставку привлечения акционерного капитала (R_s) с использованием модели CAPM, использовалась следующая формула:

$$R_s = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + S_1 + S_2 + C, \text{ где:}$$

R_s – требуемая инвестором ставка дохода (на собственный капитал);
R_f – безрисковая ставка дохода;
β – отраслевой коэффициент бета (является мерой систематического риска и характеризует неопределенность получения будущих доходов, которая обусловлена чувствительностью дохода на оцениваемый инвестиционный актив к изменениям в уровне среднерыночного дохода);
R_m – среднерыночная доходность;
S_1 – премия за малую капитализацию;
S_2 – премия за специфический риск компании;
C – страновой риск.

Таким образом, с помощью модели CAPM делается попытка измерить требуемый доход для некоторой отдельно взятой компании следующим образом: рассчитывается разность между среднерыночной ставкой дохода в целом (R_m) и безрисковой ставкой дохода (R_f), которая умножается на коэффициент бета (β), и затем складывается с безрисковой ставкой дохода (R_f), премией за малую капитализацию (S_1), за риск вложения в конкретную компанию (S_2) и за страновой риск (C).

Безрисковая ставка дохода

В качестве безрисковой ставки дохода в рамках настоящего Отчета оценщики использовали доходность 30-летних облигаций Правительства США, которая, по данным Совета федеральной резервной системы (The Federal Reserve Board, FRB), на дату оценки составила 2,30%. Выбор оценщиков обосновывается тем, что произведенные расчеты премии за риск акционерного капитала базируются на показателях американского фондового рынка как наиболее развитого и представительного с точки зрения сравнимых активов.

Коэффициент β

Рынок капитала в РФ не имеет ни достаточно долгой истории, ни достаточного объема накопленной информации для того, чтобы определить коэффициенты β для большинства отраслей промышленности. В связи с этим, указанная величина определяется на основе данных развитого рынка капитала.

Невозможность расчета значения коэффициента β непосредственно для анализируемой отрасли, что связано с отсутствием регулярно обращающихся на фондовом рынке акций компаний-аналогов. Обязательным условием для достоверного расчета этого коэффициента является ликвидность акций, наличие твердых котировок, по которым регулярно совершаются реальные сделки. Именно их отсутствие является причиной оценки коэффициента β исходя из данных зарубежных рынков.

Коэффициент β отражает риск, который характерен для конкретной отрасли промышленности, по отношению к среднему на рынке. Данный коэффициент представляет собой результат математического расчета, отражающего характер изменения или волатильности цен на акции типичных предприятий отрасли по отношению к изменениям индекса биржевых цен на рынке в целом.

В качестве одного из альтернативных вариантов расчета коэффициента β для непубличных компаний применяют «Bottom-Up approach». В соответствии с указанным подходом коэффициент β для непубличной компании определяется видом деятельности компании, величиной операционного рычага компании и величиной финансового рычага.

В рамках данного подхода выделяют следующие этапы:

- выбор публичных компаний-аналогов и сбор финансовой и статистической информации о данных компаниях (в качестве аналогов были приняты 96 компаний отрасли «Banks (Regional)», акции которых обращаются на фондовом рынке развивающихся стран);
- корректировка коэффициентов β выбранных компаний-аналогов в целях устранения влияния структуры капитала компаний-аналогов на коэффициент бета по формуле:

$$\beta_{unlev} = \frac{\beta_{lev}}{1 + (1 - t) \times \frac{D}{E}}, \text{ где:}$$

β_{unlev} – скорректированный коэффициент бета без учета финансового рычага;
β_{lev} – коэффициент бета компании-аналога;
t – маржинальная налоговая ставка, используемая компанией-аналогом;
D/E – основано на отраслевой структуре капитала, рассчитанной по средним значениям;
коэффициента соотношения заемных и собственных средств по компаниям-аналогам.

- расчет среднего значения скорректированных коэффициентов β для дальнейшего использования при расчете коэффициента бета оцениваемой компании;
- расчет коэффициента бета для оцениваемой компании по следующей формуле:

$$\beta_{relevered} = \beta_{mu} \times \left(1 + (1 - t) \times \frac{D}{E}\right), \text{ где:}$$

$\beta_{relevered}$ – коэффициент бета с учетом финансового рычага оцениваемой компании;
β_{mu} – среднее значение для коэффициентов бета компаний-аналогов;
t – маржинальная налоговая ставка, используемая оцениваемой компанией;
D/E – основано на отраслевой структуре капитала, рассчитанной по средним значениям;
коэффициента соотношения заемных и собственных средств по компаниям-аналогам.

В качестве отраслевой структуры капитала было выбрано среднеотраслевое значение финансового рычага для 96 компаний отрасли «Banks (Regional)», акции которых обращаются на фондовом рынке развивающихся стран (371,11%).

Расчет коэффициента бета для оцениваемого Банка представлен в таблице ниже.

Таблица 67. Расчет коэффициента бета

Наименование показателей	Значение
Unlevered beta по 96 компаниям развивающихся стран (отрасль «Banks (Regional)»)	0,22
D/E ratio	3,7111
Маржинальная налоговая ставка	0,20
Бета для оцениваемого Банка	**0,87**

Источники: сайт Асвата Дамодарана, http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/, расчеты оценщиков

Риск акций компаний данной отрасли ниже, чем средний риск по рынку в целом.

Рыночная премия ($R_m - R_f$)

Рыночная премия за риск (или среднерыночная доходность) отражает расхождение в доходности, представленное превышением доходности корпоративных акций над доходностью правительственных облигаций. В рамках настоящего Отчета использована величина, рассчитанная по данным бизнес-школы Штерна Нью-Йоркского университета[38], которая составила 6,43%.

Премия за малую капитализацию (S_1)

Показатель премии за риск инвестирования в компании с небольшой капитализацией рассчитывается как разница между средней исторической доходностью по инвестициям на фондовом рынке США и средней исторической доходностью по инвестициям соответствующих компаний.

Результаты многочисленных исследований свидетельствуют о том, что при вложениях в небольшие компании инвесторы требуют большую компенсацию за риск, нежели при вложении в крупные компании.

Премии за размер, по данным Duff & Phelps 2019 SBBI Yearbook, приведены в таблице ниже.

Таблица 68. Премии за размер компании

Группы	Рыночная капитализация, тыс. долл. США		Премия за размер, %
1 – наибольшие	29 022 867	1 073 390 566	-0,30%
2	13 455 802	29 022 867	0,50%
3	7 254 230	13 455 802	0,80%
4	4 503 549	7 254 230	0,90%
5	2 992 251	4 503 549	1,20%
6	1 960 201	2 992 251	1,50%
7	1 292 224	1 960 201	1,60%
8	727 843	1 292 224	1,80%
9	321 578	727 843	2,50%
10 – наименьшие	-	321 578	5,20%
Компании со средней капитализацией	2 992 251	13 455 802	0,90%
Компании с малой капитализацией	727 843	2 992 251	1,60%
Компании с микрокапитализацией	-	727 843	3,40%

Источник: Duff & Phelps 2019 SBBI Yearbook

Для того чтобы определить премию за размер компании, необходимо рассмотреть капитализацию компании на рынке ценных бумаг на дату определения стоимости. В условиях отсутствия данных о рыночной капитализации компании, премия за малую капитализацию может быть определена исходя из величины стоимости собственного капитала, полученной с использованием затратного либо сравнительного подходов.

Поскольку сделки с акциями Банка на рынке ценных бумаг не проводятся, и определить его капитализацию на дату оценки не представляется возможным, премия за малую капитализацию принята на основании результата, полученного сравнительным подходом, в размере 1,50%. Величину данной премии подтверждают итоговые результаты оценки 100% пакета акций Банка.

Премия за риск инвестирования в конкретную компанию (S_2)

Премия за риск инвестирования в конкретную компанию обычно учитывает специфические риски, связанные с инвестированием в оцениваемую компанию, которые не были учтены в предыдущих показателях. Диапазон премии за специфический риск оцениваемой компании может находиться в пределах от 0% до 5%.

В таблице ниже приведены данные о размерах премий за специфический риск.

Таблица 69. Размеры премий за специфический риск

Степень риска	Рассчитанное значение степени риска	Размер премии за специфический риск
Низкая	=1, но <1,5	0%-1%
Средняя	>=1,75, но <2,25	2%-3%
Высокая	>=2,75 – 3	4%-5%

Источник: методология компании Deloitte

В следующей таблице представлен расчет степени риска на основе анализа внутренних и внешних рисков Банка.

[38] Источник: сайт Асвата Дамодарана, http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/.

Таблица 70. Расчет степени риска

Идентификация рисков	Последствия	Влияние риска	Вероятность возникновения			Степень влияния риска	Ранг вероятности	Сводное значение
			низкая менее 20%	средняя от 20 до 60%	высокая более 60%			
Риск, связанный с реализацией банковских услуг	Неполучение прибыли, увеличение расходов, издержек	Высокое	+			3	1	3
Недостатки кадровой политики при подборе и расстановке кадров	Потеря деловой репутации	Среднее	+			2	1	2
Рост активности основных конкурентов	Стагнация или снижение объемов деятельности	Среднее	+			2	1	2
Зависимость от ключевых потребителей	Расторжение текущих контрактов или изменение их условий	Высокое	+			3	1	3
Ненадлежащее выполнение договорных обязательств с контрагентами	Недополучение выручки, расторжение договоров с контрагентами	Среднее	+			3	1	3
Изменение конъюнктуры рынка	Нестабильность (колебания) выручки	Высокое	+			3	1	3
Смена руководства области, политическая нестабильность в регионе	Ужесточение контроля за деятельностью предприятия	Низкое	+			1	1	1
Активное влияние на рынок государственных структур по антимонопольной политике в части цен и долей рынка	Контроль за деятельностью, запрещение по расширению бизнеса	Среднее	+			2	1	2
Итого						**2,38**		**1,34**
Премия за риск инвестирования в оцениваемую компанию								**0,68%**

Источники: методология компании Deloitte, расчеты оценщиков

Рассчитанная степень риска является результатом деления суммы степеней риска на количество факторов риска и составляет 1,34.

Рассчитанное значение степени риска попадает в интервал значений премии за специфический риск с низкой степенью риска и соответствует значению 0,68%.

Премия за страновой риск (С)

Расчет величины премии за страновой риск проводился по следующей формуле:

$$C = \frac{1 + r_{РФ}}{1 + r_{США}} - 1, \text{ где:}$$

С – страновой риск;
$R_{США}$ – доходность казначейских облигаций США, номинированных в долларах США;
$R_{РФ}$ – доходность российских государственных облигаций, номинированных в долларах США.

Расчет премии за страновой риск был осуществлен на основании соотношения процентных ставок по 30-летним государственным облигациям США (2,30%) и еврооблигациям РФ погашением в 2042 г. (5,70%).

Рассчитанное оценщиками значение премии за страновой риск составило 3,32%.

Корректировка ставки дисконтирования для рублевого денежного потока

Поскольку в настоящем Отчете прогнозируется номинальный рублевый денежный поток, а ставка дисконтирования рассчитана для долларового денежного потока, то для учета различия в доходности рублевых и долларовых активов, долларовая ставка дисконтирования была пересчитана в рублевый эквивалент. Корректировка долларовой доходности в рублевую осуществляется с ориентацией на соотношение доверия этим валютам, выраженным в доходности ценных бумаг максимальной надежности. Пересчет долларовой доходности в рублевую производился на основе соотношения уровней доходности следующих ценных бумаг.

Информация о доходности к погашению ценных бумаг приведена в таблице ниже.

Таблица 71. Доходность к погашению ценных бумаг

Источник	Ценная бумага	Валюта	Дата погашения	Доходность к погашению, эффективная
http://www.rusbonds.ru/tyield.asp?tool=6043	Россия, 2030	долл. США	31.03.2030	5,00%
http://www.cbonds.info/quotes/index.php?form=quotesForm&page=2	Россия, 46012	руб.	05.09.2029	6,17%

Корректировка производится по следующей формуле:

$$R_{RUR} = (1 + R_{USD}) \times \frac{1 + K_{ОФЗ}}{1 + K_{USD}} - 1, \text{ где:}$$

R_{RUR} – рублевая ставка дисконтирования;
R_{USD} – долларовая ставка дисконтирования;
$K_{ОФЗ}$ – доходности российских облигаций, номинированных в российских рублях;
K_{USD} – доходности российских облигаций, номинированных в долларах США.

Расчет ставки дисконтирования по модели CAPM представлен в таблице ниже.

Таблица 72. Расчет ставки дисконтирования по модели CAPM

Наименование показателей	Значение
Ставка безрискового финансирования (R_f)	2,30%
Бездолговая бета (Unlevered Beta)	0,22
Коэффициент бета (Levered Beta)	0,87
Рыночная премия ($R_m - R_f$)	6,43%
Премия за страновой риск (С)	3,32%
Премия за малую капитализацию (S_1)	1,50%
Премия за риск инвестирования в оцениваемую компанию (S_2)	0,68%
Ставка дисконтирования (CAPM) [R_{USD}]	**13,39%**
Ставка дисконтирования (CAPM) [R_{RUR}] (округленно)	**14,70%**

Источник: расчеты оценщиков

Таким образом, ставка дисконтирования по модели CAPM округленно составит 14,70%.

Расчет итоговой ставки дисконтирования

Итоговая ставка дисконтирования рассчитывалась как средняя величина ставки, полученная методом кумулятивного построения и с использованием модели САРМ.

Расчет итоговой ставки дисконтирования представлен в таблице ниже.

Таблица 73. Расчет итоговой ставки дисконтирования

Метод определения	Значение
Метод кумулятивного построения	14,30%
Метод оценки по модели САРМ	14,70%
Среднее значение ставки дисконтирования (округленно)	**14,50%**

Источник: расчеты оценщиков

Таким образом, итоговая ставка дисконтирования, используемая в расчетах, округленно составляет 14,5%.

Определение стоимости Банка и объекта оценки

Существует три основных подхода для расчета терминальной стоимости:

- ликвидационная стоимость;
- метод рыночных мультипликаторов;
- модель постоянного роста (модель Гордона).

Величина реверсии была найдена по формуле:

$$TV = \frac{FCFE_{n+1}}{R_n - g}, \text{ где:}$$

TV – рыночная стоимость в постпрогнозном периоде (реверсия);
$FCFE_{n+1}$ – денежный поток, который может быть получен в первый год постпрогнозного периода;
R – ставка дисконтирования;
g – ожидаемые темпы роста денежного потока в постпрогнозном периоде (4,0%).

Денежный поток первого года постпрогнозного периода рассчитан по следующей формуле:

$$FCFE_{n+1} = (П_n \times (1+g)) – (СК_{дост(n)} \times g), \text{ где:}$$

$FCFE_{n+1}$ – денежный поток, который может быть получен в первый год постпрогнозного периода;
$П_n$ – чистая прибыль последнего года прогнозного периода;
g – ожидаемые темпы роста денежного потока в постпрогнозном периоде (4,0%);
$СК_{дост}$ – достаточный уровень капитала Банка на конец последнего года прогнозного периода.

Расчет итоговой стоимости Банка с использованием модели чистой прибыли, направляемой акционерам, представлен ниже. Общая формула расчета имеет вид:

$$PV = \sum_{t=1}^{n} \frac{FCFE_t}{(1+R)^t} + \frac{TV}{(1+R)^n}, \text{ где:}$$

PV – рыночная стоимость компании, рассчитанная методом ДДП;
$FCFE_t$ – денежный поток в t-й год прогнозного периода;
TV – рыночная стоимость на начало постпрогнозного периода (реверсия);
n – порядковый номер последнего года прогнозного периода.

Расчет стоимости Банка приведен в таблице ниже

Таблица 74. Расчет стоимости Банка

Показатель	01.06.2021 г. – 31.12.2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
Прибыль, направляемая к акционерам, тыс. руб.	Конфиденциальная информация				
Период дисконтирования	0,58	1,58	2,58	3,59	4,59
Середина периода дисконтирования	0,29	1,08	2,08	3,09	4,09
Ставка дисконтирования	14,5%	14,5%	14,5%	14,5%	14,5%
Коэффициент приведения	0,9615	0,8640	0,7545	0,6581	0,5748

Показатель	01.06.2021 г. – 31.12.2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
Дисконтированный денежный поток, тыс. руб.	6 772 294	12 598 083	12 669 337	12 834 002	12 118 241
Суммарный дисконтированный денежный поток, тыс. руб.	56 991 957				
Чистая прибыль последнего года прогнозного периода, тыс. руб.	22 593 282				
Достаточный уровень капитала на конец последнего года прогнозного периода, тыс. руб.	99 896 880				
Денежный поток, который может быть получен в первый год постпрогнозного периода, тыс. руб.	19 501 138				
Терминальная стоимость, тыс. руб.	185 725 124				
Дисконтированная терминальная стоимость, тыс. руб.	*106 754 801*				
Стоимость 100% пакета акций Банка «ВБРР» (АО), тыс. руб.	**163 746 758**				

Источник: расчеты оценщиков

Таким образом, по состоянию на 01.06.2021 г. стоимость 100% пакета акций Банка «ВБРР» (АО), рассчитанная с использованием метода чистой прибыли, направляемой акционерам, составляет 163 746 758 тыс. руб.

9.3.3. Применение доходного подхода – метод избыточного дохода

С учетом трудностей, связанных с определением совокупного капитала кредитных организаций, для оценки в рамках модели избыточного дохода имеет смысл сосредоточиться исключительно на собственном капитале. Ценность собственного капитала в кредитных организациях можно записать как сумму вложенных в собственный капитал компании текущих инвестиций и ожидаемых избыточных доходов от текущих и будущих вложений:

Ценность собственного капитала =
= текущие вложения в собственный капитал +
+ приведенная ценность ожидаемых избыточных доходов инвесторов в собственный капитал

Основной аспект модели избыточного дохода заключается в сосредоточении на избыточных доходах. Компания, инвестирующая в собственный капитал, и зарабатывающая на вложениях только доходность, соответствующую среднерыночной, должна понимать, что рыночная ценность ее собственного капитала стремится к величине акционерного капитала, вложенного в настоящее время. В то же время компания, зарабатывающая на свои инвестиции доходность, не превышающую среднерыночные показатели, увидит, что рыночная ценность ее собственного капитала падает ниже величины текущих вложений в собственный капитал.

Другой аспект, который следует отметить, состоит в том, что эта модель аналогичным образом рассматривает и ожидаемые инвестиции. Таким образом, аналитику и оценщику удобно применять эту модель для прогнозирования не только той сферы, куда будут направлены будущие инвестиции организации, оказывающей финансовые услуги, но и для расчета размера доходов, которые она заработает на эти инвестиции.

Как было отмечено выше, в модели избыточных доходов для оценки собственного капитала необходимы два элемента входных данных. Первый элемент – это показатель размера акционерного капитала, вложенного в компанию в настоящее время. Второй элемент – ожидаемые избыточные доходы инвесторов на собственный капитал в будущем.

Вложенный в компанию в настоящее время акционерный капитал обычно измеряется в виде балансовой стоимости собственного капитала. Хотя это бухгалтерский показатель, на который влияют решения, принятые бухгалтерами, он должен быть гораздо более надежным индикатором акционерного капитала в финансово-сервисную компанию, чем для компании из производственного сектора. И дело обстоит подобным образом по двум причинам. Первая состоит в том, что активы компании из сектора финансовых услуг зачастую являются финансовыми активами, ценность которых корректируется в соответствии с текущими рыночными ценами. В то же время активы компаний из промышленного сектора – это реальные активы, для которых свойственны гораздо большие отклонения значений балансовой стоимости от рыночной стоимости. Вторая причина заключается в том, что износ, способный стать очень важным фактором в определении балансовой стоимости для компаний из промышленного сектора, часто незначителен для компаний финансово-сервисного сектора. Несмотря на это, на балансовую стоимость собственного

капитала могут влиять обратные выкупы акций и чрезвычайные и единовременные расходы. Балансовая стоимость собственного капитала финансово-сервисных компаний, выкупающих собственные акции или несущих чрезвычайные расходы, может недооценить уровень акционерного капитала, вложенного в такие компании.

Избыточные доходы, определенные в единицах собственного капитала, также можно выразить в единицах доходности собственного капитала и его стоимости:

Избыточная доходность собственного капитала =
= (доходность собственного капитала –
– стоимость собственного капитала) /
/ (инвестированный акционерный капитал).

И здесь снова предполагается, что доходность собственного капитала – это хороший индикатор экономической доходности, зарабатываемой на вложениях в собственный капитал. При анализе компаний, оказывающих финансовые услуги, можно получить доходность собственного капитала из текущего и прошлых периодов, но доходностью собственного капитала, которая требуется для выбранной модели, является ожидаемая будущая доходность. Данное обстоятельство делает необходимым анализ сильных и слабых сторон компании, равно как и конкуренции, с которой сталкивается компания.

Метод избыточной прибыли включает в себя следующие этапы:

1. Анализ основных предпосылок и допущений.
2. Расчет избыточного дохода.
3. Обоснование ставки дисконтирования.
4. Расчет рыночной стоимости собственного капитала Банка.

Анализ основных предпосылок и допущений

Для проведения расчетов оценщиками была составлена расчетная модель деятельности Банка в прогнозном периоде. При построении расчетной модели деятельности Банка были сделаны следующие предположения и допущения:

- тенденции, характерные для экономики в целом и для банковского сектора, оказывают прямое влияние на деятельность Банка;
- при ретроспективном анализе данных оценщики использовали консолидированную финансовую отчетность, составленную по стандартам МСФО (за 2008-2020 гг. и I кв. 2021 г.);
- оценщики предполагают, что средний показатель доходности собственного капитала (на начало года) за период 2008-2020 гг. в размере 18,9%[39] является характерным для оцениваемого Банка в ретроспективе и будет наблюдаться в прогнозном периоде.

Определение длительности прогнозного периода

Поскольку все расчеты в методе дисконтированных денежных потоков основаны на прогнозных данных, то важно определить длительность прогнозного периода.

В странах со стабильной экономикой прогнозный период может составлять до десяти лет, однако практика оценки показывает, что для российских компаний нецелесообразно разрабатывать прогнозы на срок более трех-пяти лет из-за относительной нестабильности экономической ситуации.

Таким образом, в рамках настоящего метода длительность прогнозного периода выбрана равной 4 годам и 7 месяцам, что соответствует промежутку с 01.06.2021 г. по 31.12.2025 г. Постпрогнозный период приходится на 2026 г. Прогнозный период состоит из пяти интервалов. Шаг денежного потока в прогнозном периоде принят равным 1 году.

Таким образом, детальный прогноз денежного потока строился оценщиками на каждый интервал прогнозного периода.

Выбор валюты составления прогноза

Банк «ВБРР» (АО) осуществляет свою деятельность на территории России. Валютой расчетов и составления отчетности компании является российский рубль. В соответствии с приведенными данными, валютой составления настоящих прогнозов и проведения расчетов является российский рубль.

[39] При расчете данного показателя были исключены значения за 2012-2014 гг. и 2017 г., как нетипичные.

Расчет избыточных доходов

Оценщики проанализировали доходность собственного капитала оцениваемого Банка (ROE) в ретроспективном периоде. Так как модель избыточного дохода предполагает отношение показателя ROE к величине собственного капитала на начало года, оценщики также рассчитали доходность собственного капитала в ретроспективном периоде как отношение балансовой прибыли за год к величине собственного капитала на начало года.[40]

В прогноз значения ROE принимаются исходя из предположения, что средний показатель доходности собственного капитала (на начало года) за период 2008-2020 гг. в размере 18,9%[41] является характерным для оцениваемого Банка в ретроспективе и будет наблюдаться в прогнозном периоде.

Таким образом, показатель ROE на период прогноза принят на уровне 18,9%.

Балансовая прибыль каждого прогнозного периода рассчитывается путем умножения доходности собственного капитала на балансовую стоимость собственного капитала на начало периода.

Чистая прибыль рассчитывается путем уменьшения балансовой прибыли на величину предельной ставки налога на прибыль (20% в соответствии с Налоговым кодексом РФ).

Поскольку прогнозная величина капитала Банка удовлетворяет требованиям достаточности, потенциально Банк имеет возможность всю прибыль направить на дивиденды. Таким образом, коэффициент дивидендных выплат, принятый в расчетах, равен 100%.

Расчет избыточных доходов инвесторов в собственный капитал Банка приведен ниже, в подразделе «Расчет текущей ценности избыточных доходов» настоящего раздела Отчета.

Обоснование и расчет ставки дисконтирования

Расчет ставки дисконтирования приведен в разделе 9.3.2. «Применение доходного подхода – метод чистой прибыли, направляемой акционерам» настоящего Отчета.

Расчет текущей ценности избыточных доходов

В таблице ниже приведен расчет избыточных доходов инвесторов в собственный капитал.

Таблица 75. Расчет избыточных доходов инвесторов в собственный капитал, тыс. руб.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
Балансовая прибыль (до налогообложения)	32 678 336	32 678 336	32 678 336	32 678 336	32 678 336
Чистая прибыль	26 142 669	26 142 669	26 142 669	26 142 669	26 142 669
Стоимость собственного капитала	20 056 545	20 056 545	20 056 545	20 056 545	20 056 545
Избыточный доход собственного капитала	6 086 124	6 086 124	6 086 124	6 086 124	6 086 124
Оценка стоимости собственного капитала на каждый год					
Балансовая стоимость собственного капитала на начало года	138 321 000	138 321 000	138 321 000	138 321 000	138 321 000
Стоимость собственного капитала, %	14,50%	14,50%	14,50%	14,50%	14,50%
Стоимость собственного капитала	20 056 545	20 056 545	20 056 545	20 056 545	20 056 545
Оценка балансовой стоимости собственного капитала					
Доходность собственного капитала (ROE по балансовой прибыли на начало года), %	18,9%	18,9%	18,9%	18,9%	18,9%
Балансовая прибыль (до налогообложения)	32 678 336	32 678 336	32 678 336	32 678 336	32 678 336
Чистая прибыль	26 142 669	26 142 669	26 142 669	26 142 669	26 142 669
Коэффициент выплаты дивидендов, %	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Выплаченные дивиденды	26 142 669	26 142 669	26 142 669	26 142 669	26 142 669
Нераспределенная прибыль	0	0	0	0	0

Источник: расчеты оценщиков

Чистая прибыль каждого периода вычисляется путем умножения доходности собственного капитала (ROE по чистой прибыли на начало года) за каждый период прогноза на балансовую стоимость собственного капитала на начало каждого периода. Стоимость собственного капитала каждый период увеличивается на часть прибыли, которая остается после выплаты дивидендов (нераспределенная прибыль).

Расчет текущей стоимости избыточных доходов представлен в таблице ниже.

[40] По данным отчетности, составленной по стандартам МСФО.
[41] При расчете данного показателя были исключены значения за 2012-2014 гг. и 2017 г. как нетипичные.

Таблица 76. Расчет текущей ценности избыточных доходов

Показатель	Единица измерения	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
Избыточный доход собственного капитала	тыс. руб.	6 086 124	6 086 124	6 086 124	6 086 124	6 086 124
Избыточный доход собственного капитала за период 01.06.2021 г. – 31.12.2021 г.	тыс. руб.	3 551 862[42]				
Период дисконтирования	лет	0,58	1,58	2,58	3,59	4,59
Середина периода дисконтирования	лет	0,29	1,08	2,08	3,09	4,09
Ставка дисконтирования	%	14,50%	14,50%	14,50%	14,50%	14,50%
Коэффициент дисконтирования	-	0,9615	0,8640	0,7545	0,6581	0,5748
Текущая ценность избыточного дохода	тыс. руб.	3 415 115	5 258 411	4 591 981	4 005 278	3 498 304
Итого текущая ценность избыточного дохода		**20 769 089**				

Источник: расчеты оценщиков

Расчет терминальной стоимости

На заключительном этапе нужно принять предпосылки об избыточных доходах Банка по истечении периода прогноза.

В своих расчетах оценщики исходили из следующих предположений:

- в постпрогнозном периоде темпы роста балансовой прибыли составят 4,0%[43];
- доходность собственного капитала сохранится на уровне последнего прогнозного периода 2025 г. и составит 18,9%.

Балансовая стоимость собственного капитала $_{ПП}$ = 138 321 000 × 1,04 = 143 853 840 тыс. руб.

Чистая прибыль $_{ПП}$ = 143 853 840 × 0,189 = 27 188 376 тыс. руб.

Тогда конечную величину избыточных доходов инвесторов можно определить, как:

Терминальная стоимость избыточных доходов =
= (чистая прибыль $_{ПП}$ – стоимость собственного капитала $_{ПП}$) /
/ (стоимость собственного капитала – ожидаемые темпы роста) =
= 6 329 569 / (0,145 – 0,04) = 60 281 609 тыс. руб.

Расчет стоимости собственного капитала и объекта оценки

Стоимость собственного капитала можно рассчитать, как сумму трех компонентов:

- балансовой стоимости собственного капитала, вложенного по состоянию на дату определения стоимости;
- текущей ценности избыточных доходов по собственному капиталу в ближайшие четыре года;
- текущей ценности терминальной стоимости избыточных доходов.

Расчет итоговой стоимости собственного капитала Банка и объекта оценки приведен в таблице ниже.

Таблица 77. Расчет стоимости собственного капитала Банка, тыс. руб.

Показатель	Значение на 01.06.2021 г.
Балансовая стоимость собственного капитала, вложенного на дату определения стоимости[44]	139 653 000
Текущая ценность избыточных доходов по собственному капиталу за прогнозный период	20 769 089
Терминальная стоимость избыточных доходов	60 281 609
Текущая стоимость терминальной стоимости избыточных доходов	34 649 869
Итоговая стоимость 100% пакета акций Банка «ВБРР» (АО)	**195 071 958**

Источник: расчеты оценщиков

Таким образом, стоимость 100% пакета акций Банка «ВБРР» (АО), рассчитанная с использованием метода избыточных доходов, по состоянию на дату оценки, 01.06.2021 г., составляет 195 071 958 тыс. руб.

[42] Избыточный доход собственного капитала за 2021 г., скорректированный на период с даты оценки, 01.06.2021 г., до 31.12.2021 г. (6 086 124 тыс. руб. × 0,5836 = 3 551 862 тыс. руб.).
[43] Согласно прогнозу макроэкономических показателей, приведенных в разделе 8.1.2. «Прогноз основных макроэкономических показателей» настоящего Отчета.
[44] Балансовая стоимость собственного капитала принималась согласно консолидированной финансовой отчетности, составленной по МСФО, за I кв. 2021 г., в соответствии с допущениями, принятыми в Отчете.

9.3.4. Расчет справедливой стоимости объекта оценки в рамках доходного подхода

Каждому из методов, использованных в доходном походе (метод чистой прибыли, приходящейся на акционеров, и метод избыточного дохода), присваивается вес 50%.

Справедливая стоимость объекта оценки рассчитывается пропорционально размеру оцениваемого пакета акций с учетом степени контроля и ликвидности в соответствии с описанной ранее методологией.[45]

Расчет справедливой стоимости объекта оценки – 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», – с применением доходного подхода, по состоянию на дату оценки, приведен в таблице ниже.

Таблица 78. Расчет справедливой стоимости объекта оценки – 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», – с применением доходного подхода, по состоянию на дату оценки

Показатель	Метод чистой прибыли, приходящейся на акционеров	Метод избыточного дохода
Стоимость 100% пакета акций Банка «ВБРР» (АО), тыс. руб.	163 746 758	195 071 958
Веса, %	50%	50%
Согласованная стоимость 100% пакета акций Банка «ВБРР» (АО), тыс. руб.	179 409 358	
Количество акций, шт.	1 084 455	
Стоимость 1 акции Банка «ВБРР» (АО) без учета скидок, округленно, тыс. руб.	165,44	
Скидка за недостаток контроля, %	24,00%	
Скидка за недостаточную ликвидность, %	0,00%	
Справедливая стоимость 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», округленно, тыс. руб.	**125,73**	

Источник: расчеты оценщиков

Таким образом, справедливая стоимость объекта оценки – 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», рассчитанная с использованием доходного подхода, по состоянию на дату оценки, 01.06.2021 г., округленно составляет 125 730 руб.

9.4. Расчет стоимости с использованием сравнительного подхода

9.4.1. Описание подхода

Сравнительный подход – это совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на сравнении объекта оценки с объектами-аналогами объекта оценки, в отношении которых имеется информация о ценах.

Область применения сравнительного подхода – оценка предприятий на основе фактических данных фондового рынка о котировках оцениваемой компании и (или) компаний-аналогов, а также на основе фактической информации о сделках с пакетами акций оцениваемой компании и сопоставимых компаний вне фондового рынка, в том числе информации о слияниях и поглощениях.

К методам сравнительного подхода относятся:

- метод рынка капитала;
- метод сделок;
- метод ретроспективных сделок с объектом оценки;
- метод отраслевых коэффициентов.

Метод рынка капитала (компании-аналога) применим в случае наличия финансовой информации о компаниях-аналогах, акции которых обращаются на фондовом рынке. По состоянию на дату оценки осуществляется поиск информации о продаже акций компаний-аналогов в котировальных системах или о наличии индикативных котировок.

Метод сделок (сравнения продаж) позволяет определить стоимость компании на основе сравнения объекта оценки с компаниями-аналогами, пакеты акций которых были приобретены в течение недавнего периода времени.

[45] См. раздел 8.3.4. «Скидки и премии» настоящего Отчета.

Метод отраслевых коэффициентов основывается на анализе продаж акций в той или иной отрасли, по которому выводится определенная зависимость между ценой продажи и каким-то показателем. Такие отраслевые коэффициенты рассчитываются на основе длительных статистических наблюдений за ценами продаж компаний и их важнейшими производственно-финансовыми характеристиками. В РФ данный метод не получил достаточного распространения в связи с отсутствием необходимой информации, требующей длительного мониторинга рынка.

В случае, если акции оцениваемой компании торгуются на фондовом либо внебиржевом рынках, применяется *метод ретроспективных сделок с объектом оценки*.

В целом, технологии применения метода рынка капитала и метода сделок практически совпадают, различие заключается только в типе исходной информации: либо цена одной акции, не дающая никаких элементов контроля, либо цена контрольного пакета, включающая премию за элементы контроля.

Основные этапы применения метода рынка капитала и метода сделок:

- выбор сопоставимых компаний. На данном этапе собирается информация о компаниях, ведущих деятельность, аналогичную деятельности оцениваемой компании, по акциям которых имеется информация о сделках на фондовых рынках или информация по ценам купли-продажи аналогичных компаний. Из отобранной группы компаний выделяются компании, наиболее сходные с оцениваемой компанией с точки зрения размера, структуры доходов, структуры инвестированного капитала, географических факторов, диверсификации деятельности и других критериев;
- выбор и расчет ценовых мультипликаторов – коэффициентов, представляющих собой отношение стоимости собственного или инвестированного капитала компании к ее финансовому (или натуральному) показателю.
  При этом для корректного расчета мультипликаторов используется известное соотношение величины собственного и инвестированного капитала:

  $$EV = MC + Pref + ND + NcI, \text{ где:}$$

  EV (Enterprise Value) – величина инвестированного капитала;
  MC (Market Capitalization) – рыночная капитализация компании;
  Pref (Preferred Equity) – стоимость капитала, приходящегося на привилегированные акции;
  ND (Net Debt) – чистый долг;
  NcI (Non-controlling Interest) – неконтролирующая доля;
- корректировка мультипликаторов. Определенные на предыдущем этапе ценовые мультипликаторы, при необходимости, могут корректироваться путем введения поправок, учитывающих различие рисков инвестирования, присущих сопоставимым компаниям и оцениваемой компании;
- расчет стоимости оцениваемой компании. На основе скорректированных мультипликаторов по сопоставимым компаниям рассчитывается справедливая стоимость оцениваемой компании, путем умножения мультипликатора по сопоставимым компаниям на соответствующий знаменателю мультипликатора показатель оцениваемой компании. Итоговая величина стоимости рассчитывается путем взвешивания полученных стоимостей по выбранным в качестве аналогов компаниям;
- поправки на контроль и ликвидность. Корректировка на ликвидность вводится для учета различий между публичными и непубличными компаниями, не торгуемыми на фондовых биржах, а также при иных обстоятельствах, приводящих к различию в ликвидности акций аналогов и оцениваемой компании;
- поправка на избыток (дефицит) собственного оборотного капитала может вводиться при расчете мультипликаторов, для того чтобы учесть отличие оцениваемого Общества от аналогичных компаний, вызванное нетипичным значением собственного оборотного капитала;
- поправки на избыточные (непрофильные) активы вводятся в случае наличия таковых.

В случае наличия информации о котировках либо сделках с акциями/долями оцениваемой компании расчет производится на основе указанной информации без учета мультипликаторов.

9.4.2. Выбор метода оценки

В рамках сравнительного подхода главным аспектом анализа является детальная финансовая информация по группе сопоставимых компаний и рыночная (ценовая) информация о стоимости их акций. Поэтому возможность применения сравнительного подхода, а также выбор метода оценки зависит от наличия активного финансового рынка, поскольку подход предполагает использование данных о фактически совершенных сделках, а также от открытости рынка и доступности финансовой информации.

В процессе работы оценщиками проанализирован рынок по продаже акций сходных компаний, российский биржевой рынок, обзор сделок по информации журнала «Слияния и Поглощения», базы рыночных данных Zephyr компании Bureau van Dijk Electronic Publishing, а также Интернет-ресурсы.

На основании указанной информации оценщиками произведен анализ применимости и выбор методов оценки сравнительного подхода.

Метод сделок

Анализ вышеуказанных данных позволил выявить информацию о сделках с российскими предприятиями отрасли «Прочее денежное посредничество». Финансовая информация о результатах деятельности подобранных компаний является открытой, что делает возможным использование в рамках настоящего Отчета метода сделок.

Метод рынка капитала

Банк «ВБРР» (АО) является кредитной организацией, созданной по решению учредителей в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «О банках и банковской деятельности».

Проведенный оценщиками анализ российского фондового рынка позволил выявить несколько компаний аналогичной отрасли и специфики деятельности. Подробный анализ выявленных потенциальных компаний-аналогов будет представлен далее в разделе расчета стоимости объекта оценки методом рынка капитала.

Зарубежный рынок не применялся и не анализировался, так как оцениваемая организация осуществляет свою деятельность на территории РФ.

Таким образом, на основании вышеизложенного оценщики пришли к выводу о возможности использования метода рынка капитала – сопоставления с аналогами, акции которых обращаются на организованном фондовом рынке, но в качестве справочной величины стоимости объекта оценки.

Метод ретроспективных сделок с объектом оценки

Оцениваемая компания является непубличным акционерным обществом, акции которого не котируются на фондовой бирже, в связи с чем метод ретроспективных сделок в рамках сравнительного подхода не применялся.

Метод отраслевых коэффициентов

Возможность использования отраслевых коэффициентов для определения справедливой стоимости компании существует в случае выполнения следующих условий:

- наличие в доступных источниках информации необходимых статистических данных для выведения зависимости между ценой продажи компаний и набором показателей их деятельности в рамках отрасли;
- репрезентативность статистических данных;
- долговременное стабильное развитие соответствующей отрасли.

В силу объективных причин, в настоящее время для большинства отраслей экономики, в том числе и для банковской отрасли, в России отсутствует возможность использования данного метода. Таким образом, в данном случае метод отраслевых коэффициентов невозможно применить для расчета справедливой стоимости объекта оценки.

Таким образом, проанализировав объем и качество доступной информации, оценщики приняли решение о возможности применения в рамках сравнительного подхода метода сделок и метода рынка капитала.

9.4.3. Реализация метода сделок

При использовании метода сделок оценка стоимости бизнеса производится исходя из данных по сделкам купли-продажи сопоставимых предприятий.

Подбор и описание компаний-аналогов

При применении метода сделок оценщиками использовалась информация о реальных сделках по продаже пакетов акций компаний, занимающихся банковской деятельностью.

При реализации метода сделок оценщиками использовались данные о совершенных сделках по купле-продаже пакетов акций российских банков (информация о размере реализованного пакета и цене продажи пакета) за 5 последних лет до оценки. Оценщиками изучались итоги проведения аукционов, опубликованные в базе рыночных данных Zephyr компании Bureau van Dijk Electronic Publishing.

Критериями отбора компаний-аналогов при реализации метода сделок являлись:

- наличие доступной информации о ценах продажи пакетов акций потенциальных компаний-аналогов по состоянию на дату, близкую к дате определения стоимости;
- наличие доступной информации по данным бухгалтерской отчетности потенциальных компаний-аналогов;
- функциональное (отраслевое) сходство;
- соответствие рейтинговых оценок банков-аналогов и оцениваемого Банка.[46]

Выявленные сделки с пакетами акций аналогичных по первоначальному профилю банков представлены в таблице ниже.

[46] Отбор аналогов проводился по следующим рейтингам «Крупнейшие региональные банки России» и «Самые прибыльные банки» агентства РБК-Рейтинг, http://rating.rbc.ru.

Таблица 79. Сделки с пакетами акций компаний банковской отрасли

Наименование компании	Дата подведения итогов продажи (сделки)	Размер пакета, %	Цена продажи пакета, тыс. долл. США	Источник информации
Банк «Зенит» (ПАО)	14.06.2016 г.	40,931%	121 774,04	База данных «ZEPHYR», http://www.bvdep.com РБК Рейтинг, http://rating.rbc.ru/
ПАО «Промсвязьбанк»	07.02.2017 г.	10,000%	135 235,40	База данных «ZEPHYR», http://www.bvdep.com РБК Рейтинг, http://rating.rbc.ru/
ПАО «МТС-Банк»	08.11.2016 г.	48,057%	164 633,62	База данных «ZEPHYR», http://www.bvdep.com РБК Рейтинг, http://rating.rbc.ru/
АКБ «Абсолют Банк» (ПАО)	27.12.2018 г.	23,890%	87 240,00	База данных «ZEPHYR», http://www.bvdep.com РБК Рейтинг, http://rating.rbc.ru/
АКБ «Новикомбанк» (АО)	04.02.2018 г.	14,786%	62 580,00	База данных «ZEPHYR», http://www.bvdep.com РБК Рейтинг, http://rating.rbc.ru/
ПАО «Росгосстрах Банк»	07.09.2018 г.	14,930%	22 400,00	База данных «ZEPHYR», http://www.bvdep.com РБК Рейтинг, http://rating.rbc.ru/

Таблица 80. Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности выбранных компаний, тыс. руб.

Название компании	Активы	Собственный капитал	Чистая прибыль	Дата отчетности
Банк «Зенит» (ПАО)	268 804 081	19 677 331	-2 870 640	31.03.2016 г.
ПАО «Промсвязьбанк»	1 244 601 500	79 057 146	17 830 585	31.12.2016 г.
ПАО «МТС-Банк»	129 725 497	19 013 463	-9 695 484	31.12.2016 г.
АКБ «Абсолют Банк» (ПАО)	265 718 801	22 260 455	-4 515 656	30.09.2018 г.
АКБ «Новикомбанк» (АО)	315 768 747	27 317 064	1 310 615	31.12.2017 г.
ПАО «Росгосстрах Банк»	95 328 185	9 385 441	-2 820 678	30.06.2018 г.

Источник: «Интерфакс-100», рассчитывается по оригинальной методике Интерфакс-Центр Экономического Анализа, http://www.interfax.ru/

Расчет капитализации компаний-аналогов

Поскольку часть рассматриваемых сделок произошла с миноритарными пакетами акций, нужно применить коэффициенты, позволяющие привести стоимость пакетов акций компаний-аналогов к 100% контролю. Как правило, при продаже крупного пакета цена одной акции в нем выше, чем стоимость данной акции в более мелком пакете, а в случае поглощения всей компании – еще выше. Большинство исследователей данного вопроса сходятся во мнении, что в цене крупного пакета акций учтена премия за контроль, так как контроль над компанией имеет цену.

Расчет капитализации компаний-аналогов представлен в следующей таблице:

Таблица 81. Расчет капитализации компаний-аналогов

Наименование	Размер пакета акций	Цена продажи пакета акций, тыс. долл. США	Цена продажи пакета акций, тыс. руб.[47]	Премия за контроль	Капитализация, тыс. руб.
Банк «Зенит» (ПАО)	40,931%	121 774,04	7 879 718	13,64%	21 877 090
ПАО «Промсвязьбанк»	10,000%	135 235,40	7 939 954	23,76%	98 264 875
ПАО «МТС-Банк»	48,057%	164 633,62	10 521 307	13,64%	24 879 649
АКБ «Абсолют Банк» (ПАО)	23,890%	87 240,00	6 009 658	23,76%	31 132 495
АКБ «Новикомбанк» (АО)	14,786%	62 580,00	3 507 033	23,76%	29 354 148
ПАО «Росгосстрах Банк»	14,930%	22 400,00	1 528 811	23,76%	12 672 852

Источники: база рыночных данных Zephyr, расчеты оценщиков

Выбор мультипликаторов

В дальнейшем на основе анализа имеющихся данных по компаниям-аналогам оценщиками был произведен расчет рыночного мультипликатора, максимально подходящего для определения стоимости банков: отношение стоимости компании-аналога к собственному капиталу (P/BV).

Указанный показатель считается достаточно важным, поскольку он в значительной степени характеризует структуру капитала банков и эффективность использования собственных средств кредитной организации. Указанный мультипликатор является главным показателем инвестиционной привлекательности для потенциальных покупателей.

Оценщики приняли решение отказаться от использования других мультипликаторов, рассмотренных в разделе 8.3.3. «Ценовые мультипликаторы» настоящего Отчета. При этом оценщики руководствовались, с одной стороны, наличием доступной для проведения расчетов информации, с другой стороны, учитывали присущие мультипликаторам недостатки.

Расчет мультипликаторов

Расчет медианного и среднего значений мультипликатора P/BVB приведен в таблице ниже.

Таблица 82. Расчет медианного и среднего значений мультипликатора P/BVB

Наименование	Значение мультипликатора P/BV
Банк «Зенит» (ПАО)	1,11
ПАО «Промсвязьбанк»	1,24
ПАО «МТС-Банк»	1,31
АКБ «Абсолют Банк» (ПАО)	1,40
АКБ «Новикомбанк» (АО)	1,07
ПАО «Росгосстрах Банк»	1,35
Медиана	**1,28**
Среднее	**1,25**

Источник: расчеты оценщиков

Для расчета итоговой величины собственного капитала использовалось медианное значение мультипликатора P/BV. Медиана является более точной оценкой, так как крайние значения влияют на нее меньше, чем на среднеарифметическое.[48]

[47] По официальному курсу доллара ЦБ РФ на дату сделки.

[48] «…медиана считается более точной оценкой, поскольку крайние значения влияют на нее меньше, чем на среднеарифметическое». Источник: Чиркова Е. В. Как оценить бизнес по аналогии: Пособие по использованию рыночных коэффициентов, 2-е издание, исправленное и дополненное. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2009 г., стр. 168-169.

Расчет справедливой стоимости собственного капитала Банка

Стоимость собственного капитала компании определяется путем умножения значения по мультипликатору на базовый финансовый показатель оцениваемой компании.

Ниже в таблице приведен расчет стоимости 100% пакета акций Банка методом сделок.

Таблица 83. Расчет стоимости 100% пакета акций Банка «ВБРР» (АО) методом сделок

Показатель	P/BV
Значение мультипликатора	1,28
Базовый финансовый показатель на 31.03.2021 г., тыс. руб.	139 653 000
Стоимость собственного капитала, тыс. руб.	178 755 840
Неконтролирующая доля, тыс. руб.	0
Стоимость 100% пакета акций Банка «ВБРР» (АО), тыс. руб.	**178 755 840**

Таким образом, стоимость 100% пакета акций Банка «ВБРР» (АО), рассчитанная с использованием сравнительного подхода методом сделок, по состоянию на 01.06.2021 г., составляет 178 755 840 тыс. руб.

9.4.4. Реализация метода рынка капитала

Для осуществления расчета стоимости собственного капитала 1 (одна) обыкновенная именная бездокументарная акция в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» методом рынка капитала, оценщиками был проведен сбор и анализ информации о компаниях отрасли «Прочее денежное посредничество» (для оцениваемого объекта также сопоставимой является отраслевая принадлежность «Банки и финансовые институты»), акции которых обращаются на фондовых рынках.

Анализ российского фондового рынка

В качестве сопоставимых компаний были отобраны российские региональные банки, акции которых обращаются на различных торговых площадках.

В следующей таблице представлены данные о компаниях, принятых оценщиками к дальнейшему анализу.

Таблица 84. Основная информация о компаниях, представленных на российском фондовом рынке

Наименование компании	TIKER	Регион расположения центрального офиса	Стоимость обыкновенных акции, руб./шт.	Стоимость привилегированных акции, руб./шт.	Дата котировки[49]	Количество обыкновенных акций, шт.	Количество привилегированных акций, шт.	Отрасль	Источник информации
Банк ВТБ (ПАО)	VTBR	г. Санкт-Петербург	0,049245	-	01.06.2021 г.	12 960 541 337 338	-	Банки и финансовые институты	Котировки акций ММВБ http://www.moex.com
ПАО «Банк «Санкт-Петербург»	BSPB	г. Санкт-Петербург	75,4	23,33	01.06.2021 г.	487 554 167	20 100 000	Банки и финансовые институты	Котировки акций ММВБ http://www.moex.com
«Московский кредитный банк» (ПАО)	CBOM	г. Москва	6,717	-	01.06.2021 г.	29 829 709 866	-	Банки и финансовые институты	Котировки акций ММВБ http://www.moex.com
ПАО «Банк УРАЛСИБ»	USBN	г. Москва	0,087	-	01.06.2021 г.	360 134 697 357	-	Банки и финансовые институты	Котировки акций ММВБ http://www.moex.com
ПАО «РОСБАНК»	ROSB	г. Москва	79	-	01.06.2021 г.	1 551 401 853	-	Банки и финансовые институты	Котировки акций ММВБ http://www.moex.com
ПАО Банк «Кузнецкий»	KUZB	г. Пенза	0,03004	-	01.06.2021 г.	22 503 490 875	-	Банки и финансовые институты	Котировки акций ММВБ http://www.moex.com

Источники: данные ММВБ, анализ оценщиков

В результате анализа данных о котировках акций региональных банков, торгующихся на бирже, информация по биржевым сделкам на дату оценки были выявлены 6 региональных банков.

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности данных компаний представлены в таблице ниже.

Таблица 85. Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности выбранных компаний

Название компании	Активы, тыс. руб.	Собственный капитал, тыс. руб.	Чистая прибыль (2020 г.), тыс. руб.	ROE на конец периода (2020 г.), %	Дата отчетности[50]
Банк ВТБ (ПАО)	17 183 278 401	1 686 409 367	56 103 590	3,34%	I кв. 2021 г.
ПАО «Банк «Санкт-Петербург»	733 889 783	89 517 619	11 712 465	13,49%	I кв. 2021 г.
«Московский кредитный банк» (ПАО)	3 131 967 568	297 137 386	32 087 653	10,67%	I кв. 2021 г.
ПАО «Банк УРАЛСИБ»	517 620 358	61 552 649	10 065 482	16,22%	I кв. 2021 г.
ПАО «РОСБАНК»	1 407 601 063	190 983 181	15 251 147	8,90%	I кв. 2021 г.
ПАО Банк «Кузнецкий»	6 582 155	645 987	66 338	9,81%	I кв. 2021 г.

Источники: интернет-сайты компаний, расчеты оценщиков

[49] Наиболее близкая к дате оценки дата котировки.
[50] Финансовые показатели деятельности организаций брались на одну дату, как по оцениваемому Банку, так и по аналогам, в том числе с учетом нивелирования эффекта сезонности и специфики формирования результатов деятельности банков в течение года.

Данные приведенной таблицы свидетельствуют о наличии существенных различий по величине активов, собственного капитала, а также размеру прибыли представленных компаний-аналогов и оцениваемого банка. Мультипликаторы стоимости компаний, не являющихся полноценными аналогами, могут существенно исказить итоговые результаты.

Расчет капитализации компаний-аналогов

Капитализация банков-аналогов рассчитывалась по следующей формуле:

$$К = Ц * N$$, где:

К – капитализация;
Ц – цены сделки по акциям компаний-аналогов на дату проведения оценки;
N – количество акций в обращении.

Поскольку в рамках метода рынка капитала используется информация о котировках 1 акции компаний-аналогов, не обеспечивающей контроль над деятельностью компании, для сопоставимости результата расчета сравнительным подходом с результатами доходного подхода цены скорректированы на величину премии за контроль, позволяющую привести стоимость компаний-аналогов к уровню 100% контроля. Величина премий определена на базе статистических исследований компании Mergerstat (см. раздел 8.3.4. «Скидки и премии»).

Результаты расчета капитализации выбранных компаний-аналогов на дату оценки представлены в таблице ниже.

Таблица 86. Расчет капитализации компаний-аналогов

Наименование компании	Стоимость обыкновенных акции, руб./шт.	Стоимость привилегированных акции, руб./шт.	Количество обыкновенных акций, шт.	Количество привилегированных акций, шт.	Премия за контроль, %	Капитализация с учетом премии, тыс. руб.
Банк ВТБ (ПАО)	0,04925	0,00	12 960 541 337 338	0	31,70%	840 649 873
ПАО «Банк «Санкт-Петербург»	75,4000	23,33	487 554 167	20 100 000	31,70%	49 032 591
«Московский кредитный банк» (ПАО)	6,7170	0,00	29 829 709 866	0	31,70%	263 882 234
ПАО «Банк УРАЛСИБ»	0,0870	0,00	360 134 697 357	0	31,70%	41 263 874
ПАО «РОСБАНК»	79,0000	0,00	1 551 401 853	0	31,70%	161 412 502
ПАО Банк «Кузнецкий»	0,0300	0,00	22 503 490 875	0	31,70%	889 113

Источники: Интернет-сайты компаний, расчеты оценщиков

Выбор мультипликаторов

В дальнейшем на основе анализа имеющихся данных по компаниям-аналогам оценщиками был произведен расчет рыночных мультипликаторов, максимально подходящих для определения стоимости банков: отношение стоимости компании-аналога к собственному капиталу (P/BV).

Указанный показатель считается достаточно важным, поскольку он в значительной степени характеризует структуру совокупных активов и капитала банков, а также эффективность использования собственных средств кредитной организации. Указанный мультипликатор является главным показателем инвестиционной привлекательности для потенциальных покупателей.

Оценщики приняли решение отказаться от использования других мультипликаторов, рассмотренных в разделе 8.3.3. «Ценовые мультипликаторы» настоящего Отчета. При этом оценщики руководствовались, с одной стороны, наличием доступной для проведения расчетов информации, с другой стороны, учитывали присущие мультипликаторам недостатки.

Расчет мультипликаторов

Расчет мультипликаторов приведен в таблице ниже.

Таблица 87. Расчет мультипликаторов

Наименование компании	P/BV
Банк ВТБ (ПАО)	0,50
ПАО «Банк «Санкт-Петербург»	0,55
«Московский кредитный банк» (ПАО)	0,89
ПАО «Банк УРАЛСИБ»	0,67
ПАО «РОСБАНК»	0,85
ПАО Банк «Кузнецкий»	1,38
Среднее значение	**0,81**
Медианное значение	**0,76**

Источник: расчеты оценщиков

Обоснование отказа от использования результата, полученного методом рынка капитала

Вышеприведенные банки несопоставимы с оцениваемым банком по размеру активов и собственного капитала (исходя из рейтингов «Интерфакса»). При этом анализ объема торгов на протяжении 2011 г. – 01.06.2021 г. показал отсутствие регулярных и постоянных сделок с пакетами акций рассматриваемых банков. Кроме того, акции Банка «ВБРР» (АО) не включены ни в списки Классического и Биржевого рынков РТС, ни в список площадки ММВБ. Учитывая вышеизложенное, оценщики сочли некорректным проведение расчета стоимости объекта оценки методом рынка капитала.

9.4.5. Расчет справедливой стоимости объекта оценки в рамках сравнительного подхода

Справедливая стоимость объекта оценки рассчитывается пропорционально размеру оцениваемого пакета акций с учетом степени контроля и ликвидности в соответствии с описанной ранее методологией.[51]

Расчет справедливой стоимости объекта оценки – 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», – с применением сравнительного подхода, по состоянию на дату оценки приведен в таблице ниже.

Таблица 88. Расчет справедливой стоимости объекта оценки – 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», – с применением сравнительного подхода, по состоянию на дату оценки

Показатель	Метод рынка капитала	Метод сделок
Стоимость 100% пакета акций Банка «ВБРР» (АО), тыс. руб.	Обоснованный отказ	178 755 840
Веса, %	-	100%
Согласованная стоимость 100% пакета акций Банка «ВБРР» (АО), тыс. руб.	178 755 840	
Количество акций, шт.	1 084 455	
Стоимость 1 акции Банка «ВБРР» (АО) без учета скидок, округленно, тыс. руб.	164,84	
Скидка за недостаток контроля, %	24,00%	
Скидка за недостаточную ликвидность, %	0,00%	
Справедливая стоимость 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», округленно, тыс. руб.	**125,27**	

Источник: расчеты оценщиков

Таким образом, справедливая стоимость объекта оценки – 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», рассчитанная с использованием сравнительного подхода, по состоянию на дату оценки, 01.06.2021 г., округленно составляет 125 270 руб.

9.5. Расчет стоимости с использованием затратного подхода

9.5.1. Общая методология затратного подхода

В соответствии с затратным подходом к оценке бизнеса стоимость кредитной организации рассчитывается как справедливая стоимость ее активов за вычетом ее обязательств.

Затратный подход к оценке бизнеса включает два метода:

- метод чистых активов;
- метод ликвидационной стоимости.

Под ликвидационной стоимостью понимается стоимость, которую владелец организации может получить при ликвидации и раздельной продаже ее активов.

Оценка по методу ликвидационной стоимости проводится в следующих случаях:

- компания находится в состоянии банкротства (или есть серьезные сомнения относительно ее способности оставаться действующим предприятием);
- стоимость компании при ликвидации может быть выше, чем при продолжении ее деятельности.

[51] См. раздел 8.3.4. «Скидки и премии» настоящего Отчета.

В рамках затратного подхода расчет справедливой стоимости объекта оценки проводится с использованием метода скорректированных чистых активов, поскольку оценке подлежит банк как непрерывно функционирующее предприятие.

9.5.2. Анализ основных предпосылок и допущений

Расчет скорректированных чистых активов проводился на основе консолидированной отчетности Банка «ВБРР» (АО) по МСФО на 31.03.2021 г.[52] Банк ведет учетные записи в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе этих учетных записей.

Активы и обязательства Банка «ВБРР» (АО), сгруппированные по данным консолидированной финансовой отчетности по МСФО на 31.03.2021 г., представлены в таблицах ниже.

Таблица 89. Состав и структура активов Банка

Наименование	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Удельный вес статьи в совокупных активах, %
Денежные средства и их эквиваленты	99 519 000	9,25%
Обязательные резервы на счетах в Банке России	11 651 000	1,08%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	18 829 000	1,75%
Средства в других банках	182 401 000	16,96%
Кредиты клиентам	551 353 000	51,26%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	174 497 000	16,22%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, заложенные по договорам «репо»	15 342 000	1,43%
Инвестиционная недвижимость	7 139 000	0,66%
Основные средства	6 890 000	0,64%
Прочие активы	7 326 000	0,680%
Текущие налоговые активы	44 000	0,004%
Отложенные налоговые активы	565 000	0,05%
Итого активы	**1 075 556 000**	**100,00%**

Источники: консолидированная финансовая отчетность по МСФО Банка «ВБРР» (АО) на 31.03.2021 г. расчеты оценщиков

Таблица 90. Состав и структура обязательств Банка

Наименование	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Удельный вес статьи в совокупных обязательствах, %
Средства других банков	30 553 000	3,26%
Средства клиентов	805 677 000	86,09%
Выпущенные долговые ценные бумаги	20 463 000	2,19%
Субординированные займы	16 885 000	1,80%
Прочие обязательства	6 156 000	0,66%
Текущие налоговые обязательства	835 000	0,09%
Отложенные налоговые обязательства	1 884 000	0,20%
Прочие заемные средства	53 450 000	5,71%
Итого обязательства	**935 903 000**	**100,00%**

Источники: консолидированная финансовая отчетность по МСФО Банка «ВБРР» (АО) на 31.03.2021 г. расчеты оценщиков

[52] На дату составления Отчета консолидированная финансовая отчетность по МСФО за I кв. 2021 г. является наиболее актуальной. Оценщики исходят из допущения от том, что с даты консолидированной финансовой отчетности по МСФО (31.03.2021 г.) до даты оценки (01.06.2021 г.) существенных изменений, связанных с непропорциональным (с позиции ликвидности и ценности составляющих) изменением статей активов и обязательств не произошло. А все произошедшие изменения носили равновесный характер – изменение статей активов компенсировалось аналогичным изменением статей обязательств с сохранением (или незначительным изменением) базовых показателей ликвидности баланса Банка «ВБРР» (АО).

Основные принципы учетной политики наиболее значимых статей бухгалтерского баланса

Кредиты клиентам

Кредиты клиентам включают непроизводные финансовые активы с установленными или определяемыми платежами, не котирующиеся на активном рынке, за исключением тех:

- в отношении которых есть намерение о продаже немедленно или в ближайшем будущем и которые должны классифицироваться как предназначенные для торговли, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- которые после первоначального признания определяются в качестве имеющихся в наличии для продажи;
- по которым владелец не сможет покрыть всю существенную сумму своей первоначальной инвестиции по причинам, отличным от снижения кредитоспособности, и которые следует классифицировать как имеющиеся в наличии для продажи.

Изначально кредиты клиентам отражаются по первоначальной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость предоставленных средств. В дальнейшем кредиты клиентам учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение кредитов клиентам.

Кредиты клиентам отражаются, начиная с момента выдачи денежных средств заемщикам.

Кредиты клиентам, предоставленные по процентным ставкам, отличным от рыночных процентных ставок, оцениваются на дату выдачи кредитов по справедливой стоимости, которая представляет собой будущие процентные платежи и сумму основного долга, дисконтированные с учетом рыночных процентных ставок для аналогичных кредитов. Разница между справедливой и номинальной стоимостью кредита отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе как доход/расход от предоставления кредитов клиентам по ставкам выше/ниже рыночных. Впоследствии балансовая стоимость этих кредитов корректируется с учетом амортизации дохода/расхода по предоставленному кредиту, и соответствующий доход/расход отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе с использованием метода эффективной процентной ставки.

Банк приобретает кредиты у третьих сторон по номинальной стоимости. Приобретенные кредиты отражаются по справедливой стоимости. В дальнейшем приобретенные кредиты учитываются в порядке, описанном выше. Резерв под обесценение кредитов клиентам формируется в соответствии с группами, предусмотренными учетной политикой.

Финансовые активы

Финансовые активы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31.03.2021 г., включают торговые ценные бумаги и производные финансовые инструменты. Поскольку данные активы отражены в консолидированном отчете по справедливой стоимости, оценщики не производили их переоценку.

Основные средства

В соответствии с консолидированной финансовой отчетностью Банка «ВБРР» (АО) на 31.03.2021 г. остаточная стоимость основных средств составляет 6 890 000 тыс. руб. (или 0,64% в совокупных активах).

Основные средства отражаются по стоимости приобретения либо по переоцененной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение. Основные средства, приобретенные до 01.12.2003 г., скорректированы до эквивалента покупательной способности российского рубля на эту дату.

На конец отчетного периода Банк определяет наличие любых признаков обесценения основных средств. Если такие признаки существуют, Банк производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу основных средств и стоимости, получаемой в результате их использования. Если остаточная стоимость основных средств превышает их оценочную возмещаемую стоимость, стоимость основных средств уменьшается до возмещаемой стоимости, а разница отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе как расход от обесценения основных средств.

Банк регулярно проводит переоценку основных средств с привлечением для этих целей профессионального оценщика.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы имеют ограниченные или неограниченные сроки полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 1 года до 10 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года.

Нематериальные активы с неограниченным сроком полезного использования не амортизируются. При этом они ежегодно анализируются на предмет обесценения либо по отдельности, либо на уровне единицы, генерирующей денежные потоки. Срок полезного использования нематериального актива с неограниченным сроком использования анализируется ежегодно на предмет наличия обстоятельств, подтверждающих правильность существующей оценки срока полезного использования такого актива.

Нематериальные активы учитываются Банком в составе прочих активов. В ходе проведения настоящей оценки оценщиками не выявлены прочие неосязаемые нематериальные активы, помимо тех, которые уже отражены в отчетности. По мнению оценщиков, все преимущества, которыми обладает Банк, в том числе репутационная составляющая стоимости собственных средств (капитала), интегрально формируют набор активов и обязательств, сложившихся по итогам I кв. 2021 г.

Средства клиентов

Средства клиентов представлены текущими и расчетным счетами, срочными депозитами и вкладами государственных и муниципальных органов, юридических и физических лиц.

Согласно Гражданскому кодексу РФ, Банк обязан выдать сумму вклада физического лица по первому требованию вкладчика. В случаях, когда срочный вклад возвращается вкладчику по его требованию до истечения срока, проценты по вкладу выплачиваются в размере, соответствующем размеру процентов, выплачиваемых Банком по вкладам до востребования, если договором не предусмотрен иной размер процентов.

В целом данная статья баланса имеет схожее по природе назначение, что и статья денежные средства, в связи с чем корректировка ее стоимости не требуется.

Прочие статьи баланса занимают незначительную долю в совокупных активах и привлеченных ресурсах Банка, либо носят «обязательный» характер, как-то: обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации (депонирование средств).

Оценщики проанализировали каждую существенную статью баланса Банка и пришли к выводу, что активы и пассивы Банка отражены в консолидированной отчетности, выполненной по стандартам МСФО, по состоянию на 31.03.2021 г. по текущей (справедливой) стоимости.

9.5.3. Расчет стоимости собственного капитала Банка «ВБРР» (АО)

Чистые активы Банка по состоянию на 31.03.2021 г. будут равняться капиталу (собственным средствам), или разнице активов и совокупных обязательств Банка.

Расчет справедливой стоимости 100% пакета акций Банка «ВБРР» (АО) затратным подходом приведен в таблице ниже.

Таблица 91. Расчет справедливой стоимости 100% пакета акций Банка «ВБРР» (АО) затратным подходом, тыс. руб.

Наименование статьи	Значение
Итого активов	1 075 556 000
Итого обязательств	935 903 000
Итого капитал	139 653 000
Доля неконтролирующих акционеров[53]	0
Итого стоимость собственного капитала Банка	**139 653 000**

Источники: консолидированная финансовая отчетность по МСФО Банка «ВБРР» (АО) на 31.03.2021 г. расчеты оценщиков

[53] Доля неконтролирующих акционеров по итогам II кв. 2020 г.

9.5.4. Расчет справедливой стоимости объекта оценки в рамках затратного подхода

Справедливая стоимость объекта оценки рассчитывается пропорционально размеру оцениваемого пакета акций с учетом степени контроля и ликвидности в соответствии с описанной ранее методологией.[54]

Расчет справедливой стоимости объекта оценки – 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», – с применением затратного подхода, по состоянию на дату оценки, приведен в таблице ниже.

Таблица 92. Расчет справедливой стоимости объекта оценки – 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», – с применением затратного подхода, по состоянию на дату оценки

Показатель	Значение
Стоимость 100% пакета акций Банка «ВБРР» (АО), тыс. руб.	139 653 000
Количество акций, шт.	1 084 455
Стоимость 1 акции Банка «ВБРР» (АО) без учета скидок, округленно, тыс. руб.	128,78
Скидка за недостаток контроля, %	24,00%
Скидка за недостаточную ликвидность, %	0,00%
Справедливая стоимость 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», округленно, тыс. руб.	**97,87**

Источник: расчеты оценщиков

Таким образом, справедливая стоимость объекта оценки – 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», рассчитанная с использованием затратного подхода, по состоянию на дату оценки, 01.06.2021 г., округленно составляет 97 870 руб.

9.5.5. Обоснование отказа от использования результата справедливой стоимости объекта оценки, полученного в рамках затратного подхода

Необходимо отметить следующее. В июне 2017 г. Группа ВБРР приобрела 99,9% акций АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (АО), основной деятельностью которого является предоставление банковских услуг. В АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (АО) начата процедура финансового оздоровления с применением механизма bail-in в отношении объекта инвестиции. По состоянию на 31.03.2021 г., оценка справедливой стоимости активов и обязательств АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (АО) полностью не завершена.

Учитывая вышесказанное, можно сделать вывод о том, что в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31.03.2021 г. справедливая стоимость активов и обязательств Группы ВБРР может быть не полностью определена.

Принимая во внимание вышеизложенное, результат справедливой стоимости объекта оценки, полученный с применением затратного подхода, приводится в настоящем Отчете справочно и не учитывается при итоговом согласовании.

[54] См. раздел 8.3.4. «Скидки и премии» настоящего Отчета.

10. Согласование результатов, вывод итогового значения стоимости

10.1. Согласование результатов

Для установления итоговой стоимости необходимо осуществить процедуру взвешивания полученных результатов. При оценке справедливой стоимости объекта оценки – 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. акций Банка «ВБРР» (АО), – оценщиками были применены все возможные подходы к оценке справедливой стоимости.

При определении размера удельных весов по подходам оценщики ориентировались на объем и достоверность использованной для оценки информации, количество методов, использованных в рамках каждого из подходов, и полученных результатов расчетов.

Доходный подход является наилучшим для оценки стоимости приносящих доход компаний. Смысл данного подхода заключается в определении текущей величины будущих доходов от деятельности предприятия. Он основан на предположении о том, что потенциальный инвестор не заплатит за данный бизнес сумму большую, чем текущая стоимость будущих доходов от этого бизнеса.

Согласно Интегрированной теории оценки стоимости бизнеса[55], в основе реального ценообразования лежит метод дисконтированных денежных доходов, а сравнительный и доходный подходы – это две стороны одного и того же процесса. Различие между ними заключается в том, что в случае сравнительного подхода денежные потоки и ставка дисконтирования определяются консенсусом множества рыночных участников, в то время как в доходном подходе эти параметры определяются на основе суждения оценщика.

Доходный подход при оценке Банка был осуществлен в рамках метода дисконтированных денежных потоков (метод чистой прибыли, направляемой акционерам, и метод избыточного дохода). Модели доходного подхода приведены в соответствующих разделах настоящего Отчета. Реализация подхода основывалась на компиляции данных руководства Банка «ВБРР» (АО) и выявленных ретроспективных тенденций в деятельности компании, поэтому в рамках настоящего Отчета доходному подходу, наряду со сравнительным подходом, присваивается весовой коэффициент в размере 0,5.

Преимуществом использования **сравнительного подхода** является то, что оценщики ориентируются на фактические цены сделок по акциям аналогичных компаний. В процессе анализа было выявлено достаточное количество сделок с пакетами акций российских банков, что, в той или иной степени, определяет достоверность результата подхода. Общеизвестно, что рациональный финансовый покупатель не заплатит за акции больше, чем рынок, поскольку он не сможет рассчитывать на большие денежные потоки и на их более быстрый рост по сравнению с ожиданиями рынка. Стоимости по сравнительному подходу присваивается весовой коэффициент в размере 0,5. Основные допущения применения сравнительного подхода приведены в соответствующем разделе Отчета.

Обоснование отказа от использования результата стоимости, полученного в рамках **затратного подхода**, приведено в соответствующем разделе настоящего Отчета. Справедливая стоимость объекта оценки, рассчитанная с применением затратного подхода, приводится в настоящем Отчете справочно и не учитывается при итоговом согласовании. Результату затратного подхода присваивается весовой коэффициент в размере 0,0.

Расчет итоговой стоимости объекта оценки представлен в следующей таблице:

Таблица 89. Расчет итоговой стоимости объекта оценки, руб.

Наименование подхода	Величина стоимости	Весовой коэффициент	Согласованная стоимость
Доходный подход	125 730	0,5	62 865
Сравнительный подход	125 270	0,5	62 635
Затратный подход	97 870 (справочно)	-	-
Справедливая стоимость 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», округленно, руб.			**125 500**

[55] Речь идет о теории, изложенной К. Мерсером в книге «Оценка стоимости предприятия и денежный поток для акционеров: Интегрированная теория оценки стоимости бизнеса».

10.2. Итоговое заключение

В результате проведения работ по определению справедливой стоимости объекта оценки оценщиками получены следующие результаты:

Справедливая стоимость объекта оценки – 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», – по состоянию на 01.06.2021 г. округленно составляет:

125 500 руб.
(Сто двадцать пять тысяч пятьсот рублей).

Оценка проведена и Отчет составлен в соответствии с требованиями Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29.07.1998 г. №135-ФЗ, федеральных стандартов оценки (ФСО) №1, №2, №3, №8 и Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13.

Генеральный директор Т. А. Касьянова

Директор Департамента оценки, экспертизы и стоимостного консультирования В. В. Белоглазов

Ведущий оценщик бизнеса отдела оценки бизнеса и стоимостного консультирования А. Е. Конькова

29.06.2021 г.

11. Приложения

№ п/п	Наименование
1	Документы Исполнителя и оценщика Исполнителя
2	Рабочие документы

ДОКУМЕНТЫ ИСПОЛНИТЕЛЯ И ОЦЕНЩИКОВ ИСПОЛНИТЕЛЯ

Ассоциация «Сообщество оценочных компаний «СМАО»

СМАО

СВИДЕТЕЛЬСТВО

Акционерное общество "2К"

Является членом Ассоциации
«Сообщество оценочных компаний «СМАО»

ИНН 7734000085
Адрес: 127055, г. Москва, ул. Бутырский Вал, д. 68/70, стр. 2, эт. 6, пом I, ком. 4

Свидетельство **№ 1344**
Дата выдачи: **27 июня 2019**

Генеральный директор *Демчева А.Г.*

Ассоциация "Сообщество оценочных компаний" СМАО ОГРН 1047796002451 Ассоциация "СМАО" ИНН 7706519810 МОСКВА

Ассоциация «Сообщество оценочных компаний «СМАО»

СТРАХОВОЕ ОБЩЕСТВО РЕСО-ГАРАНТИЯ
117105, Москва, Нагорный пр-д, 6
т. (495) 730-3000, ф. (495) 956-2585
mail@reso.ru www.reso.ru

РЕСО ГАРАНТИЯ

RESO-GARANTIA INSURANCE COMPA
6, Nagorny proezd, Moscow, 117105
t. (495) 730-3000, f. (495) 956-2585
mail@reso.ru www.reso.ru

ПОЛИС к договору № 922/1917001183
страхования гражданской ответственности организации, заключающей договоры на проведение оценки

Настоящий полис выдан в подтверждение факта заключения САО «РЕСО-Гарантия» (117105, *г. Москва, Нагорный пр-д, д.6; ОГРН 1027700042413; ИНН 7710045520*) со Страхователем договора страхования, в соответствии с «Правилами страхования ответственности оценщиков», утвержденных Страховщиком 07 мая 2019 года (далее по тексту – «Правила страхования»)

Дата оформления полиса «18» марта 2021 г. **Валюта страхования:** Российские рубли

Страхователь:	Акционерное Общество «2К» Юридический адрес: 127055 г.Москва, ул Бутырский вал, д 68/70, стр. 2, этаж 6, помещение 1, комната 4., тел. +7 (495) 626-30-40 ОГРН 1027700031028 ИНН: 7734000085

1. Срок действия полиса:	С 00 часов 00 минут **29.04.2021 г.** по 24 часа 00 минут **28.04.2022 г.**
2. Объект страхования:	2.1. Не противоречащие законодательству Российской Федерации имущественные интересы Страхователя, связанные с риском ответственности по обязательствам, возникающим вследствие причинения вреда имуществу третьих лиц в результате нарушения требований Федерального закона, регулирующего оценочную деятельность в Российской Федерации, федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности. 2.2. Действие Договора страхования (Полиса) распространяется на работы (исключая кадастровую оценку), которые были выполнены Страхователем и были приняты Заказчиком Страхователя в период, начиная с 29.04.2021 года.
3. Страховой случай:	3.1. Страховым случаем является установленный вступившим в законную силу решением арбитражного суда или признанный Страховщиком факт возникновения обязанности Страхователя возместить вред (ущерб), причиненный имуществу третьих лиц в результате нарушения требований Федерального закона, регулирующего оценочную деятельность в Российской Федерации, федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности. 3.2. Предъявление нескольких претензий (исков), явившихся следствием одного обстоятельства, стороны рассматривают в рамках одного страхового случая.
4. Страховая сумма:	**100 000 000 (сто миллионов) рублей**
5. Франшиза:	Страхование осуществляется без франшизы
6. Лимит ответственности по одному страховому случаю	Не установлен
7. Страховая премия:	**27 200 (двадцать семь тысяч двести) рублей**
8. Порядок оплаты страховой премии:	Согласно Договору страхования
9. Прилагаемые документы:	- Приложение 1: Заявление на страхование - Договор страхования гражданской ответственности №922/1917001183 от 18.03.2021 - Правила страхования.
Представитель страховщика: Бадуркин А.В.	Код 7044951

Экземпляр Правил страхования получил. С упомянутыми Правилами страхования ознакомлен и согласен.

Страхователь

М.П. *(подпись)*

Страховщик

М.П. *(подпись)*

По доверенности № РГ-Д-2285/21 от 15.03.2021 года

ООО «Типография «Европолия-2 СПб». СПб. 2020 г. Зак. № 200074. Тир. 500 000 экз.

АССОЦИАЦИЯ
«РУССКОЕ ОБЩЕСТВО ОЦЕНЩИКОВ»

СВИДЕТЕЛЬСТВО

О ЧЛЕНСТВЕ В САМОРЕГУЛИРУЕМОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ОЦЕНЩИКОВ

Оценщик:

Белоглазов Валерий Витальевич

(фамилия, имя и отчество)

ИНН 165806380703

(ИНН)

включен в реестр членов РОО:

12 ноября 2010 года, регистрационный № 006988

Оценщик имеет право осуществлять оценочную деятельность на всей территории Российской Федерации в соответствии с Федеральным законом «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» №135-ФЗ от 29.07.1998г.

Выдано 22 июля 2020 года.

Президент Ю.В. Козырь

М.П.

0001958 *

ООО «Н-Т-ГРАФ», г. Москва, 2020 г., уровень В

А4792

СТРАХОВОЕ ОБЩЕСТВО РЕСО-ГАРАНТИЯ
117105, Москва, Нагорный пр-д, 6
т. (495) 730-3000, ф. (495) 956-2585
mail@reso.ru www.reso.ru

RESO-GARANTIA INSURANCE COMPA
6, Nagorny proezd, Moscow, 117105
t. (495) 730-3000, f. (495) 956-2585
mail@reso.ru www.reso.ru

ПОЛИС № 922/1815514811
страхования гражданской ответственности оценщика

Настоящий полис выдан в подтверждение факта заключения САО «РЕСО-Гарантия» (117105, *г. Москва, Нагорный пр-д, д.6; ОГРН 1027700042413; ИНН 7710045520*) со Страхователем договора страхования, в соответствии с «Правилами страхования ответственности оценщиков», утвержденных Страховщиком 07 мая 2019 года (далее по тексту – «Правила страхования»)

Дата оформления полиса «23» октября 2020 г. **Валюта страхования:** Российские рубли

Страхователь:	Ф.И.О. полностью: Белоглазов Валерий Витальевич Член СРО оценщиков: СРО «РОО» E–mail: BeloglazovVV@2kaudit.ru
1. Срок действия полиса:	С 00 часов 00 минут **13.11.2020г.** по 24 часа 00 минут **12.11.2021г.**
2. Объект страхования:	2.1. Не противоречащие законодательству Российской Федерации имущественные интересы Страхователя, связанные с риском ответственности по обязательствам, возникающим вследствие причинения вреда имуществу третьих лиц в результате нарушения требований Федерального закона, регулирующего оценочную деятельность в Российской Федерации федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности. 2.2. Действие Договора страхования (Полиса) распространяется на работы (исключая кадастровую оценку), которые были выполнены Страхователем и были приняты Заказчиком Страхователя в период, начиная с 13.11.2020 года.
3. Страховой случай:	3.1. Страховым случаем является установленный вступившим в законную силу решением арбитражного суда или признанный Страховщиком факт возникновения обязанности Страхователя возместить вред (ущерб), причиненный имуществу третьих лиц в результате нарушения требований Федерального закона, регулирующего оценочную деятельность Российской Федерации, федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности. 3.2. Предъявление нескольких претензий (исков), явившихся следствием одного обстоятельства, стороны рассматривают в рамках одного страхового случая.
4. Страховая сумма:	**30.000.000 (тридцать миллионов) рублей**
5. Франшиза:	Страхование осуществляется без франшизы
6. Страховая премия:	**9.594 (девять тысяч пятьсот девяносто четыре) рублей**
7. Порядок оплаты страховой премии:	Согласно Договору страхования
8. Прилагаемые документы:	- Приложение 1: Заявление на страхование - Договор страхования гражданской ответственности №922/1815514811 - Правила страхования.
Представитель страховщика: Бадуркин А.В.	Код 7044951

Экземпляр Правил страхования получил. С упомянутыми Правилами страхования ознакомлен и согласен.

Страхователь

М.П. *(подпись)*

Страховщик

М.П. *(подпись)*

ООО «Типография «Евроколия-2 СПб». СПб. 2020 г. Зак. № 200074. Тир. 500 000 экз.

КВАЛИФИКАЦИОННЫЙ АТТЕСТАТ В ОБЛАСТИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

№ 000089-3 «14» сентября 2017 г.

Настоящий квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению оценочной деятельности

«Оценка бизнеса»

выдан Белоглазову Валерию Витальевичу

на основании решения федерального бюджетного учреждения «Федеральный ресурсный центр по организации подготовки управленческих кадров»

от «14» сентября 2017 г. № 7

Директор А.С. Бункин

Квалификационный аттестат выдается на три года и действует до «14» сентября 2020 г.

АО «Опцион», Москва, 2017 г., «Б». Лицензия № 05-05-09/003 ФНС РФ, ТЗ № 741. Тел.: (495) 726-47-42, www.opcion.ru

НЕКОММЕРЧЕСКОЕ ПАРТНЕРСТВО
"САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ МАГИСТРОВ ОЦЕНКИ"

Включена Федеральной регистрационной службой России в единый государственный реестр саморегулируемых организаций оценщиков 4 июля 2007 года за № 0002

СВИДЕТЕЛЬСТВО

о членстве в саморегулируемой организации оценщиков

11 июля 2008 г. — *Дата*

№ 2011-08 — *Номер свидетельства*

Настоящим подтверждается, что

Конькова Анна Евгеньевна

(Ф.И.О. оценщика)

Паспорт 45 06 №568077 выдан ОВД "ИЗМАЙЛОВО" гор. МОСКВЫ 23.09.2003

(данные документа, удостоверяющие личность)

Финансовая академия при Правительстве РФ диплом ВСА 0222506, 20.06.2005

(образовательное учреждение, серия, номер и дата выдачи документа о профессиональном образовании)

является членом Некоммерческого партнерства «САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ МАГИСТРОВ ОЦЕНКИ»

№ по реестру 1371 от « » 11 июля 2008 года

и на основании Федерального закона №135-ФЗ от 29.07.1998 г. «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» имеет право осуществлять оценочную деятельность на территории Российской Федерации самостоятельно, занимаясь частной практикой, а также на основании трудового договора между оценщиком и юридическим лицом, которое соответствует требованиям установленным федеральным законодательством.

Исполнительный директор НП АРМО — *Должность уполномоченного лица*

Петровская Е.В. — *(Ф.И.О.)*

Москва

СТРАХОВОЕ ОБЩЕСТВО РЕСО-ГАРАНТИЯ
117105, Москва, Нагорный пр-д, 6
т. (495) 730-3000, ф. (495) 956-2585
mail@reso.ru www.reso.ru

RESO-GARANTIA INSURANCE COMPANY
6, Nagorny proezd, Moscow, 117105
t. (495) 730-3000, f. (495) 956-2585
mail@reso.ru www.reso.ru

ПОЛИС
к договору страхования ответственности оценщика
№ 922/1815514166

Настоящий полис подтверждает факт вступления в силу договора страхования, заключенного между САО «РЕСО-Гарантия» (*125047, г.Москва, ул.Гашека, д.12, стр.1; ОГРН 1027700042413; ИНН 7710045520*) и указанным ниже Страхователем, в соответствии с «Правилами страхования ответственности оценщиков», утвержденными Страховщиком 07 мая 2019 года (далее по тексту – «Правила страхования»)

Дата выдачи полиса «23» октября 2020 г. **Валюта страхования:** Российские рубли

Страхователь:	Ф.И.О. полностью *Конькова Анна Евгеньевна* Член СРО оценщиков: «АРМО» E – mail KonykovaAE@2kaudit.ru тел. (495) 777-08-95

1. Срок действия полиса:	С 00 часов 00 минут **08.11.2020 г.** по 24 часа 00 минут **07.11.2021 г.**
2. Объект страхования:	2.1. Не противоречащие законодательству Российской Федерации имущественные интересы Страхователя, связанные с риском его ответственности по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки (исключая кадастровую оценку), и (или) третьим лицам 2.2. Действие Договора страхования (Полиса) распространяется на работы, которые были выполнены Страхователем в соответствии с квалификацией, подтвержденной дипломами (сертификатами) об образовании, и были приняты заказчиками в период, начиная с **08.11.2020** года.
3. Страховой случай:	3.1. Страховым случаем является установленный вступившим в законную силу решением арбитражного суда или признанный Страховщиком факт причинения ущерба действиями (бездействием) Страхователя (оценщика) в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся Страхователь (оценщик) на момент причинения ущерба. 3.2. Урегулирование нескольких претензий (исков), явившихся следствием одного действия Страхователя, производится в рамках одного страхового случая.
4. Страховая сумма:	**30.000.000 (тридцать миллионов) рублей**
5. Франшиза:	Страхование осуществляется без франшизы
6. Страховая премия:	**9.594 (девять тысяч пятьсот девяносто четыре) рубля**
7. Порядок оплаты страховой премии:	Согласно Договору страхования
8. Прилагаемые документы:	- Приложение 1: Заявление на страхование ответственности оценщика - Договор страхования ответственности оценщика №922/1815514166 от 23.10.2020 - Правила страхования.
Представитель страховщика: Бадуркин А.В.	Код 7044951

Экземпляр Правил страхования получил, с упомянутыми Правилами страхования ознакомлен и согласен.

Страхователь _____
М.П. *(подпись)*

Страховщик _____
М.П. *(подпись)*

По доверенности № РГ-Д-11567/20 от 23.10.2020 года

КВАЛИФИКАЦИОННЫЙ АТТЕСТАТ В ОБЛАСТИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

№ 001175-3 « 07 » декабря 2017 г.

Настоящий квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению оценочной деятельности

«Оценка бизнеса»

выдан Коньковой Анне Евгеньевне

на основании решения федерального бюджетного учреждения «Федеральный ресурсный центр по организации подготовки управленческих кадров»

от « 07 » декабря 2017 г. № 31

Директор А.С. Бункин

Квалификационный аттестат выдается на три года и действует до « 07 » декабря 2020 г.

АО «Опцион», Москва, 2017 г., «Б». Лицензия № 05-05-09/003 ФНС РФ. ТЗ № 741. Тел.: (495) 726-47-42, www.opcion.ru

РАБОЧИЕ ДОКУМЕНТЫ

ГЕНЕРАЛЬНАЯ ЛИЦЕНЗИЯ

на осуществление банковских операций

№ 3287

В соответствии с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» Генеральная лицензия выдана

ОТКРЫТОМУ АКЦИОНЕРНОМУ ОБЩЕСТВУ
“ВСЕРОССИЙСКИЙ БАНК РАЗВИТИЯ РЕГИОНОВ”
ОАО “ВБРР”, г. Москва,

именуемому в дальнейшем Банк, на осуществление банковских операций.

Банку предоставляется право на осуществление следующих банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте:

1. Привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок).

2. Размещение привлеченных во вклады (до востребования и на определенный срок) денежных средств физических и юридических лиц от своего имени и за свой счет.

3. Открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

4. Осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц, в том числе уполномоченных банков-корреспондентов и иностранных банков, по их банковским счетам.

5. Инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц.

6. Купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах.

7. Выдача банковских гарантий.

Первый
Заместитель Председателя
Центрального банка
Российской Федерации А.А.Козлов

«20» июня 2002г.

Серия 04 № 003149

ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЛУЖБА ПО ФИНАНСОВЫМ РЫНКАМ

Номер лицензии 1290 от 12 декабря 2008

ЛИЦЕНЗИЯ

Биржевого посредника,
совершающего товарные фьючерсные и опционные сделки в биржевой торговле

Лицензия выдана юридическому лицу

Открытое акционерное общество
«Всероссийский банк развития регионов»

Российская Федерация, 129594, г. Москва, Сущевский вал, д. 65, корп. 1

Срок действия лицензии **без ограничения срока действия**

Условия осуществления лицензируемого вида деятельности соблюдение требований законодательства Российской Федерации о товарных биржах и биржевой торговле и нормативных актов Правительства Российской Федерации, нормативных актов федеральных органов исполнительной власти.

Руководитель Федеральной службы
по финансовым рынкам В.Д. Миловидов

Серия 01 № 000486

ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЛУЖБА ПО ФИНАНСОВЫМ РЫНКАМ

Номер лицензии **077-03794-100000** от **13 декабря 2000**

ЛИЦЕНЗИЯ

ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО УЧАСТНИКА РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

на осуществление брокерской деятельности.

Лицензия выдана **Открытое акционерное общество «Всероссийский банк развития регионов»**

Российская Федерация, 129594, г. Москва, Сущевский вал, д. 65, корп. 1

Срок действия лицензии **Без ограничения срока действия.**

Условия осуществления лицензируемого вида деятельности соблюдение требований законодательства Российской Федерации о ценных бумагах и нормативных актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

Руководитель Федеральной службы
по финансовым рынкам **О.В. Вьюгин**

Серия 01 № 000485

ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЛУЖБА ПО ФИНАНСОВЫМ РЫНКАМ

Номер лицензии **077-03855-010000** от **13 декабря 2000**

ЛИЦЕНЗИЯ

ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО УЧАСТНИКА РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

на осуществление дилерской деятельности.

Лицензия выдана **Открытое акционерное общество «Всероссийский банк развития регионов»**

Российская Федерация, 129594, г. Москва, Сущевский вал, д. 65, корп. 1

Срок действия лицензии **Без ограничения срока действия.**

Условия осуществления лицензируемого вида деятельности соблюдение требований законодательства Российской Федерации о ценных бумагах и нормативных актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

Руководитель Федеральной службы
по финансовым рынкам **О.В. Вьюгин**

ЛИЦЕНЗИЯ

на осуществление банковских операций

№ 3287

В соответствии с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» настоящая лицензия выдана

ОТКРЫТОМУ АКЦИОНЕРНОМУ ОБЩЕСТВУ
“ВСЕРОССИЙСКИЙ БАНК РАЗВИТИЯ РЕГИОНОВ”
ОАО “ВБРР”, г. Москва,

именуемому в дальнейшем Банк, на осуществление банковских операций.

Банку предоставляется право на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов.

Банк также вправе осуществлять иные операции с драгоценными металлами в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Первый
Заместитель Председателя
Центрального банка
Российской Федерации А.А.Козлов

«20» июня 2002г.

Серия 01 № 000374

ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЛУЖБА ПО ФИНАНСОВЫМ РЫНКАМ

Лицензия номер **177-04665-000100 от 25 января 2001 года**

ЛИЦЕНЗИЯ

ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО УЧАСТНИКА РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

на осуществление **депозитарной деятельности.**

Лицензия выдана **Открытое акционерное общество «Всероссийский банк развития регионов»**

Российская Федерация, 129594, г. Москва, Сущевский вал, д. 65, корп. 1

Срок действия лицензии **Без ограничения срока действия**

Условия осуществления лицензируемого вида деятельности соблюдение требований законодательства Российской Федерации о ценных бумагах и нормативных актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

Руководитель Федеральной службы по финансовым рынкам М.П. **О.В. Вьюгин**

Бланк изготовлен ЗАО "ОПЦИОН" (лицензия № 05-05-[illegible] Ф (дозвонь В) тел. (095) 257 2432, 208 7617, г. Москва, 2004 г.

Кредитная организация
ЗАРЕГИСТРИРОВАНА
в Центральном банке
Российской Федерации
(Банке России)

«27» марта 1996г.
регистрационный № 3287.

СОГЛАСОВАНО

Начальник
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации

«21» мая 2002 г.

УСТАВ

Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»

ОАО «ВБРР»

УТВЕРЖДЕНО
Общим собранием акционеров
Протокол N 17 от «11» апреля 2002 г.

Москва
2002

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ ... 3
2. ФИРМЕННОЕ НАИМЕНОВАНИЕ И МЕСТО НАХОЖДЕНИЯ БАНКА ... 3
3. ЦЕЛЬ И ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА ... 3
4. ПРАВОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ БАНКА ... 5
5. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ БАНКА ... 5
6. ФИЛИАЛЫ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВА БАНКА ... 5
7. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ИНТЕРЕСОВ КЛИЕНТОВ ... 6
8. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ БАНКА ... 7
Размещенные и объявленные акции Банка ... 7
Увеличение уставного капитала Банка ... 7
Уменьшение уставного капитала Банка ... 7
Чистые активы Банка ... 8
9. КРЕДИТНЫЕ РЕСУРСЫ БАНКА ... 8
10. АКЦИИ БАНКА. ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ АКЦИОНЕРОВ БАНКА ... 9
Виды акций, размещаемых Банком ... 9
Обыкновенные акции Банка ... 9
Привилегированные акции Банка ... 10
Голосующие акции Банка ... 10
11. РАЗМЕЩЕНИЕ АКЦИЙ И ИНЫХ ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ БАНКА ... 11
12. ПРИОБРЕТЕНИЕ БАНКОМ РАЗМЕЩЕННЫХ АКЦИЙ ... 11
13. ДИВИДЕНДЫ БАНКА ... 12
14. ФОНДЫ БАНКА ... 12
15. ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ БАНКА ... 12
Компетенция Общего собрания акционеров Банка ... 12
Порядок принятия решений Общим собранием акционеров Банка ... 14
Информация о проведении Общего собрания акционеров Банка ... 16
Предложения в повестку дня Общего собрания акционеров Банка ... 16
Внеочередное Общее собрание акционеров Банка ... 18
Кворум Общего собрания акционеров Банка ... 19
Бюллетени для голосования ... 19
16.НАБЛЮДАТЕЛЬНЫЙ СОВЕТ БАНКА ... 20
Компетенция Наблюдательного совета Банка ... 20
Избрание Наблюдательного совета Банка ... 22
Председатель Наблюдательного совета Банка ... 22
Заседание Наблюдательного совета ... 23
17. ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ОРГАНЫ БАНКА ... 25
18. КОНТРОЛЬ ЗА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ БАНКА ... 28
19.РЕВИЗИОННАЯ КОМИССИЯ ... 29
20. АУДИТОР БАНКА ... 31
21. КРУПНЫЕ СДЕЛКИ ... 31
22. ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ В СОВЕРШЕНИИ БАНКОМ СДЕЛКИ ... 32
23. УЧЕТ И ОТЧЕТНОСТЬ БАНКА ... 33
24. РЕЕСТР АКЦИОНЕРОВ ... 33
25.ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ БАНКОМ ИНФОРМАЦИИ АКЦИОНЕРАМ ... 34
26. ЛИКВИДАЦИЯ БАНКА ... 34
27. ХРАНЕНИЕ ДОКУМЕНТОВ ... 35
28. ВНЕСЕНИЕ ИЗМЕНЕНИЙ И ДОПОЛНЕНИЙ В УСТАВ ... 36

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Открытое акционерное общество «Всероссийский банк развития регионов», именуемое в дальнейшем «Банк», является кредитной организацией, созданной по решению учредителей (Протокол № 1 от «15» февраля 1996 года) в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «О банках и банковской деятельности».

1.2. Создание Банка поддержано Постановлением Правительства Российской Федерации от 07 сентября 1995г. № 905 «О создании Всероссийского банка развития регионов».

В соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 07.09.1995г. № 905 «О создании Всероссийского банка развития регионов» учредителями Банка выступили:

1.2.1. Фонд имущества Московской области;

1.2.2. Фонд приватизации Республики Татарстан;

1.2.3. Фонд имущества Иркутской области;

1.2.4. Фонд имущества Ханты-Мансийского автономного округа;

1.2.5. Фонд имущества Орловской области,

действующие от имени соответствующих субъектов Российской Федерации, и

1.2.6. Российский фонд федерального имущества, действующий от имени Российской Федерации.

1.3. Банк создан без ограничения срока его деятельности.

1.4. Банк входит в банковскую систему Российской Федерации и в своей деятельности руководствуется законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России, а также настоящим Уставом.

1.5. Банк является юридическим лицом с момента его государственной регистрации в Банке России «27» марта 1996 года и осуществляет банковские операции на основании лицензии Банка России.

2. ФИРМЕННОЕ НАИМЕНОВАНИЕ И МЕСТО НАХОЖДЕНИЯ БАНКА

2.1. Фирменное (полное официальное) наименование Банка:

на русском языке: Открытое акционерное общество «Всероссийский банк развития регионов»,

на английском языке: Public Joint Stock Company «Russian regional development bank».

Сокращенное наименование Банка:

на русском языке: ОАО «ВБРР».

на английском языке: PJSC «RRDB».

2.2. Место нахождения Банка: Российская Федерация, 129594, г. Москва, Сущевский вал, д.65, корп.1.

3. ЦЕЛЬ И ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА

3.1. Целью деятельности Банка является извлечение прибыли.

3.2. Банк имеет гражданские права и несет гражданские обязанности, необходимые для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных федеральными законами.

3.3. Банк может осуществлять следующие банковские операции:

- привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок);
- размещение указанных в предыдущем подпункте привлеченных средств от своего имени и за свой счет;
- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;

- осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков - корреспондентов, по их банковским счетам;

- инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;

- купля - продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах;

- привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;

- выдача банковских гарантий;

- осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов (за исключением почтовых переводов).

Банк, помимо перечисленных выше банковских операций, вправе осуществлять следующие сделки:

- выдачу поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;

- приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме;

- осуществление доверительного управления денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами;

- осуществление операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями в соответствии с законодательством Российской Федерации;

- предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей;

- лизинговые операции;

- оказание консультационных и информационных услуг.

Банк вправе осуществлять иные сделки в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Все перечисленные банковские операции и сделки осуществляются в рублях, а при наличии соответствующей лицензии Банка России - и в иностранной валюте.

3.4. В соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 7 сентября 1995 года № 905 "О создании Всероссийского банка развития регионов" Банк имеет право по поручению субъектов Российской Федерации выдавать региональные государственные гарантии. Выдача Банком региональных государственных гарантий, а также осуществление Банком операций со средствами федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов и расчеты с ними, обеспечение целевого использования бюджетных средств, выделяемых для осуществления федеральных и региональных программ, производится на основании договоров, заключаемых в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

3.5. Банк вправе осуществлять выпуск, покупку, продажу, учет, хранение и другие операции с ценными бумагами, выполняющими функции платежного документа, с ценными бумагами, подтверждающими привлечение денежных средств во вклады и на банковские счета, с иными ценными бумагами, осуществление операций с которыми не требует получения специальной лицензии.

3.6. Банк имеет право осуществлять профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг в соответствии с законодательством Российской Федерации на основании лицензий, выданных Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг.

3.7. Банк не вправе заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью.

3.8. Банк при проведении работ со сведениями, составляющими государственную тайну, осуществляет мероприятия по их защите в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации и нормативных актов органов власти.

3.9. Банк обеспечивает разработку и осуществление оборонных мероприятий по вопросам мобилизационной подготовки, гражданской обороны в чрезвычайных ситуациях и защиты сведений, составляющих государственную тайну, в соответствии с законодательными и иными правовыми актами Российской Федерации, а также договорными обязательствами, заключенными по данным направлениям деятельности.

4. ПРАВОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ БАНКА

4.1. Банк является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе. Банк может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

4.2. Банк вправе в установленном порядке открывать банковские счета на территории Российской Федерации и за ее пределами.

4.3. Банк имеет круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке и указание на место его нахождения.

4.4. Банк вправе иметь штампы и бланки со своим наименованием, собственную эмблему, и другие средства визуальной идентификации.

4.5. Банк осуществляет все виды внешнеэкономической деятельности.

4.6. Банк может участвовать и создавать на территории Российской Федерации и за ее пределами коммерческие организации.

4.7. Банк может на добровольных началах объединяться в союзы, ассоциации, а также быть членом других некоммерческих организаций, как на территории Российской Федерации, так и за ее пределами.

4.8. Банк обязан обеспечить ведение и хранение Реестра акционеров Банка в соответствии с правовыми актами Российской Федерации с момента государственной регистрации Банка.

5. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ БАНКА

5.1. Банк несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом.

5.2. Банк не отвечает по обязательствам своих акционеров.

5.3. Банк не отвечает по обязательствам государства и его органов.

Государство и его органы не несут ответственности по обязательствам Банка, за исключением случаев, когда государство само приняло на себя такие обязательства.

6. ФИЛИАЛЫ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВА БАНКА

6.1. Банк может создавать филиалы и открывать представительства на территории Российской Федерации и за ее пределами.

6.2. Филиалы и представительства осуществляют деятельность от имени Банка, которое несет ответственность за их деятельность.

6.3. Филиалы и представительства не являются юридическими лицами, наделяются Банком имуществом и действуют в соответствии с положениями о них.

Имущество филиалов и представительств учитывается на их отдельном балансе и на балансе Банка.

6.4. Руководители филиалов и представительств действуют на основании доверенности, выданной Банком.

6.5. Банк имеет следующие филиалы:

Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в городе Орле.

Место нахождения филиала ОАО «ВБРР» в г.Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

Почтовый адрес филиала: ОАО «ВБРР» в г.Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Краснодаре.

Место нахождения филиала ОАО «ВБРР» в г.Краснодаре: Российская Федерация, 350020, город Краснодар, ул. Длинная/Янковского, д.168/106.

Почтовый адрес филиала: ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350020, город Краснодар, ул. Длинная/Янковского, д.168/106.

Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Иркутске.

Место нахождения филиала ОАО «ВБРР» в г.Иркутске: Российская Федерация, 664050, город Иркутск, ул. Байкальская, дом 279, 6 этаж, блок «А», офис 611.

Почтовый адрес филиала: ОАО «ВБРР» в г.Иркутске: Российская Федерация, 664050, город Иркутск, ул. Байкальская, дом 279, 6 этаж, блок «А», офис 611.

6.6. Банк имеет следующие представительства:

Представительство Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Иркутске.

Место нахождения представительства ОАО «ВБРР» в г.Иркутске: Российская Федерация, 664050, город Иркутск, ул. Байкальская, дом 279, 6 этаж, блок «А», офис 611.

Почтовый адрес представительства ОАО «ВБРР» в г.Иркутске: Российская Федерация, 664050, город Иркутск, ул. Байкальская, дом 279, 6 этаж, блок «А», офис 611.

7. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ИНТЕРЕСОВ КЛИЕНТОВ

7.1. Банк обеспечивает сохранность денежных средств и других ценностей, вверенных ему его клиентами и корреспондентами. Их сохранность гарантируется всем движимым и недвижимым имуществом Банка, его денежными фондами и резервами, создаваемыми в соответствии с законодательством Российской Федерации и настоящим Уставом, а также осуществляемыми Банком в порядке, установленном Банком России, мерами по обеспечению устойчивости финансового положения Банка и его ликвидности.

7.2. Банк постоянно поддерживает готовность своевременно и полностью выполнять принятые на себя обязательства путем регулирования структуры своего баланса в соответствии с обязательными нормативами, предусмотренными законодательством Российской Федерации и нормативными актами Банка России для кредитных организаций.

7.3. Банк депонирует в Банке России в установленных им размерах и порядке часть привлеченных денежных средств в обязательные резервы, а также формирует страховые фонды и резервы в соответствии с правилами и нормативами Банка России.

7.4. На денежные средства и иные ценности юридических и физических лиц, находящиеся на счетах, во вкладах или на хранении в Банке, может быть наложен арест или обращено взыскание только в случаях и порядке, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

7.5. Банк гарантирует тайну по операциям, счетам и вкладам своих клиентов и корреспондентов в порядке, установленном действующим законодательством Российской Федерации.

7.6. Все сотрудники Банка, члены его органов управления, его акционеры и их представители, аудиторы, члены Ревизионной комиссии обязаны строго соблюдать тайну по операциям, счетам и вкладам клиентов Банка и его корреспондентов, а также обеспечивать неразглашение информации о деятельности Банка, кроме случаев предусмотренных законодательством Российской Федерации и внутренними нормативно-распорядительными документами Банка.

Информация, созданная, приобретенная и накопленная в процессе деятельности Банка, а также другая информация, находящаяся в Банке на бумажных, магнитных и других видах ее носителей, не подлежит продаже, передаче, копированию, размножению, кроме как в порядке, установленном внутренними нормативно-распорядительными документами Банка.

Порядок работы с информацией в Банке и ответственность за нарушение порядка работы с ней устанавливаются внутренними нормативно-распорядительными документами Банка.

8. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ БАНКА

Размещенные и объявленные акции Банка

8.1. Уставный капитал Банка составляет 575.000.000,00 (Пятьсот семьдесят пять миллионов) рублей. Он составляется из номинальной стоимости акций Банка, приобретенных акционерами, в том числе из:

- 57.500 (Пятьдесят семь тысяч пятьсот) штук обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 10.000,00 (Десять тысяч) рублей каждая.

8.2. Банк вправе размещать дополнительно к размещенным акциям обыкновенные именные акции в количестве 50.000 (Пятьдесят тысяч) штук, номинальной стоимостью 10.000,0 (Десять тысяч) рублей каждая и 26.875 (Двадцать шесть тысяч восемьсот семьдесят пять) штук привилегированных именных акций с неопределенным размером дивиденда, номинальной стоимостью 10.000,0 (Десять тысяч) рублей каждая (объявленные акции).

Увеличение уставного капитала Банка

8.3. Уставный капитал Банка может быть увеличен путем увеличения номинальной стоимости акций или размещения дополнительных акций.

8.4. Решение об увеличении уставного капитала Банка путем увеличения номинальной стоимости акций принимается общим собранием акционеров.

8.5. Решение об увеличении уставного капитала Банка путем размещения дополнительных акций принимается Наблюдательным советом, кроме случаев, когда в соответствии с федеральным законом данное решение может быть принято только общим собранием акционеров.

Решение Наблюдательного совета Банка об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций принимается единогласно всеми членами Наблюдательного совета, при этом не учитываются голоса выбывших членов Наблюдательного совета Банка.

В случае если единогласие Наблюдательного совета по вопросу увеличения уставного капитала Банка путем размещения дополнительных акций не достигнуто, то по решению Наблюдательного совета Банка вопрос об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций может быть вынесен на решение Общего собрания акционеров.

8.6. При увеличении уставного капитала Банк обязан руководствоваться ограничениями, установленными федеральными законами.

Уменьшение уставного капитала Банка

8.7. Уставный капитал Банка может быть уменьшен путем уменьшения номинальной стоимости акций или сокращения их общего количества, в том числе путем приобретения части акций.

8.8. Уставный капитал может быть уменьшен путем приобретения части акций Банка по решению Общего собрания акционеров с целью их погашения.

8.9. Уставный капитал может быть уменьшен на основании решения Общего собрания акционеров об уменьшении уставного капитала путем погашения акций, поступивших в распоряжение Банка, в следующих случаях:

- если выкупленные Банком по требованию акционеров акции не были реализованы в течение одного года с даты их выкупа (кроме случая выкупа акций при принятии решения о реорганизации Банка);
- если акции, приобретенные Банком в соответствии с п. 2 ст. 72 Федерального закона «Об акционерных обществах», не были реализованы в течение одного года с даты их приобретения.

8.10. Если по окончании второго и каждого последующего финансового года в соответствии с годовым бухгалтерским балансом, предложенным для утверждения акционерам Банка, или результатами аудиторской проверки стоимость чистых активов Банка оказывается меньше его уставного капитала, Банк обязан объявить об уменьшении уставного капитала до величины, не превышающей стоимости его чистых активов.

В этом случае уменьшение уставного капитала Банка осуществляется путем уменьшения номинальной стоимости акций.

8.11. В течение 30 дней с даты принятия решения об уменьшении своего уставного капитала Банк обязан письменно уведомить об уменьшении уставного капитала Банка и о его новом размере кредиторов Банка, а также опубликовать в печатном издании, предназначенном для публикации данных о государственной регистрации юридических лиц, сообщение о принятом решении.

8.12. Уставный капитал Банка уменьшается путем погашения части акций на основании решения Общего собрания о реорганизации Банка в случае:

- предусмотренном абзацем 1 п. 6 ст. 76 Федерального закона «Об акционерных обществах»;
- реорганизации Банка в форме выделения за счет погашения конвертированных акций.

8.13. При уменьшении уставного капитала Банк обязан руководствоваться ограничениями, установленными федеральными законами.

Чистые активы (собственные средства) Банка

8.14. Стоимость чистых активов (величина собственных средств) Банка оценивается по данным бухгалтерского учета в порядке, установленном нормативно-правовыми актами Банка России.

8.15. В случае, если величина собственных средств Банка по итогам отчетного месяца оказывается меньше размера его уставного капитала, Банк обязан привести в соответствие размер уставного капитала и величину собственных средств.

Если по окончании финансового года в соответствии с годовым бухгалтерским балансом, предложенным для утверждения акционерам Банка, или результатами аудиторской проверки стоимость чистых активов (величина собственных средств) Банка оказывается меньше величины минимального уставного капитала, установленного в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах», Банк обязан принять решение о ликвидации.

8.16. Если не было принято решение в случае, предусмотренном п. 8.10 Устава, об уменьшении уставного капитала, а в случае, предусмотренном п. 8.15 Устава, о ликвидации, орган, осуществляющий государственную регистрацию юридических лиц, либо иные государственные органы или органы местного самоуправления, которым право на предъявление такого требования предоставлено федеральным законом, вправе предъявить в суд требование о ликвидации Банка.

9. КРЕДИТНЫЕ РЕСУРСЫ БАНКА

9.1. Кредитные ресурсы Банка формируются за счет:

- собственных средств Банка (за исключением стоимости приобретенных им основных фондов, вложений в доли участия в уставном капитале банков и других юридических лиц и иных иммобилизованных средств);
- средств физических и юридических лиц, находящихся на их счетах в Банке, включая средства, привлеченные как на определенный срок, так и до востребования;
- кредитов, полученных в других банках;
- иных привлеченных средств.

В качестве ресурсов для кредитования может использоваться прибыль Банка, не распределенная в течение отчетного года.

10. АКЦИИ БАНКА. ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ АКЦИОНЕРОВ БАНКА

Виды акций, размещаемых Банком

10.1. Банк вправе размещать обыкновенные акции, а также привилегированные акции с неопределенным размером дивиденда.

10.2. Все акции Банка являются именными и выпускаются в бездокументарной форме.

10.3. Акционеры не отвечают по обязательствам Банка и несут риск убытков, связанных с его деятельностью, в пределах стоимости принадлежащих им акций.

10.4. Акционер обязан:

- Исполнять требования Устава;
- Оплачивать акции при их размещении в сроки, порядке и способами, предусмотренными законодательством, Уставом Банка и договором об их размещении;
- Не разглашать информацию о деятельности Банка;
- Исполнять принятые на себя в установленном порядке обязательства по отношению к Банку и другим акционерам;
- Осуществлять иные обязанности, предусмотренные законом, Уставом, а также решениями Общего собрания акционеров, принятыми в соответствии с его компетенцией.

10.5. Общие права владельцев акций всех категорий:

- Отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров и Банка;
- Преимущественное право приобретения размещаемых посредством открытой подписки дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории;
- Акционеры Банка, голосовавшие против или не принимавшие участия в голосовании по вопросу о размещении посредством закрытой подписки акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, имеют преимущественное право приобретения дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, размещаемых посредством закрытой подписки, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории. Указанное право не распространяется на размещение акций и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, осуществляемое посредством закрытой подписки только среди акционеров, если при этом акционеры имеют возможность приобрести целое число размещаемых акций и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, пропорционально количеству принадлежащих им акций соответствующей категории;
- Получать долю чистой прибыли (дивиденды), подлежащую распределению между акционерами в порядке, предусмотренном законом и Уставом, в зависимости от категории принадлежащих им акций;
- Иметь доступ к документам Банка в порядке, предусмотренном законом и Уставом, и получать их копии за плату;
- Осуществлять иные права, предусмотренные законодательством, Уставом и решениями Общего собрания акционеров, принятыми в соответствии с его компетенцией.

Обыкновенные акции Банка

10.6. Каждая обыкновенная акция Банка имеет одинаковую номинальную стоимость и предоставляет акционеру – ее владельцу одинаковый объем прав.

10.7. Акционеры - владельцы обыкновенных акций Банка могут в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» участвовать в Общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, также имеют право на

получение дивидендов, а в случае ликвидации Банка - право на получение части его имущества.

Привилегированные акции Банка

10.8. Привилегированные акции Банка имеют одинаковую номинальную стоимость и предоставляют их владельцам одинаковый объем прав.

10.9. Акционеры – владельцы привилегированных акций Банка не имеют права голоса на Общем собрании акционеров, если иное не установлено Федеральным законом «Об акционерных обществах».

10.10. Акционеры – владельцы привилегированных акций Банка с неопределенным размером дивиденда имеют право на получение дивидендов наравне с акционерами – владельцами обыкновенных акций.

10.11. Акционеры – владельцы привилегированных акций с неопределенным размером дивиденда имеют право получить ликвидационную стоимость, размер которой определяется в порядке, установленном настоящим Уставом. Ликвидационная стоимость, выплачиваемая по привилегированным акциям с неопределенным размером дивиденда, составляет номинальную стоимость акции – 10.000,0 (Десять тысяч) рублей.

Голосующие акции Банка

10.12. Голосующей является акция, предоставляющая ее владельцу право голоса по всем вопросам компетенции Общего собрания акционеров либо по отдельным вопросам, оговоренным в федеральном законе.

Голосующей по всем вопросам компетенции Общего собрания акционеров является:

Полностью оплаченная обыкновенная акция, учитываемая на лицевом счете зарегистрированного лица в Реестре акционеров Банка, кроме акций, находящихся в распоряжении Банка.

10.13. Привилегированная акция дает право голоса при решении вопроса о реорганизации и ликвидации Банка.

10.14. Привилегированная акция дает право голоса при решении вопроса о внесении изменений и дополнений в Устав Банка, ограничивающих права акционеров – владельцев привилегированных акций.

10.15. Акции, голосующие по всем вопросам компетенции Общего собрания акционеров, предоставляют их владельцу право:

- Принимать участие в голосовании (в том числе заочном) на Общем собрании акционеров по всем вопросам его компетенции;
- Выдвигать кандидатов в органы Банка в порядке и на условиях, предусмотренных законом и Уставом;
- Вносить предложения в повестку дня годового Общего собрания акционеров в порядке и на условиях, предусмотренных законом и Уставом;
- Требовать для ознакомления список лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, в порядке и на условиях, предусмотренных законом и Уставом;
- Доступа к документам бухгалтерского учета в порядке и на условиях, предусмотренных законом и Уставом;
- Требовать созыва внеочередного Общего собрания акционеров, проверки ревизионной комиссией финансово-хозяйственной деятельности Банка в порядке и на условиях, предусмотренных законом и Уставом;
- Требовать выкупа Банком всех или части принадлежащих ему акций в случаях, установленных законом.

10.16. Привилегированные акции, голосующие лишь по определенным вопросам компетенции Общего собрания акционеров, предоставляют их владельцу право:

- Принимать участие в голосовании (в том числе заочном) на Общем собрании акционеров только при решении этих вопросов;

♦ Требовать выкупа Банком всех или части принадлежащих ему акций в случаях, установленных федеральными законами.

11. РАЗМЕЩЕНИЕ АКЦИЙ И ИНЫХ ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ БАНКА

11.1. Банк вправе осуществлять размещение дополнительных акций и иных эмиссионных ценных бумаг посредством подписки и конвертации. В случае увеличения уставного капитала Банка за счет его имущества Банк должен осуществлять размещение дополнительных акций посредством распределения их среди акционеров.

11.2. В случае размещения акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, посредством подписки Банк вправе проводить закрытую и открытую подписку.

11.3. Банк вправе выпускать облигации, депозитные, сберегательные сертификаты и иные ценные бумаги в соответствии с законодательством Российской Федерации.

11.4. Выпуск и размещение облигаций и иных ценных бумаг Банка, производится по решению Наблюдательного совета Банка, кроме случаев, когда в соответствии с законом данное решение может быть принято только Общим собранием акционеров.

11.5. Банк размещает облигации только после полной оплаты уставного капитала.

11.6. Номинальная стоимость облигаций, вид, форма выпуска, сроки погашения, форма погашения, вид обеспечения, возможность конвертации, возможность досрочного погашения и иные условия определяются в конкретном решении о выпуске облигаций с учетом требований законодательства Российской Федерации.

11.7. Банк вправе конвертировать выпускаемые им ценные бумаги из одного вида в другой на условиях, установленных для соответствующего выпуска ценных бумаг.

11.8. Банк не вправе размещать облигации и иные ценные бумаги, конвертируемые в акции Банка, если число объявленных акций Банка меньше количества акций, право на приобретение которых предоставляют такие ценные бумаги.

До истечения срока обращения ценных бумаг, конвертируемых в акции Банка, Банк не вправе размещать дополнительные акции в пределах числа объявленных акций, если такое размещение может повлечь наступления случая, когда число объявленных акций Банка станет меньше количества акций, право на приобретение которых предоставляется выпущенными Банком ценными бумагами, конвертируемыми в акции Банка.

12. ПРИОБРЕТЕНИЕ БАНКОМ РАЗМЕЩЕННЫХ АКЦИЙ

12.1. Банк вправе приобретать размещенные акции по решению Общего собрания акционеров об уменьшении уставного капитала Банка путем приобретения части размещенных акций в целях сокращения их общего количества.

12.2. Акции, приобретенные Банком на основании решения Общего собрания акционеров об уменьшении уставного капитала Банка путем приобретения части акций в целях сокращения их общего количества, погашаются при их приобретении.

12.3. Банк вправе приобретать размещенные акции по решению Наблюдательного совета в соответствии с п. 2 ст. 72 Федерального закона «Об акционерных обществах».

12.4. Акции, приобретенные Банком в соответствии с п. 2 ст. 72 Федерального закона «Об акционерных обществах», не предоставляют право голоса, они не учитываются при подсчете голосов, по ним не начисляются дивиденды. Такие акции должны быть реализованы по их рыночной стоимости не позднее одного года с даты их приобретения. В противном случае Общее собрание акционеров должно принять решение об уменьшении уставного капитала Банка путем погашения указанных акций.

12.5. Оплата приобретаемых Банком размещенных акций осуществляется деньгами, ценными бумагами, другим имуществом, имущественными или иными правами, имеющими денежную оценку.

12.6. При принятии решения о приобретении Банком размещенных акций Банк обязан руководствоваться ограничениями, установленными федеральными законами.

13. ДИВИДЕНДЫ БАНКА

13.1. Дивиденды выплачиваются из чистой прибыли Банка, распределяемой среди акционеров пропорционально числу имеющихся у них акций соответствующей категории.

13.2. Банк вправе один раз в год принимать решение (объявлять) о выплате дивидендов по размещенным акциям. Решение о выплате годовых дивидендов, размере годового дивиденда и форме его выплаты по акциям каждой категории принимается общим собранием акционеров при утверждении распределения прибыли. Размер годовых дивидендов не может быть больше рекомендованного Наблюдательным советом Банка.

13.3. Дивиденды выплачиваются в денежной форме.

13.4. Срок выплаты годовых дивидендов определяется решением Общего собрания акционеров о выплате годовых дивидендов.

13.5. Для выплаты дивидендов в Банке составляется список лиц, имеющих право получения годовых дивидендов. Данный список составляется по данным Реестра владельцев именных ценных бумаг Банка на дату составления списка лиц, имеющих право участвовать в годовом Общем собрании акционеров.

13.6. При принятии решения (объявлении) о выплате и выплате дивидендов Банк обязан руководствоваться ограничениями, установленными федеральными законами.

14. ФОНДЫ БАНКА

14.1. В Банке создается резервный фонд в размере не менее 15 процентов уставного капитала Банка.

Величина ежегодных отчислений в резервный фонд Банка составляет не менее 5 процентов от чистой прибыли Банка. Указанные отчисления производятся до достижения размера резервного фонда, предусмотренного Уставом.

Резервный фонд Банка предназначен для покрытия убытков Банка, а также для погашения облигаций и выкупа акций Банка в случае отсутствия иных средств.

14.2. Для обеспечения финансирования деятельности и развития Банка в нем создается Фонд обеспечения деятельности и развития Банка.

Порядок расходования средств этого фонда определяется Положением о Фонде обеспечения деятельности и развития Банка, утверждаемым Наблюдательным советом Банка.

14.3. В соответствии с законодательством Российской Федерации по решению Наблюдательного совета за счет средств Фонда обеспечения деятельности и развития Банка могут образовываться другие фонды, необходимые для деятельности Банка.

Контроль за их образованием и использованием осуществляет Наблюдательный совет Банка.

15. ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ БАНКА

Компетенция Общего собрания акционеров Банка

15.1. Высшим органом управления Банка является Общее собрание акционеров.

Решение Общего собрания акционеров может быть принято (формы проведения Общего собрания акционеров):

- путем совместного присутствия акционеров для обсуждения вопросов повестки дня и принятия решения по вопросам, поставленным на голосование;
- путем заочного голосования (без совместного присутствия акционеров для обсуждения вопросов повестки дня и принятия решения по вопросам, поставленным на голосование).

Банк обязан ежегодно проводить годовое Общее собрание акционеров в сроки не ранее чем через 2 месяца и не позднее чем через 6 месяцев после окончания финансового года.

15.2. К компетенции Общего собрания акционеров Банка относятся следующие вопросы:

1) внесение изменений и дополнений в Устав Банка или утверждение Устава Банка в новой редакции (кроме случаев, предусмотренных в п. 2 – 5 ст. 12 Федерального закона «Об акционерных обществах»);

2) реорганизация Банка;

3) ликвидация Банка, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов;

4) избрание членов Наблюдательного совета Банка и досрочное прекращение их полномочий;

5) избрание членов ревизионной комиссии Банка и досрочное прекращение их полномочий;

6) утверждение аудитора Банка;

7) определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;

8) увеличение уставного капитала Банка путем увеличения номинальной стоимости акций;

9) увеличение уставного капитала Банка путем размещения акций посредством закрытой подписки;

10) размещение эмиссионных ценных бумаг Банка, конвертируемых в акции, посредством закрытой подписки;

11) увеличение уставного капитала Банка путем размещения посредством открытой подписки обыкновенных акций, составляющих более 25 процентов ранее размещенных обыкновенных акций;

12) размещение посредством открытой подписки конвертируемых в обыкновенные акции эмиссионных ценных бумаг, которые могут быть конвертированы в обыкновенные акции, составляющие более 25 процентов ранее размещенных обыкновенных акций;

13) увеличение уставного капитала Банка путем размещения посредством открытой подписки обыкновенных акций в количестве 25 процентов и менее ранее размещенных обыкновенных акций, если Наблюдательным советом не было достигнуто единогласия по этому вопросу;

14) увеличение уставного капитала Банка путем размещения дополнительных акций в пределах количества и категорий (типов) объявленных акций за счет имущества Банка, когда размещение дополнительных акций осуществляется посредством распределения их среди акционеров, если Наблюдательным советом не было достигнуто единогласия по этому вопросу;

15) увеличение уставного капитала Банка путем размещения дополнительных привилегированных акций в пределах количества объявленных акций этой категории (типа) посредством открытой подписки, если Наблюдательным советом не было достигнуто единогласия по этому вопросу;

16) уменьшение уставного капитала Банка путем уменьшения номинальной стоимости акций, путем приобретения Банком части акций в целях сокращения их Общего количества, а также путем погашения приобретенных и выкупленных Банком акций (акций, находящихся в распоряжении Банка);

17) утверждение годовых отчетов, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчетов о прибылях и убытках (счетов прибылей и убытков) Банка, а также распределение прибыли, в том числе выплата (объявление) дивидендов, и убытков Банка по результатам финансового года;

18) определение порядка ведения Общего собрания акционеров;

19) дробление и консолидация акций;

20) принятие решений об одобрении сделок в случаях, предусмотренных ст. 83 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

21) принятие решений об одобрении крупных сделок в случае, предусмотренном п. 2 ст. 79 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

22) принятие решений об одобрении крупных сделок в случае, предусмотренном п. 3 ст. 79 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

23) принятие решений об одобрении сделок, связанных с передачей недвижимого и иного имущества в аренду и использованием арендованного имущества, в совершении которых имеется заинтересованность, в случае, если величина годовой арендной платы составляет 2 и более процента балансовой стоимости активов Банка по данным его бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату;

24) принятие решения об участии в холдинговых компаниях, финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций;

25) приобретение Банком размещенных акций согласно п. 1 ст. 72 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

26) утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов Банка;

27) принятие решения о вознаграждении и (или) компенсации расходов членам Наблюдательного совета Банка, связанных с исполнением ими функций членов Наблюдательного совета в период исполнения ими своих обязанностей; установление размеров таких вознаграждений и компенсаций;

28) принятие решения о вознаграждении и (или) компенсации расходов членам ревизионной комиссии Банка, связанных с исполнением ими своих обязанностей в период исполнения ими этих обязанностей; установление размеров таких вознаграждений и компенсаций;

29) принятие решения о возмещении за счет средств Банка расходов лицам и органам – инициаторам внеочередного Общего собрания акционеров расходов по подготовке и проведению этого собрания;

30) определение перечня дополнительных документов, обязательных для хранения в Банке.

15.3. Общее собрание акционеров не вправе рассматривать и принимать решения по вопросам, не отнесенным законом и Уставом Банка к его компетенции.

15.4. Общее собрание акционеров не вправе принимать решения по вопросам, не включенным в повестку дня собрания, а также изменять повестку дня.

15.5. На Общем собрании акционеров председательствует Председатель Наблюдательного совета, а если он отсутствует или отказывается председательствовать – его заместитель, а если он отсутствует или отказывается председательствовать – один из членов Наблюдательного совета Банка по решению Наблюдательного совета Банка.

Порядок принятия решений общим собранием акционеров Банка

15.6. Решение Общего собрания акционеров по вопросу, поставленному на голосование, принимается большинством голосов акционеров – владельцев голосующих акций Банка, принимающих участие в собрании, если для принятия решения Федеральным законом «Об акционерных обществах» не установлено иное.

15.7. Общее собрание акционеров принимает решения по ниже перечисленным вопросам только по предложению Наблюдательного совета, содержащему формулировку решений по таким вопросам:

1) реорганизация Банка;

2) утверждение аудитора Банка;

3) увеличение уставного капитала Банка путем увеличения номинальной стоимости акций;

4) увеличение уставного капитала Банка путем размещения акций посредством закрытой подписки;

5) увеличение уставного капитала Банка путем размещения посредством открытой подписки обыкновенных акций, составляющих более 25 процентов ранее размещенных обыкновенных акций;

6) увеличение уставного капитала Банка путем размещения посредством открытой подписки обыкновенных акций в количестве 25 процентов и менее ранее размещенных обыкновенных акций, если Наблюдательным советом не было достигнуто единогласия по этому вопросу;

7) увеличение уставного капитала Банка путем размещения дополнительных акций в пределах количества и категорий (типов) объявленных акций за счет имущества Банка, когда размещение дополнительных акций осуществляется посредством распределения их среди акционеров, если Наблюдательным советом не было достигнуто единогласия по этому вопросу;

8) увеличение уставного капитала Банка путем размещения Банком дополнительных привилегированных акций в пределах количества объявленных акций этой категории (типа) посредством открытой подписки, если Наблюдательным советом не было достигнуто единогласия по этому вопросу;

9) уменьшение уставного капитала Банка путем уменьшения номинальной стоимости акций, путем приобретения Банком акций в целях сокращения их общего количества, а также путем погашения приобретенных и выкупленных Банком акций (акций, находящихся в распоряжении Банка);

10) дробление и консолидация акций;

11) принятие решений об одобрении сделок в случаях, предусмотренных ст. 83 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

12) принятие решений об одобрении крупных сделок в случаях, предусмотренных ст. 79 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

13) приобретение Банком размещенных акций согласно п. 1 ст. 72 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

14) принятие решения об участии в холдинговых компаниях, финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций;

15) утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов Банка;

16) принятие решения о выплате вознаграждения членам ревизионной комиссии Банка и (или) компенсации расходов, связанных с исполнением ими своих обязанностей.

15.8. Общее собрание акционеров принимает решения по нижеперечисленным вопросам большинством в три четверти голосов акционеров – владельцев голосующих акций, принимающих участие в Общем собрании акционеров:

1) внесение изменений и дополнений в Устав Банка или утверждение Устава Банка в новой редакции (кроме случаев, предусмотренных в п. 2 – 5 ст. 12 Федерального закона «Об акционерных обществах»);

2) реорганизация Банка;

3) ликвидация Банка, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов;

4) определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;

5) увеличение уставного капитала Банка путем размещения акций посредством закрытой подписки;

6) размещение эмиссионных ценных бумаг Банка, конвертируемых в акции, посредством закрытой подписки;

7) увеличение уставного капитала Банка путем размещения посредством открытой подписки обыкновенных акций, составляющих более 25 процентов ранее размещенных обыкновенных акций;

8) размещение посредством открытой подписки конвертируемых в обыкновенные акции эмиссионных ценных бумаг, которые могут быть конвертированы в обыкновенные акции, составляющие более 25 процентов ранее размещенных обыкновенных акций;

9) принятие решений об одобрении крупных сделок в случае, предусмотренном п. 3 ст. 79 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

10) приобретение Банком размещенных акций согласно п. 1 ст. 72 Федерального закона «Об акционерных обществах».

15.9. Подсчет голосов на Общем собрании акционеров по вопросу, поставленному на голосование, правом голоса при решении которого обладают акционеры – владельцы обыкновенных и привилегированных акций Банка, осуществляется по всем голосующим акциям совместно, если иное не установлено законом.

15.10. Решения, принятые общим собранием акционеров, а также итоги голосования оглашаются на Общем собрании акционеров, в ходе которого проводилось голосование, или доводятся не позднее 10 дней после составления протокола об итогах голосования в форме отчета об итогах голосования до сведения лиц, включенных в список лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, в порядке, предусмотренном для сообщения о проведении Общего собрания акционеров.

Информация
о проведении Общего собрания акционеров Банка

15.11. Сообщение о проведении Общего собрания акционеров должно быть сделано не позднее чем за 20 дней, а сообщение о проведении Общего собрания акционеров, повестка дня которого содержит вопрос о реорганизации Банка, - не позднее чем за 30 дней до даты его проведения.

В случае если предлагаемая повестка дня внеочередного Общего собрания акционеров содержит вопрос об избрании членов Наблюдательного совета Банка, сообщение о проведении внеочередного Общего собрания акционеров должно быть сделано не позднее чем за 50 дней до даты его проведения.

В указанные сроки сообщение о проведении Общего собрания акционеров должно быть направлено каждому лицу, указанному в списке лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, почтовым отправлением или вручено каждому из указанных лиц под роспись.

Банк вправе дополнительно информировать акционеров о проведении Общего собрания акционеров через средства массовой информации (печатное издание, телевидение, радио), а также сеть интернет.

15.12. К информации (материалам), подлежащей предоставлению лицам, имеющим право на участие в Общем собрании акционеров, при подготовке к проведению Общего собрания акционеров Банка, относятся годовые отчеты, годовая бухгалтерская отчетность, заключение аудитора и заключение ревизионной комиссии Банка по результатам проверки годовой бухгалтерской отчетности, сведения о кандидатах в Наблюдательный совет и ревизионную комиссию Банка, проект изменений и дополнений, вносимых в Устав Банка, или проект Устава Банка в новой редакции, проекты внутренних документов Банка, утверждаемых общим собранием акционеров, проекты решений Общего собрания акционеров, а также другие документы, предусмотренные Уставом и внутренними документами Банка.

Предложения в повестку дня Общего собрания акционеров Банка

15.13. Акционеры (акционер), являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 процентами голосующих акций Банка, вправе внести вопросы в повестку дня годового Общего собрания акционеров и выдвинуть кандидатов в Наблюдательный совет и ревизионную комиссию Банка, число которых не может превышать количественный состав соответствующего органа, определенный в Уставе Банка.

Такие предложения должны поступить в Банк не позднее 70 дней после окончания финансового года.

15.14. В случае, если предлагаемая повестка дня внеочередного Общего собрания акционеров содержит вопрос об избрании членов Наблюдательного совета, акционеры (акционер) Банка, являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 процентами голосующих акций Банка, вправе предложить кандидатов для избрания в Наблюдательный совет Банка, число которых не может превышать количественный состав Наблюдательного совета Банка, определенный в Уставе Банка.

Такие предложения должны поступить в Банк не менее чем за 30 дней до даты проведения внеочередного Общего собрания акционеров.

15.15. Предложение о внесении вопросов в повестку дня Общего собрания акционеров должно содержать формулировку каждого предлагаемого вопроса.

Предложение о внесении вопросов в повестку дня Общего собрания акционеров может содержать формулировку решения по каждому предлагаемому вопросу.

15.16. Предложение о выдвижении кандидатов для избрания на годовом и внеочередном общих собраниях акционеров должно содержать наименование органа, для избрания в который предлагается кандидат, а также фамилию, имя, отчество, место работы и должность каждого кандидата. Одновременно с предложением о выдвижении кандидата в Наблюдательный совет представляется заполненная кандидатом анкета, форма которой установлена Положением «О Наблюдательном совете Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

15.17. Предложения о внесении вопросов в повестку дня Общего собрания акционеров и о выдвижении кандидатов вносятся в письменной форме с указанием имени (наименования) представивших их акционеров (акционера), количества и категории принадлежащих им акций и должны быть подписаны акционерами (акционером).

15.18. Наблюдательный совет Банка обязан рассмотреть поступившие предложения и принять решение о включении их в повестку дня Общего собрания акционеров или об отказе во включении в указанную повестку дня не позднее 5 дней после окончания установленных Уставом сроков поступления в Банк предложений в повестку дня годового Общего собрания акционеров и по кандидатам в Наблюдательный совет и ревизионную комиссию Банка, а также окончания срока поступления в Банк предложений в повестку дня внеочередного Общего собрания акционеров по выдвижению кандидатов в Наблюдательный совет Банка.

15.19. Вопрос, предложенный акционерами (акционером), подлежит включению в повестку дня Общего собрания акционеров, равно как выдвинутые кандидаты подлежат включению в список кандидатур для голосования по выборам в соответствующий орган Банка, за исключением случаев, когда:

- акционерами (акционером) не соблюдены установленные Уставом сроки внесения вопросов в повестку дня и выдвижения кандидатов на годовое Общее собрание акционеров;
- акционерами (акционером) не соблюдены установленные Уставом сроки выдвижения кандидатов для избрания членов Наблюдательного совета на внеочередном Общем собрании акционеров;
- акционеры (акционер), подписавшие предложение, не являются владельцами предусмотренного п. 1 и 2 ст. 53 Федерального закона «Об акционерных обществах» количества голосующих акций Банка;
- предложение не соответствует требованиям, предусмотренным п. 3 и 4 ст. 53 Федерального закона «Об акционерных обществах» и Уставом Банка;
- вопрос, предложенный для внесения в повестку дня Общего собрания акционеров Банка, не отнесен к его компетенции законом и Уставом Банка и (или) не соответствует требованиям Федерального закона «Об акционерных обществах» и иных правовых актов Российской Федерации.

15.20. Мотивированное решение Наблюдательного совета Банка об отказе во включении предложенного вопроса в повестку дня Общего собрания акционеров или кандидата в список кандидатур для голосования по выборам в соответствующий орган Банка направляется акционерам (акционеру), внесшим вопрос или выдвинувшим кандидата, не позднее 3 дней с даты его принятия.

15.21. Наблюдательный совет Банка не вправе вносить изменения в формулировки вопросов, предложенных для включения в повестку дня Общего собрания акционеров, и формулировки решений по таким вопросам.

15.22. Помимо вопросов, предложенных акционерами для включения в повестку дня Общего собрания акционеров, а также в случае отсутствия таких предложений, отсутствия или недостаточного количества кандидатов, предложенных акционерами для образования соответствующего органа, Наблюдательный совет Банка вправе включать в повестку дня Общего собрания акционеров вопросы или кандидатов в список кандидатур по своему усмотрению.

Внеочередное Общее собрание акционеров Банка

15.23. Внеочередное Общее собрание акционеров проводится по решению Наблюдательного совета Банка на основании его собственной инициативы, требования ревизионной комиссии Банка, аудитора Банка, а также акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций Банка на дату предъявления требования.

Созыв внеочередного Общего собрания акционеров по требованию ревизионной комиссии Банка, аудитора Банка или акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций Банка, осуществляется Наблюдательным советом Банка.

15.24. В течение 5 дней с даты предъявления требования ревизионной комиссии Банка, аудитора Банка или акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций Банка, о созыве внеочередного Общего собрания акционеров Наблюдательным советом Банка должно быть принято решение о созыве внеочередного Общего собрания акционеров либо об отказе в его созыве.

Решение Наблюдательного совета Банка о созыве внеочередного Общего собрания акционеров или мотивированное решение об отказе в его созыве направляется лицам, требующим его созыва, не позднее 3 дней с момента принятия такого решения.

Решение об отказе в созыве внеочередного Общего собрания акционеров по требованию ревизионной комиссии Банка, аудитора Банка или акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций Банка, может быть принято только по основаниям, установленным Федеральным законом «Об акционерных обществах».

Решение Наблюдательного совета Банка об отказе в созыве внеочередного Общего собрания акционеров может быть обжаловано в суд.

15.25. Внеочередное Общее собрание акционеров, созываемое по требованию ревизионной комиссии Банка, аудитора Банка или акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций Банка, должно быть проведено в течение 40 дней с момента представления требования о проведении внеочередного Общего собрания акционеров.

Если предлагаемая повестка дня внеочередного Общего собрания акционеров содержит вопрос об избрании членов Наблюдательного совета Банка, то такое Общее собрание акционеров должно быть проведено в течение 70 дней с момента представления требования о проведении внеочередного Общего собрания акционеров.

Указанное правило распространяется как на случаи, когда предлагаемая повестка дня внеочередного Общего собрания акционеров содержит только вопросы о досрочном прекращении всего состава Наблюдательного совета Банка и об избрании членов Наблюдательного совета, так и на случаи, когда в предлагаемую повестку дня внесены иные вопросы помимо вышеуказанных.

Для целей настоящего пункта датой представления требования о созыве внеочередного Общего собрания акционеров считается дата получения требования Банком.

15.26. В случаях, когда в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» Наблюдательный совет Банка обязан принять решение о проведении внеочередного Общего собрания акционеров для избрания членов Наблюдательного совета, такое Общее собрание акционеров должно быть проведено в течение 70 дней с момента принятия решения о его проведении Наблюдательным советом Банка.

15.27. В случае, если в течение установленного Федеральным законом «Об акционерных обществах» срока Наблюдательным советом Банка не принято решение о созыве внеочередного Общего собрания акционеров или принято решение об отказе в его созыве, внеочередное Общее собрание акционеров может быть созвано органами и лицами, требующими его созыва.

При этом органы и лица, созывающие внеочередное Общее собрание акционеров, обладают предусмотренными Федеральным законом «Об акционерных обществах» полномочиями, необходимыми для созыва и проведения Общего собрания акционеров.

В этом случае расходы на подготовку и проведение Общего собрания акционеров могут быть возмещены по решению Общего собрания акционеров за счет средств Банка.

Кворум Общего собрания акционеров Банка

15.28. Общее собрание акционеров правомочно (имеет кворум), если в нем приняли участие акционеры, обладающие в совокупности более чем половиной голосов, представленных голосующими акциями Банка.

Принявшими участие в Общем собрании акционеров считаются акционеры, зарегистрировавшиеся для участия в нем.

Принявшими участие в Общем собрании акционеров, проводимом в форме заочного голосования, считаются акционеры, бюллетени которых получены до даты окончания приема бюллетеней.

15.29. При отсутствии кворума для проведения годового Общего собрания акционеров должно быть проведено повторное Общее собрание акционеров с той же повесткой дня. При отсутствии кворума для проведения внеочередного Общего собрания акционеров может быть проведено повторное Общее собрание акционеров с той же повесткой дня.

Повторное Общее собрание акционеров правомочно (имеет кворум), если в нем приняли участие акционеры, обладающие в совокупности не менее чем 30 процентами голосов голосующих акций Банка.

Бюллетени для голосования

15.30. Голосование по вопросам повестки дня Общего собрания акционеров осуществляется бюллетенями для голосования.

15.31. Бюллетень для голосования должен содержать сведения, указанные в п. 4 ст. 60 Федерального закона «Об акционерных обществах». Бюллетень для голосования может содержать дополнительные сведения, определенные Наблюдательным советом при утверждении формы и текста бюллетеня для голосования.

15.32. При голосовании, осуществляемом бюллетенями для голосования, засчитываются голоса по тем вопросам, по которым голосующим оставлен только один из возможных вариантов голосования. Бюллетени для голосования, заполненные с нарушением указанного требования, признаются недействительными.

Если вопрос, голосование по которому осуществляется бюллетенем для голосования, включает более одной формулировки решения по вопросу и вариант голосования «за» оставлен более чем у одной из предложенных формулировок, бюллетень признается недействительным.

Если при утверждении аудитора Банка оставлен вариант голосования «за» более чем у одного из кандидатов, бюллетень признается недействительным.

Если при избрании ревизионной комиссии Банка вариант голосования «за» оставлен у большего числа кандидатов, чем имеется вакансий, бюллетень признается недействительным

Если при кумулятивном голосовании при избрании членов Наблюдательного совета Банка акционер распределил между кандидатами большее количество голосов, чем имеется в его распоряжении, бюллетень признается недействительным.

Если бюллетень для голосования содержит несколько вопросов, поставленных на голосование, несоблюдение вышеуказанных требований в отношении одного или нескольких вопросов не влечет за собой признания бюллетеня для голосования недействительным в целом.

При проведении собрания в форме заочного голосования бюллетени, полученные Банком после даты проведения Общего собрания акционеров (даты окончания приема бюллетеней для голосования), признаются недействительными.

При признании бюллетеня для голосования недействительным голоса по содержащимся в нем вопросам не подсчитываются.

16. НАБЛЮДАТЕЛЬНЫЙ СОВЕТ БАНКА

Компетенция Наблюдательного совета Банка

16.1. Наблюдательный совет Банка осуществляет общее руководство деятельностью Банка, за исключением решения вопросов, отнесенных федеральными законами и Уставом Банка к компетенции Общего собрания акционеров.

16.2. К компетенции Наблюдательного совета относятся следующие вопросы:

1) определение приоритетных направлений деятельности Банка, в том числе утверждение годовых бизнес-планов Банка;

2) созыв годового и внеочередного общих собраний акционеров, за исключением случаев, предусмотренных п. 8 ст. 55 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

3) утверждение повестки дня Общего собрания акционеров;

4) определение даты составления списка лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, и другие вопросы, отнесенные к компетенции Наблюдательного совета Банка в соответствии с положениями главы VII Федерального закона «Об акционерных обществах» и связанные с подготовкой и проведением Общего собрания акционеров;

5) предварительное утверждение годовых отчетов Банка;

6) образование исполнительных органов Банка и досрочное прекращение их полномочий;

7) досрочное прекращение договора с единоличным исполнительным органом Банка (Президентом) и членами коллегиального исполнительного органа Банка (Правления);

8) увеличение уставного капитала Банка путем размещения дополнительных акций в пределах количества и категорий (типов) объявленных акций за счет имущества Банка, когда размещение дополнительных акций осуществляется посредством распределения их среди акционеров;

9) увеличение уставного капитала Банка путем размещения дополнительных обыкновенных акций в пределах количества объявленных акций этой категории (типа) посредством открытой подписки в количестве, составляющем 25 и менее процентов ранее размещенных обыкновенных акций Банка;

10) увеличение уставного капитала Банка путем размещения дополнительных привилегированных акций в пределах количества объявленных акций этой категории (типа) посредством открытой подписки;

11) размещение посредством открытой подписки конвертируемых в обыкновенные акции эмиссионных ценных бумаг, которые могут быть конвертированы в обыкновенные акции, в количестве 25 процентов и менее ранее размещенных обыкновенных акций;

12) размещение облигаций, конвертируемых в привилегированные акции, и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в привилегированные акции посредством открытой подписки;

13) размещение облигаций, не конвертируемых в акции, и иных эмиссионных ценных бумаг, не конвертируемых в акции;

14) утверждение решения о выпуске ценных бумаг в случае, когда вопрос о выпуске таких ценных бумаг относится к компетенции Наблюдательного совета, утверждение отчета об итогах выпуска ценных бумаг, внесение в них изменений и дополнений;

15) определение цены (денежной оценки) имущества, цены размещения и выкупа эмиссионных ценных бумаг в случаях, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах»;

16) приобретение размещенных Банком акций в соответствии с п. 2 ст. 72 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

17) приобретение размещенных Банком облигаций и иных ценных бумаг в случаях, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах»;

18) утверждение отчета об итогах приобретения акций, приобретенных в соответствии с п. 1 ст. 72 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

19) рекомендации Общему собранию акционеров по размеру выплачиваемых членам ревизионной комиссии Банка вознаграждений и компенсаций;

20) определение размера оплаты услуг аудитора;

21) рекомендации Общему собранию акционеров по размеру дивиденда по акциям и порядку его выплаты;

22) рекомендации Общему собранию акционеров по порядку распределения прибыли и убытков Банка по результатам финансового года;

23) принятие решений о создании, размере, порядке формирования и использовании фондов Банка;

24) утверждение внутренних документов Банка, за исключением внутренних документов, регулирующих деятельность органов Банка, утверждаемых решением Общего собрания акционеров Банка, внесение в эти документы изменений и дополнений;

25) создание и ликвидация филиалов, открытие и ликвидация представительств Банка, утверждение положений о филиалах и представительствах, внесение в них изменений и дополнений;

26) внесение в Устав Банка изменений, связанных с созданием и ликвидацией филиалов, открытием представительств Банка и их ликвидацией;

27) принятие решений об одобрении сделок, связанных с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения Банком прямо или косвенно имущества (в том числе недвижимого имущества), стоимость которого составляет от 10 до 50 процентов балансовой стоимости активов Банка, определенной по данным его бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату, за исключением сделок, совершаемых в процессе обычной уставной деятельности Банка, сделок, связанных с размещением посредством подписки (реализацией) обыкновенных акций Банка, и сделок, связанных с размещением эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в обыкновенные акции Банка;

28) принятие решений об одобрении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, предусмотренных главой XI Федерального закона «Об акционерных обществах»;

29) принятие решений об одобрении сделок, связанных с передачей недвижимого и иного имущества в аренду и использованием арендованного имущества, в совершении которых имеется заинтересованность, в случае, если величина годовой арендной платы не превышает 2 процентов балансовой стоимости активов Банка по данным его бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату;

30) принятие решений об одобрении сделок, связанных с приобретением, отчуждением и возможностью отчуждения акций (паев, долей в уставном капитале) других коммерческих организаций, за исключением сделок, совершаемых Банком в процессе его обычной (уставной) деятельности;

31) принятие решений о получении и переоформлении лицензий;

32) принятие решений об участии в коммерческих и некоммерческих организациях, за исключением случаев, указанных в подп. 18 п. 1 ст. 48 Федерального закона «Об акционерных обществах», а также случаев заключения сделок, совершаемых Банком в процессе его обычной (уставной) деятельности;

33) определение позиции Банка (представителей Банка) при голосовании на Общем собрании акционеров (участников) и заседании совета директоров дочерних обществ по вопросу ликвидации и реорганизации дочерних обществ;

34) принятие во всякое время решения о проверке финансово–хозяйственной деятельности Банка;

35) принятие решений об отчуждении размещенных акций Банка, находящихся в распоряжении Банка;

36) определение перечня дополнительных документов, обязательных для хранения в Банке;

37) утверждение решений Правления Банка по вопросу определения организационной структуры Банка;

38) иные вопросы, предусмотренные Федеральным законом «Об акционерных обществах» и Уставом.

16.3. Вопросы, отнесенные к компетенции Наблюдательного совета Банка, не могут быть переданы на решение исполнительным органам Банка.

Избрание Наблюдательного совета Банка

16.4. Члены Наблюдательного совета Банка избираются общим собранием акционеров на срок до следующего годового Общего собрания акционеров.

Если годовое Общее собрание акционеров не было проведено в сроки, установленные п. 1 ст. 47 Федерального закона «Об акционерных обществах», полномочия Наблюдательного совета Банка прекращаются, за исключением полномочий по подготовке, созыву и проведению годового Общего собрания акционеров.

Если срок полномочий Наблюдательного совета истек, а годовое Общее собрание акционеров не избрало членов Наблюдательного совета в количестве, составляющем кворум для проведения заседания Наблюдательного совета, определенном настоящим Уставом, то полномочия Наблюдательного совета Банка прекращаются, за исключением полномочий по подготовке, созыву и проведению годового Общего собрания акционеров.

16.5. Член Наблюдательного совета Банка может не быть акционером Банка. Членом Наблюдательного совета Банка может быть только физическое лицо, которое соответствует квалификационным требованиям, установленным федеральными законами и принимаемыми в соответствии с ними нормативными актами Банка России.

16.6. Наблюдательный совет избирается кумулятивным голосованием общим собранием акционеров Банка в составе 11 членов. При этом число голосов, принадлежащих каждому акционеру, умножается на число лиц, которые должны быть избраны в Наблюдательный совет, и акционер вправе отдать полученные таким образом голоса полностью за одного кандидата или распределить их между двумя и более кандидатами.

Избранными в состав Наблюдательного совета считаются кандидаты, набравшие наибольшее число голосов.

В случае, если число кандидатов, выдвинутых в Наблюдательный совет, равно или меньше количественного состава Наблюдательного совета, определенного Уставом, избранными считаются кандидаты, набравшие хотя бы один голос.

В случае, если число кандидатов, получивших хотя бы один голос, меньше количества, необходимого для кворума на заседании Наблюдательного совета, новый состав Наблюдательного совета считается не избранным.

16.7. Решение Общего собрания акционеров о досрочном прекращении полномочий Наблюдательного совета может быть принято только в отношении всех членов Наблюдательного совета Банка.

Если полномочия всех членов Наблюдательного совета прекращены досрочно, а внеочередное Общее собрание акционеров не избрало членов Наблюдательного совета в количестве, составляющем кворум для проведения заседания Наблюдательного совета, определенном настоящим Уставом, то полномочия Наблюдательного совета Банка считаются прекращенными, за исключением полномочий по подготовке, созыву и проведению Общего собрания акционеров.

16.8. В случае, когда количество членов Наблюдательного совета становится менее половины от количества, составляющего кворум для проведения заседания Наблюдательного совета, определенного настоящим Уставом, Наблюдательный совет обязан принять решение о проведении внеочередного Общего собрания акционеров для избрания нового состава Наблюдательного совета. Оставшиеся члены Наблюдательного совета вправе принимать решение только о созыве такого внеочередного Общего собрания акционеров.

Председатель Наблюдательного совета Банка

16.9. Председатель Наблюдательного совета избирается членами Наблюдательного совета Банка из их числа большинством голосов всех членов Наблюдательного совета Банка, при этом не учитываются голоса выбывших членов Наблюдательного совета.

16.10. Наблюдательный совет вправе в любое время переизбрать своего председателя большинством голосов всех членов Наблюдательного совета, при этом не учитываются голоса выбывших членов Наблюдательного совета.

16.11. Председатель Наблюдательного совета организует его работу, созывает заседания Наблюдательного совета и председательствует на них, организует на заседаниях ведение протокола, председательствует на Общем собрании акционеров Банка.

16.12. В случае отсутствия председателя Наблюдательного совета его функции осуществляет один из его заместителей, а в случае отсутствия заместителей председателя Наблюдательного совета - один из членов Наблюдательного совета по решению Наблюдательного совета Банка.

Заседание Наблюдательного совета

16.13. Заседание Наблюдательного совета Банка созывается председателем Наблюдательного совета по его собственной инициативе, по требованию члена Наблюдательного совета, ревизионной комиссии Банка или аудитора Банка, Президента или Правления Банка.

16.14. При определении наличия кворума и результатов голосования по вопросам повестки дня в порядке, предусмотренном «Положением о Наблюдательном совете Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»», учитывается письменное мнение члена Наблюдательного совета Банка, отсутствующего на заседании Наблюдательного совета.

16.15. Решение Наблюдательного совета может быть принято заочным голосованием. Порядок созыва и проведения заседаний Наблюдательного совета, а также порядок принятия решений заочным голосованием определяются «Положением о Наблюдательном совете Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

16.16. Заседание Наблюдательного совета правомочно (имеет кворум) при одновременном соблюдении следующих условий:

- присутствие и (или) наличие письменного мнения более половины от числа членов Наблюдательного совета, определенного Уставом,
- на заседании Наблюдательного совета представлены интересы не менее двух акционеров-владельцев голосующих акций. Под представительством интересов акционера-владельца голосующих акций признается участие в заседании Наблюдательного совета члена Наблюдательного совета, избранного в Наблюдательный совета по инициативе соответствующего акционера.

Положения настоящего пункта не применяется при рассмотрении Наблюдательным советом вопросов, для принятия решения по которым в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» и Уставом Банка требуется единогласие, большинство в три четверти голосов или большинство всех членов Наблюдательного совета без учета голосов выбывших членов Наблюдательного совета.

16.17. Решение Наблюдательного совета, принимаемое заочным голосованием, считается действительным при соблюдении условий, указанных в п.16.16. настоящего Устава. При этом в целях настоящего пункта под принятием участия в заседании Наблюдательного совета, понимается участие в заочном голосовании.

16.18. Решения на заседании Наблюдательного совета принимаются большинством голосов членов Наблюдательного совета, принимающих участие в заседании и (или) выразивших свое мнение письменно, если для принятия решения законом или Уставом не установлено иное.

Решение Наблюдательного совета, принимаемое заочным голосованием, считается принятым, в случае если за его принятие проголосовали более половины членов Наблюдательного совета, участвующих в заочном голосовании, если для принятия решения законом или Уставом не установлено иное.

Решение об одобрении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, принимается Наблюдательным советом Банка большинством голосов членов Наблюдательного совета, не заинтересованных в ее совершении. Если количество

незаинтересованных членов Наблюдательного совета составляет менее определенного Уставом кворума для проведения заседания Наблюдательного совета Банка, решение по данному вопросу должно приниматься общим собранием акционеров в порядке, предусмотренном п. 4 ст. 83 Федерального закона «Об акционерных обществах».

Решения по следующим вопросам принимаются единогласно всеми членами Наблюдательного совета, при этом не учитываются голоса выбывших членов Наблюдательного совета:

1) увеличение уставного капитала Банка путем размещения дополнительных акций в пределах количества и категорий (типов) объявленных акций за счет имущества Банка, когда размещение дополнительных акций осуществляется посредством распределения их среди акционеров;

2) увеличение уставного капитала Банка путем размещения Банком дополнительных обыкновенных акций в пределах количества объявленных акций этой категории (типа) посредством открытой подписки в количестве, составляющем 25 процентов и менее ранее размещенных обыкновенных акций Банка;

3) увеличение уставного капитала Банка путем размещения Банком дополнительных привилегированных акций в пределах количества объявленных акций этой категории (типа) посредством открытой подписки;

4) принятие решения об одобрении крупных сделок, предметом которых является имущество, стоимость которого составляет от 25 до 50 процентов балансовой стоимости активов Банка.

Если единогласие Наблюдательного совета по вышеперечисленным вопросам не достигнуто, то по решению Наблюдательного совета Банка эти вопросы могут быть вынесены на рассмотрение Общего собрания акционеров.

Решение по следующим вопросам принимается большинством в три четверти голосов членов Наблюдательного совета Банка, при этом не учитываются голоса выбывших членов Наблюдательного совета:

1) определение приоритетных направлений деятельности Банка, в том числе утверждение годовых бизнес-планов Банка;

2) образование исполнительных органов Банка и досрочное прекращение их полномочий;

3) досрочное прекращение договора с единоличным исполнительным органом Банка (Президентом) и членами коллегиального исполнительного органа Банка (Правления).

4) размещение по открытой подписке конвертируемых в обыкновенные акции ценных бумаг, которые могут быть конвертируемы в обыкновенные акции в количестве 25% и менее количества ранее размещенных обыкновенных акций;

5) размещение облигаций, конвертируемых в привилегированные акции, и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в привилегированные акции, посредством открытой подписки;

6) размещение облигаций, не конвертируемых в акции, и иных эмиссионных ценных бумаг, не конвертируемых в акции;

7) приобретение размещенных Банком акций в соответствии с п.2 ст.72 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

8) принятие решений об отчуждении размещенных акций Банка, находящихся в распоряжении Банка.

9) принятие решений об одобрении сделок, связанных с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения Банком прямо или косвенно недвижимого имущества, стоимость которого составляет от 10 до 50 процентов балансовой стоимости активов Банка, определенной по данным его бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату, за исключением сделок, совершаемых в процессе обычной (уставной) деятельности Банка, сделок, связанных с размещением посредством подписки (реализацией) обыкновенных акций Банка, и сделок, связанных с размещением эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в обыкновенные акции Банка;

16.19. При решении вопросов на заседании Наблюдательного совета Банка каждый член Наблюдательного совета обладает одним голосом.

В случае равенства голосов членов Наблюдательного совета при принятии Наблюдательным советом решений председатель Наблюдательного совета имеет право решающего голоса.

Передача права голоса членом Наблюдательного совета иному лицу, в том числе другому члену Наблюдательного совета Банка, не допускается.

17. ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ОРГАНЫ БАНКА

17.1. Руководство текущей деятельностью Банка осуществляется единоличным исполнительным органом Банка – Президентом и коллегиальным исполнительным органом – Правлением. Исполнительные органы подотчетны Наблюдательному совету и Общему собранию акционеров Банка.

Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа Банка (Президента), осуществляет также функции Председателя Правления.

17.2. К компетенции исполнительных органов Банка относятся все вопросы руководства текущей деятельностью Банка, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров и Наблюдательного совета Банка.

Исполнительные органы организуют выполнение решений Общего собрания акционеров и Наблюдательного совета Банка.

17.3. Единоличный исполнительный орган Банка (Президент):

- Без доверенности действует от имени Банка, в том числе представляет его интересы;
- Совершает сделки, относящиеся к обычной (уставной) деятельности Банка, без ограничений;
- Совершает сделки, не относящиеся к обычной (уставной) деятельности Банка и связанные с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения Банком прямо или косвенно имущества (за исключением недвижимого), стоимость которого составляет до 10 процентов балансовой стоимости активов Банка, определенной по данным его бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату;
- Утверждает штатное расписание Банка;
- Издает приказы и дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками Банка;
- Распоряжается материальными и нематериальными активами в рамках осуществления Банком обычной (уставной) деятельности. Распоряжение материальными и нематериальными активами в рамках совершения крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, осуществляется Президентом Банка с соблюдением требований, установленных Уставом и действующим законодательством РФ;
- Принимает на работу, назначает на должности, а также увольняет и освобождает от должности сотрудников Банка, поощряет отличившихся сотрудников, налагает дисциплинарные взыскания;
- Делегирует свои полномочия и выдает доверенности от имени Банка;
- Утверждает внутренние нормативно-распорядительные документы, утверждение которых не относится к компетенции Общего собрания акционеров, Наблюдательного совета и Правления Банка;
- Осуществляет иные полномочия, не отнесенные к компетенции Общего собрания акционеров, Наблюдательного совета и Правления Банка.

17.4. Права и обязанности, сроки и размеры оплаты услуг единоличного исполнительного органа Банка (Президента) и членов коллегиального исполнительного органа Банка (Правления) определяются договором, заключаемым каждым из них с Банком. Договор от имени Банка подписывается председателем Наблюдательного совета или лицом, уполномоченным Наблюдательным советом Банка.

17.5. Единоличный исполнительный орган Банка (Президент) назначается Наблюдательным советом Банка сроком на 5 лет.

Члены коллегиального исполнительного органа Банка (Правления) избираются Наблюдательным советом Банка сроком на 5 лет.

Наблюдательный совет вправе в любое время принять решение о досрочном прекращении полномочий единоличного исполнительного органа Банка (Президента), членов коллегиального исполнительного органа Банка (Правления) и образовать новые исполнительные органы.

17.6. В целях организации руководства текущей деятельностью Банка Президент назначает Вице-Президентов в качестве своих заместителей для осуществления последними административно-распорядительных функций в соответствии с распределением обязанностей, утверждаемым Президентом.

Вице-Президенты в пределах своей компетенции без доверенности действуют от имени Банка и подписывают документы, не влекущие возникновения, изменения или прекращения обязательственных отношений Банка с третьими лицами.

Вице-Президенты заключают сделки, подписывают соглашения, протоколы и иные документы, влекущие возникновение, изменение или прекращение обязательственных отношений Банка с третьими лицами на основании доверенности, выдаваемой Президентом Банка.

Назначение Вице-Президентов и предоставление им права подписи для совершения расчетно-денежных операций по счетам, открытым Банку в кредитных организациях, в том числе в Банке России, осуществляется Президентом Банка с соблюдением требований, установленных нормативными актами Банка России.

При отсутствии Президента, а также в иных случаях, когда Президент не может исполнять свои обязанности, его функции исполняет Вице-Президент, уполномоченный на это распоряжением Президента либо при отсутствии соответствующего распорядительного акта Президента – решением Правления Банка и имеющий доверенность, выданную Президентом в порядке, установленном третьим абзацем настоящего пункта.

17.7. Исполнительные органы Банка (Президент, Правление) действуют на основании настоящего Устава, а также утверждаемого общим собранием акционеров Положения «Об Исполнительных органах Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», в котором устанавливаются сроки и порядок созыва и проведения заседаний правления, а также порядок принятия решений.

17.8. Кворумом для проведения заседания коллегиального исполнительного органа Банка (Правления) является присутствие более половины от числа избранных членов коллегиального исполнительного органа Банка (Правления). В случае, если количество членов коллегиального исполнительного органа Банка (Правления) становится менее количества, составляющего указанный кворум, Наблюдательный совет Банка обязан образовать новый коллегиальный исполнительный орган Банка (Правление).

На заседании коллегиального исполнительного органа Банка (Правления) ведется протокол. Протокол заседания коллегиального исполнительного органа Банка (Правления) предоставляется членам Наблюдательного совета Банка, ревизионной комиссии Банка, аудитору Банка по их требованию.

Проведение заседаний коллегиального исполнительного органа Банка (Правления) организует лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа Банка (Президента), которое подписывает все документы от имени Банка и протоколы заседаний коллегиального исполнительного органа Банка (Правления), действует без доверенности от имени Банка в соответствии с решениями коллегиального исполнительного органа Банка (Правления), принятыми в пределах его компетенции.

Передача права голоса членом коллегиального исполнительного органа Банка (Правления) иному лицу, в том числе другому члену коллегиального исполнительного органа Банка (Правления), не допускается.

17.9. К компетенции коллегиального исполнительного органа Банка (Правления) относятся следующие вопросы:

1) предварительное определение приоритетных направлений деятельности Банка для представления на утверждение Наблюдательному совету Банка;

2) подготовка Годового отчета Банка;

3) организация работы по реализации приоритетных направлений деятельности Банка, утвержденных Наблюдательным советом Банка;

4) утверждение текущих финансовых планов и организация работы по их реализации;

5) организация работы по оптимизации финансово-хозяйственной деятельности Банка;

6) формирование планов работы Банка, утверждение планов и отчетов о работе структурных подразделений;

7) установление общих принципов организации системы внутреннего контроля и учета деятельности Банка;

8) определение и изменение организационной структуры Банка с последующим утверждением такого решения Наблюдательным советом Банка;

9) создание и ликвидация структурных подразделений Банка (за исключением филиалов и представительств), постоянно действующих комитетов и комиссий, а также установление предельной численности кадрового состава Банка;

10) утверждение и введение в действие структуры заработной платы сотрудников Банка, структуры должностей;

11) утверждение и введение в действие основных внутренних нормативно-распорядительных документов Банка, имеющих сводный характер и определяющих политику Банка, общие принципы организации деятельности Банка, взаимоотношений с контрагентами Банка, организации системы внутреннего контроля и учета деятельности Банка, а также структуру, функции, компетенцию и порядок взаимодействия органов и подразделений Банка, если утверждение таких документов не относится настоящим Уставом к компетенции Общего собрания акционеров либо Наблюдательного совета Банка;

12) утверждение документов, принимаемых Банком во исполнение решений общего собрания акционеров или Наблюдательного совета о выпуске (размещении) ценных бумаг Банка, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации;

13) установление правил, стандартов и ограничений для подразделений и постоянно или временно действующих органов Банка, в том числе комитетов и комиссий Банка, по совершению Банком сделок;

14) принятие решений об одобрении сделок, связанных с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения Банком прямо или косвенно недвижимого имущества, стоимость которого составляет менее 10 процентов балансовой стоимости активов Банка, определенной по данным его бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату, не относящихся к сделкам, совершаемым в процессе осуществления обычной (уставной) деятельности Банка;

15) решение иных вопросов, отнесенных к компетенции исполнительных органов Банка, за исключением вопросов, отнесенных Уставом Банка к компетенции единоличного исполнительного органа Банка (Президента).

17.10. Президент, Вице-Президенты и члены Правления должны соответствовать квалификационным требованиям, установленным федеральными законами и принимаемыми в соответствии с ними нормативными актами Банка России.

Президент, Вице-Президенты и члены Правления Банка не вправе занимать должности в других организациях, являющихся кредитными или страховыми организациями, профессиональными участниками рынка ценных бумаг, а также в организациях, занимающихся лизинговой деятельностью или являющихся аффилированными лицами по отношению к Банку. Требования настоящего абзаца не распространяются на случаи участия Президента, Вице-Президентов, членов Правления Банка в Совете директоров (Наблюдательном совете) других организаций.

Совмещение Президентом, Вице-Президентами и членами Правления должностей в других организациях, не указанных в предыдущем абзаце, допускается только с согласия Наблюдательного совета Банка.

18. КОНТРОЛЬ ЗА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ БАНКА

18.1. Внешний контроль за деятельностью Банка осуществляется Ревизионной комиссией Банка.

Внутренний контроль за деятельностью Банка осуществляется в соответствии с Положением «О системе внутреннего контроля ВБРР» сотрудниками и службами Банка, в том числе Управлением внутреннего аудита и контроля (далее «Службой внутреннего контроля»).

18.2. Служба внутреннего контроля является частью системы внутреннего контроля в Банке и осуществляет свою деятельность в соответствии с Положением об Управлении внутреннего аудита и контроля, утверждаемым Наблюдательным советом Банка.

18.3. Служба внутреннего контроля является структурным подразделением Банка, подчиненным непосредственно Президенту Банка. Численность службы внутреннего контроля определяется Президентом Банка.

18.4. Службу внутреннего контроля возглавляет Главный инспектор, назначаемый на должность Президентом Банка по решению Правления, согласованному с Наблюдательным советом. Освобождение от должности Главного инспектора по его инициативе осуществляется Президентом Банка самостоятельно, в иных случаях – по решению Правления, согласованному с Наблюдательным советом.

В отсутствии Главного инспектора Банка его функции осуществляет его заместитель, назначаемый и освобождаемый Президентом по представлению Главного инспектора.

Иные сотрудники Службы внутреннего контроля назначаются на должность и освобождаются от должности в установленном в Банке порядке по представлению Главного инспектора.

18.5. Деятельность всех сотрудников Службы внутреннего контроля в Банке, включая Главного инспектора Банка, является исключительной (не может сочетаться с постоянным или временным замещением или совмещением должностей в иных подразделениях Банка), за исключением случаев, предусмотренных Банком России.

Главный инспектор Банка не может подписывать от имени Банка платежные (расчетные) и бухгалтерские документы, а также иные документы, в соответствии с которыми Банк принимает на себя риски, а также визировать такие документы (кроме вопросов, относящихся к прямой компетенции Службы внутреннего контроля, в соответствии с требованиями настоящего Устава и Положением об Управлении внутреннего аудита и контроля).

18.6. Должностные обязанности Главного инспектора и сотрудников Службы внутреннего контроля определяются Положением об Управлении внутреннего аудита и контроля и их должностными инструкциями.

18.7. Не реже одного раза в год Главный инспектор Банка отчитывается перед Общим собранием акционеров либо по его решению перед Наблюдательным советом по итогам деятельности Службы внутреннего контроля за истекший период. Текущая отчетность предоставляется Главным инспектором Наблюдательному совету Банка, а также Президенту Банка в порядке ими установленном, а также иным уполномоченным подразделениям Банка в порядке, установленном Положением об учетной политике и организации учета в ВБРР.

18.8. Служба внутреннего контроля и ее сотрудники вправе:

18.8.1. Получать доступ к необходимым для проведения проверки документам и информации, в том числе к внутренним нормативно-распорядительным документам, изданным органами управления Банка и его подразделениями, бухгалтерским, учетно-отчетным и денежно-расчетным документам, документам, связанным с компьютерным обеспечением деятельности проверяемого подразделения Банка.

18.8.2. Определять соответствие решений, действий и операций, принимаемых или осуществляемых сотрудниками Банка, или бездействия сотрудников Банка, требованиям законодательства Российской Федерации, нормативных актов Банка России, внутренних

нормативно-распорядительных документов Банка, исходя из всей совокупности информации о таких решениях, действиях и операциях.

18.8.3. Привлекать, при необходимости, сотрудников иных структурных подразделений Банка для решения задач внутреннего контроля.

18.8.4. Входить в помещение проверяемого подразделения, а также в помещения, используемые для хранения документов (архивы), наличных денег и ценностей (денежные хранилища), компьютерной обработки данных (компьютерный зал) и хранения данных на машинных носителях, с обязательным привлечением руководителя либо, по его поручению, сотрудника (сотрудников) проверяемого подразделения.

18.8.5. С разрешения исполнительного руководства Банка самостоятельно или с помощью сотрудников проверяемого подразделения снимать копии с полученных документов, в том числе копии файлов, копии любых записей, хранящихся в локальных вычислительных сетях и автономных компьютерных системах, а также расшифровки этих записей.

18.8.6. Сотрудники службы внутреннего контроля, в том числе Главный инспектор, обладают также иными правами, установленными Положением об Управлении внутреннего аудита и контроля и нормативными актами Банка России.

18.9. При осуществлении Службой внутреннего контроля своих функций Главный инспектор и сотрудники Службы обязаны надлежаще и неукоснительно исполнять обязанности, возложенные на них Положением об Управлении внутреннего аудита и контроля в соответствии с нормативными актами Банка России.

18.10. При осуществлении своей деятельности Главный инспектор, иные сотрудники Службы внутреннего контроля обязаны не выходить за пределы функций, установленных для них настоящим Уставом, Положением о системе внутреннего контроля ВБРР, другими внутренними нормативно-распорядительными документами Банка.

19. РЕВИЗИОННАЯ КОМИССИЯ БАНКА

19.1. Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Банка осуществляется ревизионной комиссией. Порядок деятельности ревизионной комиссии определяется Положением «О Ревизионной комиссии Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», утверждаемым общим собранием акционеров.

19.2. Ревизионная комиссия Банка избирается в составе 3 человек общим собранием акционеров на срок до следующего годового Общего собрания акционеров.

Если годовое Общее собрание акционеров не избрало членов ревизионной комиссии в количестве, составляющем кворум для проведения ее заседания, определенном настоящим Уставом, то полномочия действующего состава ревизионной комиссии пролонгируются до выборов нового состава ревизионной комиссии.

19.3. Полномочия отдельных членов или всего состава ревизионной комиссии могут быть прекращены досрочно решением Общего собрания акционеров.

Если полномочия всех членов ревизионной комиссии прекращены досрочно, а внеочередное Общее собрание акционеров не избрало членов ревизионной комиссии в количестве, составляющем кворум для проведения ее заседания, определенном настоящим Уставом, то полномочия ревизионной комиссии пролонгируются до выборов ревизионной комиссии.

Полномочия члена ревизионной комиссии прекращаются автоматически в связи с его вхождением в Наблюдательный совет, коллегиальный исполнительный орган (Правление), ликвидационную комиссию, занятием должности единоличного исполнительного органа Банка (Президента).

19.4. Членом ревизионной комиссии может быть как акционер Банка, так и любое лицо, предложенное акционером. Члены ревизионной комиссии Банка не могут одновременно являться членами Наблюдательного совета Банка, а также занимать иные должности в органах управления Банка.

19.5. К компетенции ревизионной комиссии Банка относятся следующие вопросы:

1) проверка финансовой документации Банка, бухгалтерской отчетности, заключений комиссии по инвентаризации имущества, сравнение указанных документов с данными первичного бухгалтерского учета;

2) анализ правильности и полноты ведения бухгалтерского, налогового, управленческого и статистического учета;

3) проверка правильности исполнения бюджетов Банка, утверждаемых Наблюдательным советом Банка; проверка правильности исполнения порядка распределения прибыли Банка за отчетный финансовый год, утвержденного общим собранием акционеров;

4) анализ финансового положения Банка, его платежеспособности, ликвидности активов, соотношения собственных и заемных средств, чистых активов и уставного капитала, выявление резервов улучшения экономического состояния Банка, выработка рекомендаций для органов управления Банком;

5) проверка своевременности и правильности платежей контрагентам, платежей в бюджет и внебюджетные фонды, начислений и выплат дивидендов, процентов по облигациям, исполнения прочих обязательств;

6) подтверждение достоверности данных, включаемых в годовые отчеты Банка, годовую бухгалтерскую отчетность, распределение прибыли, отчетной документации для налоговых и статистических органов, органов государственного управления;

7) проверка правомочности единоличного исполнительного органа Банка (Президента) по заключению договоров от имени Банка;

8) проверка правомочности решений, принятых Наблюдательным советом, исполнительными органами, их соответствия Уставу Банка и решениям Общего собрания акционеров;

9) анализ решений Общего собрания на их соответствие закону и Уставу Банка.

Ревизионная комиссия имеет право:

- требовать личного объяснения от членов Наблюдательного совета, работников Банка, включая любых должностных лиц, по вопросам, находящимся в компетенции ревизионной комиссии;

- ставить перед органами управления вопрос об ответственности работников Банка, включая должностных лиц, в случае нарушения ими Устава, положений, правил и инструкций, принимаемых Банком;

- привлекать на договорной основе к своей работе специалистов, не занимающих штатных должностей в Банке.

19.6. Проверка (ревизия) финансово-хозяйственной деятельности Банка осуществляется по итогам деятельности Банка за год, а также во всякое время по инициативе ревизионной комиссии Банка, решению Общего собрания акционеров, Наблюдательного совета Банка или по требованию акционера (акционеров) Банка, владеющего в совокупности не менее чем 10 процентами голосующих акций Банка.

19.7. По требованию ревизионной комиссии Банка лица, занимающие должности в органах управления Банка, обязаны представить документы о финансово-хозяйственной деятельности Банка в порядке, установленном Положением «О предоставлении информации Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

19.8. Ревизионная комиссия Банка вправе потребовать созыва внеочередного Общего собрания акционеров в порядке, предусмотренном ст. 55 Федерального закона «Об акционерных обществах» и Уставом Банка.

19.9. Ревизионная комиссия вправе требовать созыва заседания Наблюдательного совета Банка.

19.10. Кворумом для проведения заседаний ревизионной комиссии является присутствие не менее половины от количественного состава ревизионной комиссии, определенного Уставом Банка.

Заседания ревизионной комиссии Банка проводятся в форме совместного присутствия членов комиссии для обсуждения вопросов повестки дня и принятия решений по вопросам, поставленным на голосование.

Решения ревизионной комиссии принимаются, а заключения утверждаются большинством голосов присутствующих на заседании членов ревизионной комиссии. При равенстве голосов решающим является голос председателя ревизионной комиссии.

19.11. Членам ревизионной комиссии Банка в период исполнения ими своих обязанностей могут выплачиваться вознаграждения и (или) компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими своих обязанностей. Размеры таких вознаграждений и компенсаций устанавливаются решением Общего собрания акционеров по рекомендации Наблюдательного совета Банка.

20. АУДИТОР БАНКА

20.1. Аудитор Банка осуществляет проверку финансово-хозяйственной деятельности Банка в соответствии с правовыми актами Российской Федерации на основании заключаемого с ним договора.

20.2. Общее собрание акционеров утверждает аудитора Банка по предложению Наблюдательного совета. Размер оплаты услуг аудитора определяется Наблюдательным советом Банка.

20.3. По итогам проверки финансово-хозяйственной деятельности Банка аудитор Банка составляет заключение, в котором должны содержаться:

подтверждение достоверности данных, содержащихся в отчетах, и иных финансовых документов Банка;

информация о фактах нарушения установленного правовыми актами Российской Федерации порядка ведения бухгалтерского учета и представления финансовой отчетности, а также правовых актов Российской Федерации при осуществлении финансово-хозяйственной деятельности.

21. КРУПНЫЕ СДЕЛКИ

21.1. Крупной сделкой считается сделка (в том числе заем, кредит, залог, поручительство) или несколько взаимосвязанных сделок, связанных с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения Банком прямо или косвенно имущества, стоимость которого составляет 25 и более процентов балансовой стоимости активов Банка, определенной по данным его бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату, за исключением сделок, совершаемых в процессе обычной хозяйственной деятельности Банка, сделок, связанных с размещением посредством подписки (реализацией) обыкновенных акций Банка, и сделок, связанных с размещением эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в обыкновенные акции Банка.

В случае отчуждения или возникновения возможности отчуждения имущества с балансовой стоимостью активов Банка сопоставляется стоимость такого имущества, определенная по данным бухгалтерского учета, а в случае приобретения имущества – цена его приобретения.

21.2. Крупная сделка должна быть одобрена Наблюдательным советом Банка или общим собранием акционеров.

21.3. Решение об одобрении крупной сделки, предметом которой является имущество, стоимость которого составляет от 25 до 50 процентов балансовой стоимости активов Банка, принимается всеми членами Наблюдательного совета Банка единогласно, при этом не учитываются голоса выбывших членов Наблюдательного совета Банка.

В случае, если единогласие Наблюдательного совета Банка по вопросу об одобрении крупной сделки не достигнуто, по решению Наблюдательного совета Банка вопрос об одобрении крупной сделки может быть вынесен на решение Общего собрания акционеров. В таком случае решение об одобрении крупной сделки принимается общим собранием акционеров большинством голосов акционеров – владельцев голосующих акций, принимающих участие в Общем собрании акционеров.

21.4. Решение об одобрении крупной сделки, предметом которой является имущество, стоимость которого составляет более 50 процентов балансовой стоимости активов Банка, принимается общим собранием акционеров большинством в три четверти голосов акционеров – владельцев голосующих акций, принимающих участие в Общем собрании акционеров.

21.5. Крупная сделка, совершенная с нарушением требований Федерального закона «Об акционерных обществах», может быть признана недействительной по иску Банка или акционера.

22. ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ В СОВЕРШЕНИИ БАНКОМ СДЕЛКИ

22.1. Сделки (в том числе заем, кредит, залог, поручительство), в совершении которых имеется заинтересованность члена Наблюдательного совета Банка, лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа Банка (Президента), члена коллегиального исполнительного органа Банка (Правления) или акционера Банка, имеющего совместно с его аффилированными лицами 20 и более процентов голосующих акций Банка, а также лица, имеющие право давать Банку обязательные для него указания, совершаются Банком в соответствии с положениями главы XI Федерального закона «Об акционерных обществах».

Указанные лица признаются заинтересованными в совершении Банком сделки в случаях, если они, их супруги, родители, дети, полнородные и неполнородные братья и сестры, усыновители и усыновленные и (или) их аффилированные лица:

- Являются стороной, выгодоприобретателем, посредником или представителем в сделке;
- Владеют (каждый в отдельности или в совокупности) 20 и более процентами акций (долей, паев) юридического лица, являющегося стороной, выгодоприобретателем, посредником или представителем в сделке;
- Занимают должности в органах управления юридического лица, являющегося стороной, выгодоприобретателем, посредником или представителем в сделке, а также должности в органах управления управляющей организации такого юридического лица.

22.2. Сделка, в совершении которой имеется заинтересованность, должна быть одобрена до ее совершения Наблюдательным советом Банка или общим собранием акционеров.

22.3. Решение об одобрении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, принимается Наблюдательным советом Банка большинством голосов членов Наблюдательного совета, не заинтересованных в ее совершении. В случае, если количество незаинтересованных членов Наблюдательного совета Банка составляет менее определенного Уставом кворума для проведения заседания Наблюдательного совета, решением по данному вопросу должно приниматься общим собранием акционеров большинством голосов всех не заинтересованных в сделке акционеров – владельцев голосующих акций.

22.4. Решение об одобрении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, принимается общим собранием акционеров большинством голосов всех не заинтересованных в сделке акционеров – владельцев голосующих акций в следующих случаях:

- ♦ Если предметом сделки или нескольких взаимосвязанных сделок является имущество, стоимость которого по данным бухгалтерского учета (цена предложения приобретаемого имущества) Банка составляет 2 и более процента балансовой стоимости активов Банка по данным его бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату, за исключением сделок, предусмотренных абзацами третьим и четвертым настоящего пункта;
- ♦ Если сделка или несколько взаимосвязанных сделок являются размещением посредством подписки или реализацией акций, составляющих более 2 процентов обыкновенных акций, ранее размещенных Банком, и обыкновенных акций, в

которые могут быть конвертированы ранее размещенные эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в акции;

♦ Если сделка или несколько взаимосвязанных сделок являются размещением посредством подписки эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, которые могут быть конвертированы в обыкновенные акции, составляющие более 2 процентов обыкновенных акций, ранее размещенных Банком, и обыкновенных акций, в которые могут быть конвертированы ранее размещенные эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в акции.

22.5. Сделка, в совершении которой имеется заинтересованность, совершенная с нарушением требований к сделке, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах», может быть признана недействительной по иску Банка или акционера.

22.6. Положения настоящей статьи Устава не распространяются на сделки, совершение которых является обязательным для Банка в силу закона и (или) правовых актов.

23. УЧЕТ И ОТЧЕТНОСТЬ БАНКА

23.1. Учет в Банке осуществляется в соответствии с правилами и требованиям, установленными Банком России и другими уполномоченными государственными органами.

23.2. Банк предоставляет бухгалтерскую, статистическую, налоговую и иную отчетность в порядке, установленном законодательством Российской Федерации и органами управления Банка.

23.3. Банк раскрывает информацию, относящуюся к его ценным бумагам, в объеме, в сроки и в порядке, определенные законодательством Российской Федерации и соответствующими указаниями Банка России.

23.4. Раскрытие информации о деятельности Банка осуществляется путем представления заинтересованным лицам ежемесячных, квартальных и годовых бухгалтерских балансов, отчетов о прибылях и убытках, иных документов, предоставление которых предусмотрено законодательством Российской Федерации и внутренними нормативно-распорядительными документами Банка.

23.5. Годовой отчет, годовая бухгалтерская отчетность составляются по итогам отчетного финансового года. Достоверность данных, содержащихся в указанных в настоящем пункте документах, подтверждается ревизионной комиссией Банка и независимым аудитором.

После утверждения Общим собранием акционеров годовой отчет, годовая бухгалтерская отчетность Банка подлежат публикации в печати.

Годовой отчет, годовая бухгалтерская отчетность Банка подлежат предварительному утверждению Наблюдательным советом Банка.

23.6. Отчетный (финансовый) год Банка начинается 1 января и заканчивается 31 декабря.

24. РЕЕСТР АКЦИОНЕРОВ

24.1. Банк является держателем Реестра акционеров Банка (далее "Реестр") в соответствии с законодательством Российской Федерации.

24.2. В Реестре указываются сведения о каждом зарегистрированном лице, количестве и категориях акций, записанных на имя каждого зарегистрированного лица, иные сведения, предусмотренные законодательством Российской Федерации.

24.3. Информация о выпуске акций Банка вносится после его государственной регистрации.

24.4. Лицо, зарегистрированное в Реестре, обязано своевременно сообщать об изменении своих данных. В случае непредставления зарегистрированным лицом

информации об изменении своих данных, Банк не несет ответственность за причиненные в связи с этим убытки.

24.5. Внесение записи в Реестр осуществляется по требованию акционера или номинального держателя акций не позднее трех дней с момента предоставления необходимых для этого документов.

Отказ от внесения записи в Реестр не допускается, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации, и может быть обжалован в суд.

24.6. Банк вносит изменения в Реестр, отражающие движение акций, при одновременном наличии следующих условий:

1) получения передаточного распоряжения, подписанного зарегистрированным лицом или его представителем (передаточное распоряжение также может быть подписано лицом, которому передаются акции или его представителем), или иных документов, которые в соответствии с законодательством Российской Федерации являются основанием для внесения изменений в Реестр;

2) количество акций, указанных в передаточном распоряжении, не превышает количества акций, записанных на лицевом счете зарегистрированного лица, выдавшего передаточное распоряжение;

3) осуществлена сверка подписи зарегистрированного лица или его уполномоченного представителя;

4) не осуществлено блокирование операций по лицевому счету зарегистрированного лица, передающего акции;

5) если данной передачей не будут нарушены ограничения в отношении передачи акций, установленные законодательством Российской Федерации, настоящим Уставом, или вступившим в законную силу решением суда или в других случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

24.7. По требованию акционера или номинального держателя акций Банк обязан подтвердить его права на акции путем выдачи выписки из Реестра. Выписка из Реестра не является ценной бумагой, но подтверждает владение указанным в выписке лицом определенным числом акций Банка.

24.8. Для обеспечения прав, удостоверенных акциями Банка, номинальный держатель по требованию Банка предоставляет последнему список владельцев акций, в отношении акций которых он является номинальным держателем, по состоянию на определенную дату. Номинальный держатель обязан составить требуемый список и направить его Банку в течение семи дней после получения требования.

24.9. Порядок ведения Реестра определяется внутренними нормативными документами Банка в соответствии с законодательством Российской Федерации.

25. ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ БАНКОМ ИНФОРМАЦИИ АКЦИОНЕРАМ

25.1. Банк обязан обеспечить акционерам доступ к документам, предусмотренным п. 1 ст. 89 Федерального закона «Об акционерных обществах». К документам бухгалтерского учета и протоколам заседаний коллегиального исполнительного органа (Правления) имеют право доступа акционеры (акционер), имеющие в совокупности не менее 25 процентов голосующих акций Банка.

25.2. Документы, предусмотренные п. 1 ст. 89 Федерального закона «Об акционерных обществах», должны быть предоставлены Банком в течение 7 дней со дня предъявления соответствующего требования для ознакомления в помещении исполнительного органа Банка (Правления). Банк обязан по требованию лиц, имеющих право доступа к документам, предусмотренным п. 1 ст. 89 Федерального закона «Об акционерных обществах», предоставить им копии указанных документов. Плата, взимаемая Банком за предоставление данных копий, не может превышать затраты на их изготовление.

26. ЛИКВИДАЦИЯ БАНКА

26.1. Банк может быть ликвидирован добровольно в порядке, установленном Гражданским кодексом Российской Федерации, с учетом требований Федерального закона "Об акционерных обществах". Банк может быть ликвидирован по решению суда по основаниям, предусмотренным Гражданским кодексом Российской Федерации.

Ликвидация Банка влечет за собой его прекращение без перехода прав и обязанностей в порядке правопреемства к другим лицам.

26.2. В случае добровольной ликвидации Банка Наблюдательный совет выносит на решение Общего собрания акционеров вопрос о ликвидации Банка и назначении ликвидационной комиссии.

Общее собрание акционеров принимает решение о ликвидации Банка и назначении ликвидационной комиссии.

26.3. С момента назначения ликвидационной комиссии к ней переходят все полномочия по управлению делами Банка. Ликвидационная комиссия от имени ликвидируемого Банка выступает в суде.

26.4. Ликвидационная комиссия помещает в органах печати, в которых публикуются данные о регистрации юридических лиц, сообщение о ликвидации Банка, порядке и сроках для предъявления требований его кредиторами. Срок для предъявления требований кредиторами не может быть менее двух месяцев с даты опубликования сообщения о ликвидации Банка.

26.5. В случае, если на момент принятия решения о ликвидации Банк не имеет обязательств перед кредиторами, его имущество распределяется между акционерами в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах".

26.6. Ликвидационная комиссия принимает меры к выявлению кредиторов и получению дебиторской задолженности, а также в письменной форме уведомляет кредиторов о ликвидации Банка.

26.7. По окончании срока для предъявления требований кредиторами ликвидационная комиссия составляет промежуточный ликвидационный баланс, который содержит сведения о составе имущества Банка, предъявленных кредиторами требованиях, а также результатах их рассмотрения. Промежуточный ликвидационный баланс утверждается общим собранием акционеров по согласованию с органом, осуществившим государственную регистрацию Банка.

26.8. Если имеющихся у Банка денежных средств недостаточно для удовлетворения требований кредиторов, ликвидационная комиссия осуществляет продажу иного имущества Банка с публичных торгов в порядке, установленном для исполнения судебных решений.

26.9. Выплаты кредиторам Банка денежных сумм производятся ликвидационной комиссией в порядке очередности, установленной Гражданским кодексом Российской Федерации, в соответствии с промежуточным ликвидационным балансом, начиная со дня его утверждения, за исключением кредиторов пятой очереди, выплаты которым производятся по истечении месяца с даты утверждения промежуточного ликвидационного баланса.

26.10. После завершения расчетов с кредиторами ликвидационная комиссия составляет ликвидационный баланс, который утверждается общим собранием акционеров по согласованию с органом, осуществившим государственную регистрацию Банка.

26.11. Оставшееся после завершения расчетов с кредиторами имущество Банка распределяется ликвидационной комиссией между акционерами в порядке, предусмотренном Федеральным законом «Об акционерных обществах».

26.12. Ликвидация Банка считается завершенной, а Банк – прекратившим существование с момента внесения органом государственной регистрации соответствующей записи в Книгу государственной регистрации кредитных организаций.

27. ХРАНЕНИЕ ДОКУМЕНТОВ

27.1. Банк обязан хранить следующие документы:

- Устав Банка, изменения и дополнения, внесенные в Устав Банка, решение о создании Банка, свидетельство о государственной регистрации Банка;

- документы, подтверждающие права Банка на имущество, находящееся на его балансе;

- внутренние нормативно-распорядительные документы Банка, утвержденные Общим собранием акционеров и другими органами управления Банка;

- положения о филиалах, представительствах Банка и других обособленных структурных подразделениях Банка, изменения и дополнения, внесенных в них;

- годовые отчеты;

- проспекты эмиссий ценных бумаг Банка, ежеквартальные отчеты эмитента и иные документы, содержащие информацию, подлежащую опубликованию или раскрытию иным способом в соответствии с федеральными законами;

- документы бухгалтерского учета;

- документы бухгалтерской отчетности;

- протоколы Общих собраний акционеров, заседаний Наблюдательного совета и Правления Банка;

- бюллетени, использовавшиеся в голосовании на Общем собрании акционеров Банка, а также доверенности (копии доверенностей) на участие в Общем собрании акционеров;

- списки лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, имеющих право на получение дивидендов, а также иные списки, составляемые Банком для осуществления акционерами своих прав в соответствии с требованиями федеральных законов;

- списки аффилированных лиц Банка с указанием количества и категории принадлежащих им акций;

- заключения Ревизора (Ревизионной комиссии) Банка, аудитора Банка, государственных и муниципальных органов финансового контроля;

- личные дела сотрудников Банка;

- отчеты независимых оценщиков;

- иные документы, предусмотренные законодательством Российской Федерации, внутренними нормативно-распорядительными документами Банка, решениями органов управления Банка.

Банк хранит указанные документы по месту нахождения Правления Банка в порядке и в течение сроков, которые установлены федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

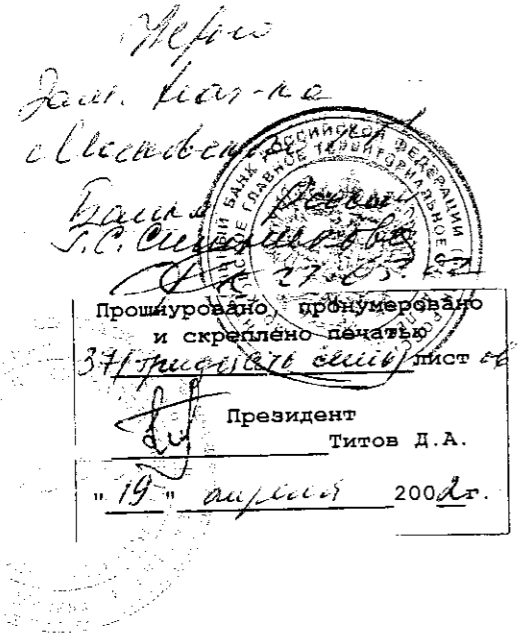
27.2. В случае ликвидации Банка документы, находящиеся на хранении в Банке, передаются на хранение в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

28. ВНЕСЕНИЕ ИЗМЕНЕНИЙ И ДОПОЛНЕНИЙ В УСТАВ

28.1. Все изменения и дополнения, вносимые в Устав Банка и принятые Общим собранием акционеров (Наблюдательным советом в пределах его компетенции), регистрируются в Банке России в установленном порядке.

28.2. Изменения и дополнения в Устав приобретают силу для третьих лиц с момента их государственной регистрации.

Президент **Д.А.Титов**



Прошнуровано, пронумеровано
и скреплено печатью
37 (тридцать семь) лист ов
Президент
Титов Д.А.
"19" апреля 200 2 г.

СОГЛАСОВАНО:
Заместитель начальника
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации

_____ Г.С. Сатиньева
«30» января 2003 г.

ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ № 1,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ
Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,
основной государственный регистрационный номер 1027739186914
дата регистрации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер Банка России в соответствии с Книгой государственной регистрации кредитных организаций 3287 от «27» марта 1996 года

1. Пункт 6.5. дополнить абзацами 11-13 следующего содержания:

«Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Хабаровске.

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Хабаровске: Российская Федерация, 680000, г. Хабаровск, ул. Комсомольская, д. 68.

Почтовый адрес Филиала ОАО «ВБРР» в г. Хабаровске: Российская Федерация, 680000, г. Хабаровск, ул. Комсомольская, д. 68.».

2. Пункт 6.6. исключить.

Изменения и дополнения внесены Наблюдательным советом Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 46 от «25» октября 2002г.

Президент *Д.А.Титов*

СОГЛАСОВАНО:
Заместитель начальника
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации

_____ В.П.Кабаев
«20» апреля 2004 г.

ИЗМЕНЕНИЯ № 2,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ
Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,
основной государственный регистрационный номер кредитной организации
1027739186914
дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
3287 от «27» марта 1996 года

1. Дополнить статью 6 пунктом 6.6. следующего содержания:

«Банк имеет следующие представительства:

Место нахождения представительства ОАО «ВБРР» в г. Челябинске: Российская Федерация, 454091, г. Челябинск, Советский район, ул. Степана Разина, д.1.

Почтовый адрес представительства ОАО «ВБРР» в г. Челябинске: Российская Федерация, 454091, г. Челябинск, Советский район, ул. Степана Разина, д.1.»

Изменения внесены Наблюдательным советом Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», Протокол № 57 от «17» марта 2004г.

Президент **Д.А.Титов**

СОГЛАСОВАНО:
Заместитель начальника
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации

«07» июля 2004 г.

ИЗМЕНЕНИЯ № 3,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ
Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,
основной государственный регистрационный номер кредитной организации
1027739186914
дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
3287 от «27» марта 1996 года

1. Абзацы 6 и 7 пункта 6.5. изложить в следующей редакции:

«Место нахождения филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, г. Краснодар, ул. Кирова/Орджоникидзе, д.21/13.

Почтовый адрес филиал ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, г. Краснодар, ул. Кирова/Орджоникидзе, д.21/13».

2. Изложить подпункт 24) пункта 16.2. в следующей редакции:

«24) утверждение внутренних документов Банка, за исключением внутренних документов, утверждение которых относится настоящим уставом к компетенции Общего собрания акционеров, а также иных внутренних документов Банка, утверждение которых отнесено Уставом к компетенции исполнительных органов Банка, внесение в эти документы изменений и дополнений;».

3. Изложить подпункт 11) пункта 17.9. в следующей редакции:

«11) утверждение и введение в действие основных внутренних нормативно-распорядительных документов Банка, имеющих сводный характер и определяющих политику Банка, общие принципы организации деятельности Банка, взаимоотношений с контрагентами Банка, организации системы внутреннего учета деятельности Банка, а также структуру, функции, компетенцию и порядок взаимодействия органов и подразделений Банка, если утверждение таких документов не относится настоящим Уставом к компетенции Общего собрания акционеров;».

Изменения внесены Годовым Общим собранием акционеров Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 22 от «29» апреля 2004г.

Президент **Д.А.Титов**

СОГЛАСОВАНО:
Заместитель начальника
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации

«18» сентября 2009 г.

ИЗМЕНЕНИЯ № 4,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ
Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,
основной государственный регистрационный номер кредитной организации
1027739186914
дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
3287 от «27» марта 1996 года

1. Пункт 8.1 изложить в следующей редакции:

«8.1. Уставный капитал Банка составляет 765.000.000,00 (Семьсот шестьдесят пять миллионов) рублей. Он составляется из номинальной стоимости акций Банка, приобретенных акционерами, в том числе из:

- 76.500 (Семидесяти шести тысяч пятисот) обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 10.000,00 (Десять тысяч) рублей каждая.».

2. Пункт 8.2 изложить в следующей редакции:

«8.2. Банк вправе размещать дополнительно к размещенным акциям обыкновенные именные акции в количестве 31.000 (Тридцать одна тысяча) штук, номинальной стоимостью 10.000,00 (Десять тысяч) рублей каждая и привилегированные именные акции с неопределенным размером дивиденда в количестве 26.875 (Двадцать шесть тысяч восемьсот семьдесят пять) штук, номинальной стоимостью 10.000,00 (Десять тысяч) рублей каждая (объявленные акции).»

3. Раздел 18 изложить в следующей редакции:

«18. КОНТРОЛЬ ЗА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ БАНКА.

18.1 Система внутреннего контроля Банка включает в себя совокупность системы органов и направлений внутреннего контроля, обеспечивающих соблюдение порядка осуществления и достижения целей, установленных законодательством Российской Федерации, нормативными актами государственных органов и Банка России, настоящим Уставом и внутренними документами Банка.

Внутренний контроль за деятельностью Банка осуществляется:

- органами управления Банка, предусмотренными статьей 11.1 Федерального закона «О банках и банковской деятельности»;
- ревизионной комиссией;
- главным бухгалтером (его заместителями) Банка;
- руководителями (их заместителями) и главными бухгалтерами (их заместителями) филиалов Банка;
- Управлением внутреннего аудита и контроля Банка;

- Ответственным сотрудником по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;

- Контролером профессионального участника рынка ценных бумаг;

- иными подразделениями и служащими в соответствии с полномочиями, определенными Уставом и внутренними документами Банка.

18.2 К компетенции Наблюдательного совета в сфере внутреннего контроля относится:

- создание и функционирование эффективного внутреннего контроля;

- утверждение Положения об Управлении внутреннего аудита и контроля Банка;

- согласование кандидатуры на должность Главного инспектора - руководителя Управления внутреннего аудита и контроля Банка и освобождение его от должности;

- утверждение годовых планов проведения проверок Службой внутреннего контроля ОАО «ВБРР», рассмотрение отчетов Службы внутреннего контроля о выполнении планов проверок;

- регулярное рассмотрение на своих заседаниях эффективности внутреннего контроля и обсуждение с исполнительными органами Банка вопросов организации внутреннего контроля и мер по повышению его эффективности;

- рассмотрение документов по организации системы внутреннего контроля, подготовленных исполнительными органами Банка, Управлением внутреннего аудита и контроля Банка, Ответственным сотрудником по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, Контролером профессионального участника рынка ценных бумаг, иными структурными подразделениями Банка, аудиторской организацией, проводящей (проводившей) аудит;

- принятие мер, обеспечивающих оперативное выполнение исполнительными органами Банка рекомендаций и замечаний Управления внутреннего аудита и контроля Банка, аудиторской организации, проводящей (проводившей) аудит, и надзорных органов;

- своевременное осуществление проверки соответствия внутреннего контроля характеру, масштабам и условиям деятельности Банка в случае их изменения;

- иные вопросы, предусмотренные внутренними документами Банка.

18.3 К компетенции Правления Банка в сфере внутреннего контроля относится:

- установление ответственности за выполнение решений Наблюдательного совета, реализацию стратегии и политики Банка в отношении организации и осуществления внутреннего контроля;

- проверка соответствия деятельности Банка внутренним документам, определяющим порядок осуществления внутреннего контроля, и оценка соответствия содержания указанных документов характеру и масштабам деятельности Банка;

- рассмотрение материалов и результатов периодических оценок эффективности внутреннего контроля;

- иные вопросы, предусмотренные внутренними документами Банка.

18.4. К компетенции Президента Банка в сфере внутреннего контроля относится:

- делегирование полномочий на разработку правил и процедур в сфере внутреннего контроля руководителям соответствующих структурных подразделений и контроль за их исполнением;

- распределение обязанностей подразделений и служащих, отвечающих за конкретные направления (формы, способы осуществления) внутреннего контроля;

- создание эффективных систем передачи и обмена информацией, обеспечивающих поступление необходимых сведений к заинтересованным в ней пользователям. Системы передачи и обмена информацией включают в себя все документы, определяющие операционную политику и процедуры деятельности Банка;

- создание системы контроля за устранением выявленных нарушений и недостатков внутреннего контроля и мер, принятых для их устранения;

- иные вопросы, предусмотренные внутренними документами Банка.

18.5 Управление внутреннего аудита и контроля Банка (далее по тексту – «Служба внутреннего контроля») является частью системы внутреннего контроля Банка и осуществляет свою деятельность в соответствии с Положением об Управлении внутреннего аудита и контроля, утверждаемым Наблюдательным советом Банка.

18.5.1. Служба внутреннего контроля является структурным подразделением Банка, действует под непосредственным контролем Наблюдательного совета.
Численность Службы внутреннего контроля определяется Президентом Банка.

18.5.2. Службу внутреннего контроля возглавляет Главный инспектор, назначаемый на должность Президентом Банка по решению Правления, согласованному с Наблюдательным советом. Освобождение от должности Главного инспектора по его инициативе осуществляется Президентом Банка самостоятельно, в иных случаях – по решению Правления, согласованному с Наблюдательным советом.

Главный инспектор в своей деятельности подотчетен Наблюдательному совету.

В отсутствие Главного инспектора Банка его функции осуществляет его заместитель.

Заместитель Главного инспектора и иные сотрудники Службы внутреннего контроля назначаются на должность и освобождаются от должности в установленном в Банке порядке по представлению Главного инспектора.

18.5.3. Деятельность всех сотрудников Службы внутреннего контроля в Банке, включая Главного инспектора Банка, является исключительной (не может сочетаться с постоянным или временным замещением или совмещением должностей в иных подразделениях Банка), за исключением случаев, предусмотренных Банком России.

Главный инспектор Банка, сотрудники Службы внутреннего контроля не могут подписывать от имени Банка платежные (расчетные) и бухгалтерские документы, а также иные документы, в соответствии с которыми Банк принимает на себя риски, а также визировать такие документы (кроме вопросов, относящихся к прямой компетенции Службы внутреннего контроля, в соответствии с требованиями настоящего Устава и Положения об Управлении внутреннего аудита и контроля).

18.5.4. Должностные обязанности Главного инспектора и сотрудников Службы внутреннего контроля определяются Положением об Управлении внутреннего аудита и контроля, а также должностными инструкциями соответствующих сотрудников.

18.5.5. Не реже одного раза в полгода Главный инспектор Банка представляет Наблюдательному совету, Президенту, Правлению Банка информацию выполнении плана работы, о принятых мерах по выполнению рекомендаций и устранению выявленных нарушений (Отчет о выполнении плана проверок).

18.5.6. Служба внутреннего контроля и ее сотрудники вправе:

- получать документы (копии документов) и иную информацию, а также любые сведения, имеющиеся в информационных системах кредитной организации, необходимые для осуществления контроля, с соблюдением требований законодательства Российской Федерации и требований кредитной организации по работе со сведениями ограниченного распространения;

- привлекать при осуществлении проверок служащих кредитной организации и требовать от них обеспечения доступа к документам, иной информации, необходимой для проведения проверок;

- входить в помещение проверяемого подразделения, а также в помещения, используемые для хранения документов (архивы), наличных денег и ценностей (денежные хранилища), обработки данных (компьютерный зал) и хранения данных на машинных носителях, с соблюдением процедур доступа, определенных внутренними документами Банка с обязательным привлечением руководителя либо, по его поручению, сотрудника (сотрудников) проверяемого подразделения.

18.5.7. Сотрудники Службы внутреннего контроля, в том числе Главный инспектор, обладают также иными правами, установленными Положением об Управлении внутреннего аудита и контроля и нормативными актами Банка России.

18.5.8. При осуществлении своих функций Главный инспектор и сотрудники Управления обязаны надлежаще и неукоснительно исполнять обязанности, возложенные на них Положением об Управлении внутреннего аудита и контроля в соответствии с нормативными актами Банка России.

18.5.9. При осуществлении своей деятельности Главный инспектор, иные сотрудники Службы внутреннего контроля обязаны не выходить за пределы функций, установленных для них настоящим Уставом, Положением об Управлении внутреннего аудита и контроля, другими внутренними нормативно-распорядительными документами Банка.

18.6 Организация и осуществление внутреннего контроля в отношении деятельности Банка на рынке ценных бумаг как профессионального участника возлагается на контролера профессионального участника рынка ценных бумаг (далее - Контролер).

Контролер профессионального участника рынка ценных бумаг - ответственный сотрудник, осуществляющий проверку соответствия деятельности Банка, как профессионального участника рынка ценных бумаг, требованиям законодательства Российской Федерации о ценных бумагах и защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг, нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

Правовой статус, функции, а также права и обязанности Контролера определяются настоящим Уставом, внутренними документами Банка, регулирующими деятельность Контролера, правовыми актами органов государственной власти и управления.

Контролер независим в своей деятельности от других структурных подразделений Банка.

Контролер назначается на должность Президентом Банка по согласованию с Правлением и является по должности Вице-президентом Банка. Лицо, назначаемое на должность контролера, должно соответствовать квалификационным требованиям, установленным федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

18.7. Ответственный сотрудник по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма действует в соответствии с Правилами внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма утверждаемыми Президентом Банка, Уставом Банка и законодательством Российской Федерации.

Ответственный сотрудник по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма независим в своей деятельности от других структурных подразделений Банка, назначается на должность и освобождается от должности Президентом Банка, подотчетен только Президенту Банка.».

Изменения внесены Внеочередным Общим собранием акционеров Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 23 от «12»августа 2004г.

Президент **Д.А.Титов**

СОГЛАСОВАНО:
Заместитель начальника
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации

_____ /В.И. Муравьев

«26» апреля 2004 г.

ИЗМЕНЕНИЯ № 5,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ
Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,
основной государственный регистрационный номер кредитной организации
1027739186914
дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
3287 от «27» марта 1996 года

1. Дополнить пункт 6.5. Устава абзацами 14-16 следующего содержания:

«Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Санкт-Петербурге.

Место нахождения филиала ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д.9.

Почтовый адрес филиала ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д.9.».

Изменения внесены Наблюдательным советом Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 59 от «20» сентября 2004г.

Президент **Д.А.Титов**

СОГЛАСОВАНО:
Первый заместитель начальника
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации

_____ В.И. Муравлёв
«05» июля 2005 г.

ИЗМЕНЕНИЯ № 6,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ
Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,
основной государственный регистрационный номер кредитной организации
1027739186914
дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
3287 от «27» марта 1996 года

1. Дополнить пункт 6.5. Устава абзацами 17-19 следующего содержания:

«Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Губкинский.

Место нахождения филиала ОАО «ВБРР» в г. Губкинский: Российская Федерация, 629830, Ямало-Ненецкий автономный округ, г. Губкинский, микрорайон 3, дом 1.

Почтовый адрес филиала ОАО «ВБРР» в г. Губкинский: Российская Федерация, 629830, Ямало-Ненецкий автономный округ, г. Губкинский, микрорайон 3, дом 1.».

Изменения внесены Наблюдательным советом Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».
Протокол № 63 от «28» февраля 2005г.

Президент **Д.А.Титов**

СОГЛАСОВАНО:
Первый заместитель начальника
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации

_____ /В.П.Колбаев/
«26» июля 2005 г.

ИЗМЕНЕНИЯ № 7,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ
Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,
основной государственный регистрационный номер кредитной организации
1027739186914
дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
3287 от «27» марта 1996 года

1. Пункт 13.4. Устава изложить в следующей редакции:

«13.4. Годовые дивиденды по акциям Банка выплачиваются до 1 октября текущего года.».

Изменения внесены Годовым Общим собранием акционеров Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».
Протокол № 24 от «29» апреля 2005г.

Президент **Д.А.Титов**

СОГЛАСОВАНО:
Первый заместитель начальника
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации

В.И.Муравьев
«11» января 2006 г.

ИЗМЕНЕНИЯ № 8,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ
Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,
основной государственный регистрационный номер кредитной организации
1027739186914
дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
3287 от «27» марта 1996 года

1. Дополнить пункт 6.5. Устава абзацами 20-22 следующего содержания:

«Нефтеюганский филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Место нахождения Нефтеюганского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация, 628383, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ, г.Пыть-Ях, микрорайон 5, дом 10/3.

Почтовый адрес Нефтеюганского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация, 628383, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ, г.Пыть-Ях, микрорайон 5, дом 10/3.».

Изменения внесены Наблюдательным советом Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 68 от «21» ноября 2005г.

Президент **Д.А.Титов**

СОГЛАСОВАНО:
Первый заместитель начальника
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации

_____ / Муравьев В.Ф.
«27» февраля 2006 г.

ИЗМЕНЕНИЯ № 9,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ
Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,
основной государственный регистрационный номер кредитной организации
1027739186914
дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
3287 от «27» марта 1996 года

1. Абзацы 6 и 7 п.6.5. Устава изложить в следующей редакции:

«Место нахождения филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д. 13/1.

Почтовый адрес филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д. 13/1.».

2. Пункт 8.2. Устава изложить в следующей редакции:

«8.2. Банк вправе размещать дополнительно к размещенным акциям обыкновенные именные акции в количестве 223 500 (Двести двадцать три тысячи пятьсот) штук, номинальной стоимостью 10.000,0 (Десять тысяч) рублей каждая и 26 875 (Двадцать шесть тысяч восемьсот семьдесят пять) привилегированных именных акций с неопределенным размером дивиденда, номинальной стоимостью 10.000,0 (Десять тысяч) рублей каждая (объявленные акции).».

Изменения внесены Внеочередным общим собранием акционеров Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 26 от «10» января 2006г.

Президент **Д.А.Титов**

СОГЛАСОВАНО:
Первый заместитель начальника
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации

_____ В.И. Муравлев
«17» августа 2006 г.

ИЗМЕНЕНИЯ № 10,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ
Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,
основной государственный регистрационный номер кредитной организации
1027739186914
дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
3287 от «27» марта 1996 года

1. Пункт 6.6. Устава – исключить.

Изменения внесены Наблюдательным советом Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».
Протокол № 73 от «23» мая 2006г.

Президент **Д.А.Титов**

СОГЛАСОВАНО:
Первый заместитель начальника
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации

В.И.Муравьев
«23» октября 2006 г.

ИЗМЕНЕНИЯ № 11,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ
Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,
основной государственный регистрационный номер кредитной организации
1027739186914
дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
3287 от «27» марта 1996 года

1. Дополнить статью 6 пунктом 6.6. следующего содержания:

«6.6. Банк имеет следующие представительства:

Место нахождения представительства ОАО «ВБРР» в г. Усинске: 169710, Российская Федерация, Республика Коми, г. Усинск, ул. Приполярная, д. 1.

Почтовый адрес представительства ОАО «ВБРР» в г. Усинске: 169710, Российская Федерация, Республика Коми, г. Усинск, ул. Приполярная, д. 1».

Изменения внесены Наблюдательным советом Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 75 от «24» августа 2006г.

Президент **Д.А.Титов**

СОГЛАСОВАНО:
Первый заместитель начальника
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации

В.И. Муравьев
«09» ноября 200 г.

ИЗМЕНЕНИЯ № 12,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ
Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,
основной государственный регистрационный номер кредитной организации
1027739186914
дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
3287 от «27» марта 1996 года

1. Пункт 6.5. Устава изложить в следующей редакции

«6.5. Банк имеет следующие филиалы:

6.5.1. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Орле:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

6.5.2. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Краснодаре:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д.13/1.

Почтовый адрес Филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д.13/1.

6.5.3. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Иркутске:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Иркутске: Российская Федерация, 664047, г. Иркутск, ул. Советская, д. 58.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Иркутске: Российская Федерация, 664047, г. Иркутск, ул. Советская, д. 58.".

6.5.4. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Хабаровске:

Место нахождения филиала ОАО «ВБРР» в г. Хабаровске: Российская Федерация, 680000, город Хабаровск, ул. Комсомольская, дом 68.

Почтовый адрес Филиала ОАО «ВБРР» в г. Хабаровске: Российская Федерация, 680000, город Хабаровск, ул. Комсомольская, дом 68.

6.5.5. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Санкт-Петербурге:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д. 9.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д. 9.

6.5.6. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Губкинский:

Место нахождения филиала ОАО «ВБРР» в г. Губкинский: Российская Федерация, 629830, Ямало-Ненецкий автономный округ, г. Губкинский, микрорайон 3, д. 1.

Почтовый адрес филиала: ОАО «ВБРР» в г. Губкинский: Российская Федерация, 629830, Ямало-Ненецкий автономный округ, г. Губкинский, микрорайон 3, д. 1.

6.5.7. Нефтеюганский филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»:

Место нахождения Нефтеюганского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация, 628383, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ, г. Пыть-Ях, микрорайон 5, дом 10/3.

Почтовый адрес Нефтеюганского филиала: Российская Федерация, 628383, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ, г. Пыть-Ях, микрорайон 5, дом 10/3.».

Изменения внесены Внеочередным общим собранием акционеров Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 28 от «14» сентября 2006г.

Президент **Д.А.Титов**

СОГЛАСОВАНО:
Первый заместитель начальника
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации

_____ В.В. Кныш
«26» марта 2007 г.

ИЗМЕНЕНИЯ № 13,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ
Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,
основной государственный регистрационный номер кредитной организации
1027739186914
дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
3287 от «27» марта 1996 года

1. Исключить пункт 6.6. из Устава Банка.

Изменения внесены Наблюдательным советом Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».
Протокол № 79 от «12» февраля 2007г.

Президент **Д.А.Титов**

СОГЛАСОВАНО:
Первый заместитель начальника
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации

_____ В.И. Муравьев
«27» января 2007 г.

ИЗМЕНЕНИЯ № 14,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ
Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,
основной государственный регистрационный номер кредитной организации
1027739186914
дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
3287 от «27» марта 1996 года

1. В пункт 6.5. Устава включить подпункт 6.5.8. следующего содержания:

«6.5.8. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Усинске:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Усинске: Российская Федерация, 169711, Республика Коми, г. Усинск, улица Строителей, дом 4, кв. 5467.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Усинске: Российская Федерация, 169711, Республика Коми, г. Усинск, улица Строителей, дом 4, кв. 5467.».

Изменения внесены Наблюдательным советом Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 80 от «12» марта 2007г.

Президент _____ **Д.А.Титов**



СОГЛАСОВАНО:
Первый заместитель начальника
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации

_____ В.И.Муравьев
«02» июля 2007 г.

ИЗМЕНЕНИЯ № 15,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ
Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,
основной государственный регистрационный номер кредитной организации
1027739186914
дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
3287 от «27» марта 1996 года

1. «Пункт 6.5. Устава изложить в следующей редакции:

«6.5. Банк имеет следующие филиалы:

6.5.1. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Орле:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

6.5.2. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Краснодаре:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д.13/1.

Почтовый адрес Филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д.13/1.

6.5.3. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Санкт-Петербурге:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д. 9.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д. 9.

6.5.4. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Губкинский:

Место нахождения филиала ОАО «ВБРР» в г. Губкинский: Российская Федерация, 629830, Ямало-Ненецкий автономный округ, г. Губкинский, микрорайон 3, д. 1.

Почтовый адрес филиала: ОАО «ВБРР» в г. Губкинский: Российская Федерация, 629830, Ямало-Ненецкий автономный округ, г. Губкинский, микрорайон 3, д. 1.

6.5.5. Нефтеюганский филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»:

Место нахождения Нефтеюганского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация, 628383, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Пыть-Ях, микрорайон 5, дом 10/3.

Почтовый адрес Нефтеюганского филиала: Российская Федерация, 628383, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Пыть-Ях, микрорайон 5, дом 10/3.

6.5.6. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Усинске:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Усинске: Российская Федерация, 169711, Республика Коми, г. Усинск, улица Строителей, дом 4, кв. 5467.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Усинске: Российская Федерация, 169711, Республика Коми, г. Усинск, улица Строителей, дом 4, кв. 5467.».

6.5.7. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Ижевске:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Ижевске: Российская Федерация, 426008, Удмуртская республика, г. Ижевск, ул. К.Маркса, дом 300а.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Ижевске: Российская Федерация, 426008, Удмуртская республика, г. Ижевск, ул. К.Маркса, дом 300а.»

Изменения внесены Наблюдательным советом Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 84 от «13» июня 2007г.

Президент **Д.А.Титов**

СОГЛАСОВАНО:
Первый заместитель начальника
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации

«07» сентября 2007 г.

ИЗМЕНЕНИЯ № 16,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ
Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,
основной государственный регистрационный номер кредитной организации
1027739186914
дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
3287 от «27» марта 1996 года

1. «Пункт 6.5. Устава изложить в следующей редакции:

Пункт 6.5. Устава изложить в следующей редакции:

«6.5. Банк имеет следующие филиалы:

6.5.1. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Орле:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

6.5.2. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Краснодаре:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д.13/1.

Почтовый адрес Филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д.13/1.

6.5.3. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Санкт-Петербурге:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д. 9.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д. 9.

6.5.4. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Губкинский:

Место нахождения филиала ОАО «ВБРР» в г. Губкинский: Российская Федерация, 629830, Ямало-Ненецкий автономный округ, г. Губкинский, микрорайон 3, д. 1.

Почтовый адрес филиала: ОАО «ВБРР» в г. Губкинский: Российская Федерация, 629830, Ямало-Ненецкий автономный округ, г. Губкинский, микрорайон 3, д. 1.

6.5.5. Нефтеюганский филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»:

Место нахождения Нефтеюганского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация, 628309, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Нефтеюганск, микрорайон 2, дом 24.

Почтовый адрес Нефтеюганского филиала: Российская Федерация, 628309, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Нефтеюганск, микрорайон 2, дом 24.

6.5.6. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Усинске:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Усинске: Российская Федерация, 169711, Республика Коми, г. Усинск, улица Строителей, дом 4, кв. 5467.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Усинске: Российская Федерация, 169711, Республика Коми, г. Усинск, улица Строителей, дом 4, кв. 5467.».

6.5.7. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Ижевске:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Ижевске: Российская Федерация, 426008, Удмуртская республика, г. Ижевск, ул. К.Маркса, дом 300а.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Ижевске: Российская Федерация, 426008, Удмуртская республика, г. Ижевск, ул. К.Маркса, дом 300а.».

Изменения внесены Внеочередным общим собранием акционеров Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 32 от «30» июля 2007г.

Президент **Д.А.Титов**

СОГЛАСОВАНО:
Первый заместитель начальника
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации

_____ В.И. Муравьев
«10» декабря 2007 г.

ИЗМЕНЕНИЯ № 17,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ
Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,
основной государственный регистрационный номер кредитной организации
1027739186914
дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
3287 от «27» марта 1996 года

1. «Пункт 6.5. Устава изложить в следующей редакции:

Пункт 6.5. Устава изложить в следующей редакции:

«6.5. Банк имеет следующие филиалы:

6.5.1. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Орле:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

6.5.2. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Краснодаре:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д.13/1.

Почтовый адрес Филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д.13/1.

6.5.3. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Санкт-Петербурге:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д. 9.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д. 9.

6.5.4. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Губкинский:

Место нахождения филиала ОАО «ВБРР» в г. Губкинский: Российская Федерация, 629830, Ямало-Ненецкий автономный округ, г. Губкинский, микрорайон 3, д. 1.

Почтовый адрес филиала: ОАО «ВБРР» в г. Губкинский: Российская Федерация, 629830, Ямало-Ненецкий автономный округ, г. Губкинский, микрорайон 3, д. 1.

6.5.5. Нефтеюганский филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»:

Место нахождения Нефтеюганского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация, 628309, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Нефтеюганск, микрорайон 2, дом 24.

Почтовый адрес Нефтеюганского филиала: Российская Федерация, 628309, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Нефтеюганск, микрорайон 2, дом 24.

6.5.6. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Усинске:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Усинске: Российская Федерация, 169711, Республика Коми, г. Усинск, улица Строителей, дом 4, кв. 5467.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Усинске: Российская Федерация, 169711, Республика Коми, г. Усинск, улица Строителей, дом 4, кв. 5467.».

6.5.7. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Ижевске:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Ижевске: Российская Федерация, 426008, Удмуртская республика, г. Ижевск, ул. К.Маркса, дом 300а.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Ижевске: Российская Федерация, 426008, Удмуртская республика, г. Ижевск, ул. К.Маркса, дом 300а.

6.5.8. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Стрежевой:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Стрежевой: Российская Федерация, 636785, Томская область, г. Стрежевой, 4-й микрорайон, 402а, пом. 1.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Стрежевой: Российская Федерация, 636785, Томская область, г. Стрежевой, 4-й микрорайон, 402а, пом. 1.».

6.5.9. Самарский филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»:

Место нахождения Самарского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация, 446207, Самарская область, г.Новокуйбышевск, район заводоуправления ОАО НК «НПЗ».

Почтовый адрес Самарского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация, 446207, Самарская область, г.Новокуйбышевск, район заводоуправления ОАО НК «НПЗ».

Изменения внесены Наблюдательным советом Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 88 от «28» сентября 2007г.

Президент **Д.А.Титов**

СОГЛАСОВАНО:
Первый заместитель начальника Московского главного территориального управления Центрального банка Российской Федерации

_____ В.И.Муравьев
«21» января 2008 г.

ИЗМЕНЕНИЯ № 18,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ
Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,
основной государственный регистрационный номер кредитной организации 1027739186914
дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года, регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России 3287 от «27» марта 1996 года

1. «Пункт 6.5. Устава изложить в следующей редакции:

Пункт 6.5. Устава изложить в следующей редакции:

«6.5. Банк имеет следующие филиалы:

6.5.1. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Орле:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

6.5.2. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Краснодаре:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д.13/1.

Почтовый адрес Филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д.13/1.

6.5.3. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Санкт-Петербурге:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д. 9.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д. 9.

6.5.4. Нефтеюганский филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»:

Место нахождения Нефтеюганского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация, 628309, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Нефтеюганск, микрорайон 2, дом 24.

Почтовый адрес Нефтеюганского филиала: Российская Федерация, 628309, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Нефтеюганск, микрорайон 2, дом 24.

6.5.5. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Усинске:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Усинске: Российская Федерация, 169711, Республика Коми, г. Усинск, улица Строителей, дом 4, кв. 5467.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Усинске: Российская Федерация, 169711, Республика Коми, г. Усинск, улица Строителей, дом 4, кв. 5467.».

6.5.6. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Ижевске:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Ижевске: Российская Федерация, 426008, Удмуртская республика, г. Ижевск, ул. К.Маркса, дом 300а.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Ижевске: Российская Федерация, 426008, Удмуртская республика, г. Ижевск, ул. К.Маркса, дом 300а.

6.5.7. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Стрежевой:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Стрежевой: Российская Федерация, 636785, Томская область, г. Стрежевой, 4-й микрорайон, 402а, пом. 1.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Стрежевой: Российская Федерация, 636785, Томская область, г. Стрежевой, 4-й микрорайон, 402а, пом. 1.».

6.5.8. Самарский филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»:

Место нахождения Самарского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация, 446207, Самарская область, г.Новокуйбышевск, район заводоуправления ОАО НК «НПЗ».

Почтовый адрес Самарского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация, 446207, Самарская область, г.Новокуйбышевск, район заводоуправления ОАО НК «НПЗ».

Изменения внесены Наблюдательным советом Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 89 от «06» декабря 2007г.

Президент **Д.А.Титов**

СОГЛАСОВАНО:
Первый заместитель начальника
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации



_____ В.Н. Муравьев
«03» ноября 2008 г.

ИЗМЕНЕНИЯ № 19,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ
Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,
основной государственный регистрационный номер
кредитной организации 1027739186914
дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации,
присвоенный ей Банком России 3287 от «27» марта 1996 года

1. Внести в Устав ОАО «ВБРР» следующие изменения и дополнения:

Пункт 6.5. Устава изложить в следующей редакции:

«6.5. Банк имеет следующие филиалы:

6.5.1. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Орле:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

6.5.2. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Краснодаре:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д.13/1.

Почтовый адрес Филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д.13/1.

6.5.3. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Санкт-Петербурге:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д. 9.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д. 9.

6.5.4. Нефтеюганский филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»:

Место нахождения Нефтеюганского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация, 628309, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Нефтеюганск, микрорайон 2, дом 24.

Почтовый адрес Нефтеюганского филиала: Российская Федерация, 628309, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Нефтеюганск, микрорайон 2, дом 24.

6.5.5. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Усинске:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Усинске: Российская Федерация, 169711, Республика Коми, г. Усинск, улица Строителей, дом 4, кв. 54,67,68.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Усинске: Российская Федерация, 169711, Республика Коми, г. Усинск, улица Строителей, дом 4, кв. 54,67,68.».

6.5.6. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Ижевске:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Ижевске: Российская Федерация, 426008, Удмуртская республика, г. Ижевск, ул. К.Маркса, дом 300а.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Ижевске: Российская Федерация, 426008, Удмуртская республика, г. Ижевск, ул. К.Маркса, дом 300а.

6.5.7. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Стрежевой:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Стрежевой: Российская Федерация, 636785, Томская область, г. Стрежевой, 4-й микрорайон, 402а, пом. 10.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Стрежевой: Российская Федерация, 636785, Томская область, г. Стрежевой, 4-й микрорайон, 402а, пом. 10.».

6.5.8. Самарский филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»:

Место нахождения Самарского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация, 443096, г. Самара, ул. Осипенко, д. 11».

Почтовый адрес Самарского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация, 443096, г. Самара, ул. Осипенко, д. 11».

Изменения внесены внеочередным общим собранием акционеров Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 34 от «05» августа 2008г.

Президент **Д.А.Титов**

Форма № | Р | 5 | 0 | 0 | 0 | 3 |

Федеральная налоговая служба

СВИДЕТЕЛЬСТВО

о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц

Настоящим подтверждается, что в соответствии с Федеральным Законом «О государственной регистрации юридических лиц» в единый государственный реестр юридических лиц внесена запись о государственной регистрации изменений, вносимых в учредительные документы юридического лица

Открытое акционерное общество "Всероссийский банк развития регионов"
(полное наименование юридического лица с указанием организационно-правовой формы)

ОАО "ВБРР"
(сокращенное наименование юридического лица)

Открытое акционерное общество "Всероссийский банк развития регионов"
(фирменное наименование

Основной государственный регистрационный номер | 1 | 0 | 2 | 7 | 7 | 3 | 9 | 1 | 8 | 6 | 9 | 1 | 4 |

15 (число) декабря (месяц прописью) 2008 (год) **за государственным регистрационным номером**

| 2 | 0 | 8 | 7 | 7 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 8 | 0 | 4 |

Управление Федеральной налоговой службы по г.Москве
(наименование регистрирующего органа)

Заместитель руководителя
Управления Советник
государственной гражданской
службы Российской
Федерации 3 класса

М.Б.Букеткина
(подпись,ФИО)

МП

ФЕДЕРАЛЬНАЯ НАЛОГОВАЯ СЛУЖБА * ОГРН 1047710091758 * МОСКВА * УПРАВЛЕНИЕ ФЕДЕРАЛЬНОЙ НАЛОГОВОЙ СЛУЖБЫ ПО Г. МОСКВЕ (УФНС РОССИИ ПО Г. МОСКВЕ)

серия 77 № 011613567

Форма № | Р | 5 | 0 | 0 | 0 | 3 |

Федеральная налоговая служба

СВИДЕТЕЛЬСТВО

о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц

Настоящим подтверждается, что в соответствии с Федеральным законом "О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей" в Единый государственный реестр юридических лиц внесена запись о государственной регистрации изменений, вносимых в учредительные документы юридического лица

Открытое акционерное общество "Всероссийский банк развития регионов"
(полное наименование юридического лица на русском языке с указанием организационно-правовой формы)

ОАО "ВБРР"
(сокращенное наименование юридического лица на русском языке)

Открытое акционерное общество "Всероссийский банк развития регионов"
(фирменное наименование юридического лица)

Основной государственный регистрационный номер | 1 | 0 | 2 | 7 | 7 | 3 | 9 | 1 | 8 | 6 | 9 | 1 | 4 |

02 (число) марта (месяц прописью) 2011 (год) за государственным регистрационным номером

| 2 | 1 | 1 | 7 | 7 | 1 | 1 | 0 | 0 | 3 | 8 | 7 | 0 |

Управление Федеральной налоговой службы по г.Москве
(наименование регистрирующего органа)

Заместитель руководителя
Управления

В.А.Носенков
(подпись,ФИО)

МП

серия 77 №013914049

СОГЛАСОВАНО:
Начальник
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации

«21» февраля 2011 г.

ИЗМЕНЕНИЯ № 20,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ
Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,
основной государственный регистрационный номер
кредитной организации 1027739186914
дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации,
присвоенный ей Банком России, 3287 от «27» марта 1996 года

1. Пункт 8.1. Устава изложить в следующей редакции:

«8.1. Уставный капитал Банка сформирован в сумме 1.174.230.000,00 (Один миллиард сто семьдесят четыре миллиона двести тридцать тысяч) рублей и разделен на 117.423 (Сто семнадцать тысяч четыреста двадцать три) обыкновенные именные акции номинальной стоимостью 10.000,00 (Десять тысяч) рублей каждая.».

2. Пункт 8.2. Устава изложить в следующей редакции:

«8.2. Банк вправе размещать дополнительно к размещенным акциям обыкновенные именные акции в количестве 182.577 (Сто восемьдесят две тысячи пятьсот семьдесят семь) штук, номинальной стоимостью 10.000,00 (Десять тысяч) рублей каждая и привилегированные именные акции с неопределенным размером дивиденда в количестве 26.875 (двадцать шесть тысяч восемьсот семьдесят пять) штук, номинальной стоимостью 10.000,00 (Десять тысяч) рублей каждая.».

Изменения внесены внеочередным общим собранием акционеров Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», протокол № 40 от «30» августа 2010г.

Председатель
Наблюдательного совета **С.В.Трегуб**

**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(Банк России)**

**Департамент лицензирования
деятельности и финансового оздоровления
кредитных организаций**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12
www.cbr.ru
тел. (495) 771-91-00

от 31.10.2016 № 33-2-4/9894

на № _____ от _____

Банк «ВБРР» (АО)

Сущевский вал, д. 65, корп. 1,
г. Москва, 129594

О регистрации дополнительного
выпуска акций

Департамент лицензирования деятельности и финансового оздоровления кредитных организаций Банка России «31» октября 2016 года зарегистрировал дополнительный выпуск обыкновенных именных бездокументарных акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» на сумму 9 670 320 000 рублей.

В рамках дополнительного выпуска размещается 967 032 штуки обыкновенных именных бездокументарных акций номинальной стоимостью 10 000 рублей каждая (цена размещения одной акции – 91 000 рублей). Способ размещения – закрытая подписка.

Индивидуальный государственный регистрационный номер (код) дополнительного выпуска ценных бумаг: 10103287B008D.

Размер уставного капитала кредитной организации Банк «ВБРР» (АО) по итогам дополнительного выпуска акций составит 10 844 550 000 рублей.

Приложение:
- решение о дополнительном выпуске ценных бумаг на 5 л. в 2 экз.
- магнитный носитель 1 шт.

Директор Л.А. Тяжельникова

Исполнитель: С.А. Мартынов
ВТС: 84959578225

Копия верна
Председатель

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(Банк России)

Департамент лицензирования деятельности и финансового оздоровления кредитных организаций

107016, Москва, ул. Неглинная, 12
www.cbr.ru
тел. (495) 771-91-00

от 06.12.2016 № 33-2-4/11083

на № _____ от _____

Банк «ВБРР» (АО)

Сущевский вал, д. 65, корп. 1,
г. Москва, 129594

О регистрации отчета об итогах дополнительного выпуска акций

Департамент лицензирования деятельности и финансового оздоровления кредитных организаций «06» декабря 2016 года зарегистрировал отчет об итогах дополнительного выпуска акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» на сумму 9 670 320 000 рублей.

В составе дополнительного выпуска размещено 967 032 штуки обыкновенных именных бездокументарных акций номинальной стоимостью 10 000 рублей каждая (цена размещения одной акции – 91 000 рублей). Способ размещения – закрытая подписка.

Индивидуальный государственный регистрационный номер дополнительного выпуска ценных бумаг 10103287B008D.

Дата присвоения индивидуального государственного регистрационного номера дополнительного выпуска ценных бумаг **10103287B008D** – 31 октября 2016 года.

Размер уставного капитала Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» по итогам дополнительного выпуска акций составил 10 844 550 000 рублей.

Приложение:
– отчет об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг на 13 л. в 2 экз.;
– магнитный носитель – 1 шт.

Директор Л.А. Тяжельникова

Исп. Мартынов С.А.
Тел.: 84959578225

Копия верна
Президент

Форма № 1-5-Учет
224
Код по КНД 1121013

МИНФИН РОССИИ
ФЕДЕРАЛЬНАЯ НАЛОГОВАЯ СЛУЖБА
УФНС РОССИИ ПО Г.МОСКВЕ
МЕЖРАЙОННАЯ ИНСПЕКЦИЯ ФЕДЕРАЛЬНОЙ НАЛОГОВОЙ СЛУЖБЫ № 46 ПО Г. МОСКВЕ
(Межрайонная ИФНС России № 46 по г. Москве)
,125373,Москва г,,,,Походный проезд, домовладение 3, стр.2,
Телефон:8-800-222-22-22, Телефакс:
E-mail: http://www.nalog.ru/rn77/service/obr_fts/

19.08.2020 № 567850858
На № _____

УВЕДОМЛЕНИЕ
О СНЯТИИ С УЧЕТА РОССИЙСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ В НАЛОГОВОМ ОРГАНЕ

Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве

7	7	4	6

сообщает, что российская организация **ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ"**

ОГРН | 1 | 0 | 2 | 7 | 7 | 3 | 9 | 2 | 0 | 9 | 4 | 3 | 1 |

ИНН/КПП | 7 | 7 | 0 | 6 | 1 | 1 | 1 | 8 | 3 | 7 | / | 7 | 7 | 2 | 5 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 |

на основании сведений **об изменении места нахождения юридического лица**

содержащихся в **Выписке из Единого государственного реестра юридических лиц, ГРН 2207707716412 от 19.08.2020**

снята с учета **19.08.2020**

по основаниям, предусмотренным Налоговым кодексом Российской Федерации:
в налоговом органе по прежнему месту нахождения организации

в **Инспекции Федеральной налоговой службы №25 по г. Москве**

7	7	2	5

Государственный налоговый инспектор отдела формирования дел Межрайонной инспекции Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве — Н. В. Глухова

М.П.

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН УСИЛЕННОЙ КВАЛИФИЦИРОВАННОЙ ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ
сведения о сертификате эп
Сертификат: 3F32690065ABDDBE464E77484935CCC4
Владелец: Глухова Наталья Владимировна
МИФНС России № 46 по г. Москве
Действителен: с 18.02.2020 по 18.02.2021

Форма № 1-1-Учет
Код по КНД 1121007

Федеральная налоговая служба

СВИДЕТЕЛЬСТВО

О ПОСТАНОВКЕ НА УЧЕТ РОССИЙСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ В НАЛОГОВОМ ОРГАНЕ ПО МЕСТУ ЕЕ НАХОЖДЕНИЯ

Настоящее свидетельство подтверждает, что российская организация
ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ"

(полное наименование российской организации в соответствии с учредительными документами)

ОГРН **1 0 2 7 7 3 9 2 0 9 4 3 1**

поставлена на учет в соответствии с
Налоговым кодексом Российской Федерации **19.08.2020**
(число, месяц, год)

в налоговом органе по месту нахождения **Инспекция Федеральной налоговой службы № 4 по г.Москве** **7 7 0 4**

(наименование налогового органа и его код)

и ей присвоен

ИНН/КПП **7 7 0 6 1 1 1 8 3 7** / **7 7 0 4 0 1 0 0 1**

Государственный налоговый инспектор отдела формирования дел Межрайонной инспекции Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве Н. В. Глухова

МП

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН УСИЛЕННОЙ КВАЛИФИЦИРОВАННОЙ ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

сведения о сертификате эп

Сертификат: 3F32690065ABDDBE464E77484935CCC4
Владелец: Глухова Наталья Владимировна
МИФНС России № 46 по г. Москве
Действителен: с 18.02.2020 по 18.02.2021


6c8054404cea41798972d84a98ce9443

Форма **№ Р50007**

Лист записи
Единого государственного реестра юридических лиц

В Единый государственный реестр юридических лиц в отношении юридического лица

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ"

полное наименование юридического лица

основной государственный регистрационный номер (ОГРН)

1	0	2	7	7	3	9	2	0	9	4	3	1

внесена запись об изменении сведений о юридическом лице, содержащихся в Едином государственном реестре юридических лиц

"19" августа 2020 года

(число) (месяц прописью) (год)

за государственным регистрационным номером (ГРН)

2	2	0	7	7	0	7	7	1	6	4	1	2

Запись содержит следующие сведения:

№ п/п	Наименование показателя	Значение показателя
1	2	3

Сведения об адресе (месте нахождения) юридического лица, внесенные в Единый государственный реестр юридических лиц

1	Почтовый индекс	119021
2	Субъект Российской Федерации	ГОРОД МОСКВА
3	Улица (проспект, переулок и т.д.)	БУЛЬВАР ЗУБОВСКИЙ
4	Номер дома (владение и т.п.)	ДОМ 11 А
5	Офис (квартира и т.п.)	ЭТ/ПОМ/КОМ 4/I/1

Сведения о заявителях при данном виде регистрации

6	Вид заявителя	Руководитель постоянно действующего исполнительного органа
Данные заявителя, физического лица		
7	Фамилия	АБОЛЯЕВ
8	Имя	АЛЕКСЕЙ
9	Отчество	ВАЛЕНТИНОВИЧ
10	Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	771375133607
11	ИНН ФЛ по данным ЕГРН	771375133607

Сведения о документах, представленных для внесения данной записи в Единый государственный реестр юридических лиц

	1	
12	Наименование документа	ЗАЯВЛЕНИЕ ПО ФОРМЕ Р14001

13	Документы представлены	в электронном виде
2		
14	Наименование документа	ИНОЙ ДОКУМ. В СООТВ.С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РФ
15	Документы представлены	в электронном виде
3		
16	Наименование документа	ИНОЙ ДОКУМ. В СООТВ.С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РФ
17	Документы представлены	в электронном виде
4		
18	Наименование документа	ИНОЙ ДОКУМ. В СООТВ.С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РФ
19	Документы представлены	в электронном виде
5		
20	Наименование документа	ИНОЙ ДОКУМ. В СООТВ.С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РФ
21	Документы представлены	в электронном виде
6		
22	Наименование документа	ИНОЙ ДОКУМ. В СООТВ.С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РФ
23	Документы представлены	в электронном виде
7		
24	Наименование документа	ИНОЙ ДОКУМ. В СООТВ.С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РФ
25	Документы представлены	в электронном виде
8		
26	Наименование документа	ИНОЙ ДОКУМ. В СООТВ.С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РФ
27	Документы представлены	в электронном виде
9		
28	Наименование документа	ИНОЙ ДОКУМ. В СООТВ.С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РФ
29	Документы представлены	в электронном виде
10		
30	Наименование документа	Акт обследования заявленного адреса юридического лица
31	Дата документа	18.08.2020 14:44:56.518
32	Документы представлены	на бумажном носителе

Лист записи выдан налоговым органом Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве

наименование регистрирующего органа

"19" августа 2020 года

(число) *(месяц прописью)* *(год)*

Государственный налоговый инспектор Глухова Наталья Владимировна

Подпись , Фамилия, инициалы

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН УСИЛЕННОЙ КВАЛИФИЦИРОВАННОЙ ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

сведения о сертификате эп

Сертификат: 3F32690065ABDDBE464E77484935CCC4
Владелец: Глухова Наталья Владимировна
МИФНС России № 46 по г. Москве
Действителен: с 18.02.2020 по 18.02.2021

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
Акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
и его дочерних организаций
за 2020 год

Март 2021 г.

Аудиторское заключение независимого аудитора о консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» и его дочерних организаций

Содержание

		Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора		3
Приложения		
Консолидированный отчет о финансовом положении		11
Консолидированный отчет о прибылях и убытках		12
Консолидированный отчет о совокупном доходе		13
Консолидированный отчет об изменениях в капитале		14
Консолидированный отчет о движении денежных средств		15
Примечания к консолидированной финансовой отчетности		
1.	Описание деятельности	16
2.	Основа подготовки отчетности	17
3.	Основные положения учетной политики	18
4.	Существенные суждения и оценки	34
5.	Объединение бизнеса и гудвил	35
6.	Информация по сегментам	36
7.	Денежные средства и их эквиваленты	38
8.	Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	38
9.	Средства в кредитных организациях	39
10.	Кредиты клиентам	41
11.	Инвестиционные ценные бумаги	49
12.	Основные средства и активы в форме права пользования	53
13.	Инвестиционная недвижимость	54
14.	Налогообложение	55
15.	Расходы по кредитным убыткам, прочие расходы от обесценения и резервы	58
16.	Прочие активы и обязательства	59
17.	Средства кредитных организаций	60
18.	Средства клиентов	61
19.	Выпущенные долговые ценные бумаги	61
20.	Прочие заемные средства	61
21.	Субординированные займы	62
22.	Капитал	62
23.	Договорные и условные обязательства	63
24.	Чистый процентный доход	67
25.	Чистый комиссионный доход	67
26.	Прочий операционный доход	68
27.	Расходы на персонал и прочие операционные расходы	68
28.	Управление рисками	69
29.	Оценка справедливой стоимости	88
30.	Переданные финансовые активы и активы, удерживаемые или предоставленные в качестве обеспечения	94
31.	Взаимозачет финансовых инструментов	96
32.	Раскрытие информации о связанных сторонах	97
33.	Дочерние компании	102
34.	Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности	102
35.	Достаточность капитала	102

Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Ernst & Young LLC
Sadovnicheskaya Nab., 77, bld. 1
Moscow, 115035, Russia
Tel: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Fax: +7 (495) 755 9701
www.ey.com/ru

ООО «Эрнст энд Янг»
Россия, 115035, Москва
Садовническая наб., 77, стр. 1
Тел.: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Факс: +7 (495) 755 9701
ОКПО: 59002827
ОГРН: 1027739707203
ИНН: 7709383532

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Наблюдательному совету
Акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»

Заключение по результатам аудита консолидированной финансовой отчетности

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» (далее – «Банк») и его дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 г., консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2020 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2020 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2020 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.
Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (СМСЭБ) Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.
Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита - это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении указанного ниже вопроса наше описание того, как данный вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этому вопросу. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанного ниже вопроса, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по кредитам юридическим лицам	
Оценка уровня резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам юридических лиц является ключевой областью суждения руководства Группы. Выявление признаков существенного увеличения кредитного риска, оценка вероятности дефолта заемщика и определение величины резерва включают анализ различных факторов. Подход руководства Группы к оценке и управлению кредитным риском и информация о резервах под ожидаемые кредитные убытки по кредитам клиентов описаны в Примечаниях 10 и 28 к консолидированной финансовой отчетности. Использование различных моделей и допущений может существенно повлиять на уровень резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам клиентам. В силу существенности сумм кредитов юридическим лицам, которые в сумме составляют 44% от общего объема активов, а также значительного использования профессионального суждения, оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки представляла собой ключевой вопрос аудита.	Наши аудиторские процедуры включали анализ методологии оценки ожидаемых кредитных убытков по кредитам клиентам на соответствие требованиям МСФО (IFRS) 9 *«Финансовые инструменты»*. На выборочной основе мы проверили расчет вероятности дефолта и уровня потерь при дефолте заемщика. Мы уделили внимание кредитам, в отношении которых произошло существенное увеличение кредитного риска либо событие обесценения (дефолта) с даты первоначального признания. Мы проанализировали, выполнялись ли критерии существенного увеличения кредитного риска, такие как рост уровня вероятности дефолта, информация о наличии просроченной задолженности, снижение внешнего рейтинга в отношении выбранных заемщиков. Мы провели оценку резерва по кредитам клиентам с индивидуальными признаками обесценения. В отношении моделей, используемых в расчетах ожидаемых кредитных убытков по первой и второй стадиям кредитного качества, мы проверили применяемые допущения и методы с привлечением наших экспертов в данной области. Мы выполнили процедуры в отношении информации, раскрытой в Примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Прочая информация, включенная в Годовой отчет Банка

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете Банка, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет Банка, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений

Ответственность руководства и Наблюдательного совета за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Наблюдательный совет несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;

- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Наблюдательным советом, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем Наблюдательному совету заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Наблюдательного совета, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и которые, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Отчет в соответствии с требованиями статьи 42 Федерального закона Российской Федерации от 2 декабря 1990 г. № 395-1 *«О банках и банковской деятельности»*

Руководство Группы несет ответственность за выполнение Банковской группой, головной кредитной организацией которой является Банк (далее - «Банковская группа»), обязательных нормативов, установленных Центральным банком Российской Федерации (далее - «Банк России»), а также за соответствие внутреннего контроля и организации систем управления рисками Банковской группы требованиям, предъявляемым Банком России к таким системам.

В соответствии с требованиями статьи 42 Федерального закона Российской Федерации от 2 декабря 1990 г. № 395-1 *«О банках и банковской деятельности»* (далее - «Федеральный закон») в ходе аудита консолидированной финансовой отчетности Группы за 2020 год мы провели проверку:

1) выполнения Банковской группой по состоянию на 1 января 2021 г. обязательных нормативов, установленных Банком России;

2) соответствия внутреннего контроля и организации систем управления рисками Банковской группы требованиям, предъявляемым Банком России к таким системам в части:

   - подчиненности подразделений управления рисками;
   - наличия у Банка утвержденных уполномоченными органами Банка методик выявления значимых для Банка рисков, управления значимыми для Банка рисками, осуществления стресс-тестирования, наличия системы отчетности по значимым для Банка рискам и капиталу;

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

- последовательности применения в Банке методик управления значимыми для Банка рисками и оценки их эффективности;

- осуществления Наблюдательным советом и исполнительными органами управления Банка контроля соблюдения установленных внутренними документами Банка предельных значений рисков и достаточности собственных средств (капитала), эффективности применяемых в Банке процедур управления рисками и последовательности их применения.

Указанная проверка включала в себя такие выбранные на основе нашего суждения процедуры как запросы, анализ, изучение документов, сравнение утвержденных Банком требований, порядка и методик с требованиями, предъявляемыми Банком России, а также пересчет, сравнение и сверка числовых значений и иной информации.

Результаты проведенной нами проверки изложены ниже.

Выполнение Банковской группой обязательных нормативов, установленных Банком России

Мы установили, что значения обязательных нормативов Банковской группы по состоянию на 1 января 2021 г. находились в пределах лимитов, установленных Банком России, за исключением следующих обязательных нормативов Банковской группы, которые находились за пределами лимитов: Н20.1, Н20.2, Н20.4, Н21.

Мы не проводили каких-либо процедур в отношении данных бухгалтерского учета Банковской группы кроме процедур, которые мы сочли необходимыми для целей выражения мнения о достоверности консолидированной финансовой отчетности Группы.

Соответствие внутреннего контроля и организации систем управления рисками Банковской группы требованиям, предъявляемым Банком России к таким системам

- Мы установили, что в соответствии с нормативными актами и рекомендациями Банка России по состоянию на 31 декабря 2020 г. служба внутреннего аудита Банка подчинена и подотчетна Наблюдательному совету, а подразделения управления рисками Банка не были подчинены и не были подотчетны подразделениям, принимающим соответствующие риски.

- Мы установили, что внутренние документы Банка, действующие на 31 декабря 2020 г. и устанавливающие методики выявления значимых для Банковской группы кредитного, рыночного, операционного рисков, процентного риска по банковскому портфелю и рисков ликвидности и концентрации, управления такими рисками и осуществления стресс-тестирования, утверждены уполномоченными органами управления Банка в соответствии с нормативными актами и рекомендациями Банка России. Мы также установили наличие в Банке по состоянию на 31 декабря 2020 г. системы отчетности по значимым для Банковской группы кредитному, рыночному, операционному рискам, процентному риску по банковскому портфелю и рискам ликвидности и концентрации и собственным средствам (капиталу) Банковской группы.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

- Мы установили, что периодичность и последовательность отчетов, подготовленных подразделениями управления рисками Банка в течение 2020 года, в отношении вопросов управления кредитным, рыночным, операционным рисками, процентным риском по банковскому портфелю и рисками ликвидности и концентрации Банковской группы соответствовали внутренним документам Банка, и что указанные отчеты включали в себя наблюдения, сделанные подразделениями управления рисками в отношении оценки эффективности соответствующих методик Банка по управлению рисками. Мы установили, что в отношении вопросов управления кредитным, рыночным, операционным рисками, процентным риском по банковскому портфелю и рисками ликвидности и концентрации отчеты служб внутреннего аудита были подготовлены на уровне каждого участника Банковской группы. Мы установили, что периодичность и последовательность отчетов, подготовленных службами внутреннего аудита участников Банковской группы в течение 2020 года, в отношении вопросов управления кредитным, рыночным, операционным рисками, процентным риском по банковскому портфелю и рисками ликвидности и концентрации соответствовали внутренним документам участников Банковской группы, и что указанные отчеты включали в себя наблюдения, сделанные службами внутренних аудитов участников Банковской группы в отношении оценки эффективности соответствующих методик по управлению рисками.

- Мы установили, что по состоянию на 31 декабря 2020 г. к полномочиям Наблюдательного совета и исполнительных органов управления Банка относился контроль за соблюдением Банковской группой установленных внутренними документами Банка предельных значений рисков и достаточности собственных средств (капитала). С целью осуществления контроля эффективности применяемых в Банковской группе процедур управления рисками и последовательности их применения в течение 2020 года Наблюдательный совет и исполнительные органы управления Банка на периодической основе рассматривали отчеты, подготовленные подразделениями управления рисками Банка. Мы установили, что в течение 2020 года Наблюдательный совет и исполнительные органы управления Банка на периодической основе рассматривали отчеты, подготовленные службой внутреннего аудита Банка. В отношении Дочернего банка, входящего в Банковскую группу, мы установили, что в течение 2020 года Совет директоров и исполнительные органы управления Дочернего банка на периодической основе рассматривали отчеты, подготовленные службой внутреннего аудита Дочернего Банка.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Процедуры в отношении внутреннего контроля и организации систем управления рисками были проведены нами исключительно для целей проверки соответствия указанных в Федеральном законе и описанных выше определенных элементов внутреннего контроля и организации систем управления рисками Банковской группы требованиям, установленным Банком России.

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, - А.В. Сорокин.



А.В. Сорокин
Партнер
ООО «Эрнст энд Янг»

10 марта 2021 г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Акционерное общество «Всероссийский банк развития регионов»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 12 сентября 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739186914.
Местонахождение: 129594, Россия, г. Москва, ул. Сущевский Вал, д. 65, корп. 1.

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Консолидированный отчет о финансовом положении

На 31 декабря 2020 г.

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	7	138 016	49 417
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ		10 097	6 871
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	9 647	1 087
Ценные бумаги, признанные по справедливой стоимости через прибыль или убыток, заложенные по договорам «репо»	8	5 542	–
Средства в кредитных организациях	9	187 335	33 136
Кредиты клиентам	10	523 292	456 904
Инвестиционные ценные бумаги	11	185 170	176 326
Инвестиционные ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	11	7 473	1 326
Инвестиционная недвижимость	13	7 100	8 919
Основные средства и активы в форме права пользования	12	6 914	5 954
Активы по текущему налогу на прибыль		167	146
Отложенные налоговые активы	14	568	466
Прочие активы	16	5 842	5 862
Итого активы		**1 087 163**	**746 414**
Обязательства			
Средства ЦБ РФ	30	5 408	–
Средства кредитных организаций	17	12 086	2 150
Средства клиентов	18	827 919	509 194
Выпущенные долговые ценные бумаги	19	25 977	23 742
Прочие заемные средства	20	52 670	55 926
Обязательства по текущему налогу на прибыль		288	–
Отложенные налоговые обязательства	14	1 898	1 924
Прочие обязательства	16	5 709	10 774
Субординированные займы	21	16 887	16 882
Итого обязательства		**948 842**	**620 592**
Капитал			
Уставный капитал	22	11 198	11 198
Эмиссионный доход	22	79 976	79 976
Нераспределенная прибыль		41 768	30 440
Прочие фонды	22	5 379	4 208
Итого капитал		**138 321**	**125 822**
Итого капитал и обязательства		**1 087 163**	**746 414**

Подписано и утверждено к выпуску

Маликова Д.Р. Президент

Журавлева Н.А. Старший Вице-Президент – Главный бухгалтер

25 февраля 2021 г.

Прилагаемые примечания с 1 по 35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

За 2020 год

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	За 2020 г.	За 2019 г.
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, применительно к финансовым активам, оцениваемым:			
- по амортизированной стоимости	24	44 924	42 027
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	24	11 161	10 804
Прочие процентные доходы	24	420	147
Процентные расходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, применительно к финансовым обязательствам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	24	(30 507)	(31 081)
Прочие процентные расходы	24	(247)	(234)
Чистый процентный доход		**25 751**	**21 663**
(Создание)/восстановление резервов под кредитные убытки	15	(2 928)	1 169
Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам		**22 823**	**22 832**
Комиссионные доходы	25	8 228	6 426
Комиссионные расходы	25	(5 947)	(4 463)
Чистые (убытки)/прибыли по операциям с торговыми финансовыми инструментами		(377)	11
Чистые убытки по кредитам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(76)	(9)
Чистые прибыли/(убытки) от ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		17	(19)
Чистые прибыли от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		92	151
Чистые (убытки)/прибыли от прекращения признания финансовых обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости		(423)	45
Чистые прибыли от прекращения признания инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		145	345
Чистые (убытки)/прибыли по операциям в иностранной валюте			
- торговые операции		(2 020)	(421)
- переоценка валютных статей		2 438	1 335
Прочий операционный доход	26	4 061	5 098
Непроцентные доходы		**6 138**	**8 499**
Расходы на персонал	27	(6 082)	(5 791)
Амортизация основных средств и активов в форме права пользования	12	(485)	(444)
Прочие операционные расходы	27	(7 863)	(8 979)
(Расходы)/доходы от восстановления/формирования резервов-оценочных обязательств	16	(121)	2 215
Операционные расходы		**(14 551)**	**(12 999)**
Прибыль до налогообложения		**14 410**	**18 332**
Расход по налогу на прибыль	14	(2 341)	(2 810)
Прибыль за год		**12 069**	**15 522**
Приходящаяся на:			
- акционеров		12 069	15 522
		12 069	**15 522**

Подписано и утверждено к выпуску

Маликова Д.Р. Президент

Журавлева Н.А. Старший Вице-Президент – Главный бухгалтер

25 февраля 2021 г.

Прилагаемые примечания с 1 по 35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о совокупном доходе

За 2020 год

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	За 2020 г.	За 2019 г.
Прибыль за год		**12 069**	**15 522**
Прочий совокупный доход			
Чистый прочий совокупный доход, подлежащий впоследствии переклассификации в состав прибыли или убытка			
Чистые изменения в справедливой стоимости инвестиционных долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокуный доход		1 056	5 357
Изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по инвестиционным долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		160	(249)
Сумма, реклассифицированная в состав прибыли или убытка в результате прекращения признания инвестиционных долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(145)	(356)
Влияние налога на прибыль	14	(215)	(950)
Чистый прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка		**856**	**3 802**
Чистый прочий совокупный доход/(расход), не подлежащий впоследствии переклассификации в состав прибыли или убытка			
Переоценка долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		62	27
Переоценка основных средств		354	(277)
Влияние налога на прибыль	14	(83)	50
Чистый прочий совокупный доход/(расход), не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка		**333**	**(200)**
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов		**1 189**	**3 602**
Итого совокупный доход за год		**13 258**	**19 124**
Приходящийся на:			
- акционеров		13 258	19 124
		13 258	**19 124**

Подписано и утверждено к выпуску

Маликова Д.Р. Президент

Журавлева Н.А. Старший Вице-Президент – Главный бухгалтер

25 февраля 2021 г.

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

За 2020 год

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Приходится на акционеров: Уставный капитал	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль	Фонды переоценки	Итого капитал
На 1 января 2019 г.		**11 198**	**79 976**	**17 978**	**631**	**109 783**
Прибыль за год		–	–	15 522	–	**15 522**
Прочий совокупный за год	22	–	–	–	3 602	**3 602**
Итого совокупный доход за год		**–**	**–**	**15 522**	**3 602**	**19 124**
Дивиденды		–	–	(2 007)	–	**(2 007)**
Проценты по субординированным займам без указания срока возврата		–	–	(1 078)	–	**(1 078)**
Амортизация фонда переоценки основных средств		–	–	25	(25)	**–**
На 31 декабря 2019 г.		**11 198**	**79 976**	**30 440**	**4 208**	**125 822**
На 1 января 2020 г.		**11 198**	**79 976**	**30 440**	**4 208**	**125 822**
Прибыль за год		–	–	12 069	–	**12 069**
Прочий совокупный доход за год	22	–	–	–	1 189	**1 189**
Итого совокупный доход за год		**–**	**–**	**12 069**	**1 189**	**13 258**
Проценты по субординированным займам без указания срока возврата		–	–	(759)	–	**(759)**
Амортизация фонда переоценки основных средств в связи с выбытием недвижимости		–	–	18	(18)	**–**
На 31 декабря 2020 г.		**11 198**	**79 976**	**41 768**	**5 379**	**138 321**

Подписано и утверждено к выпуску

Маликова Д.Р. Президент

Журавлева Н.А. Старший Вице-Президент – Главный бухгалтер

25 февраля 2021 г.

Консолидированный отчет о движении денежных средств

За 2020 год

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	За 2020 г.	За 2019 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты полученные		58 572	53 375
Проценты выплаченные		(28 199)	(28 076)
Комиссии полученные		8 214	6 447
Комиссии выплаченные		(5 947)	(4 463)
Реализованные чистые (расходы)/доходы по операциям с торговыми финансовыми инструментами		(377)	11
Реализованные чистые расходы по операциям с иностранной валютой		(1 592)	(419)
Прочие операционные доходы полученные		2 825	4 210
Расходы на персонал выплаченные		(5 890)	(5 511)
Прочие операционные расходы выплаченные		(7 390)	(7 123)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		**20 216**	**18 451**
Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов			
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ		(3 226)	(646)
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенные для торговли		21	(956)
Средства в кредитных организациях		(144 300)	5 897
Кредиты клиентам		(41 242)	(64 592)
Прочие активы		(390)	507
Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств			
Задолженность перед ЦБ РФ		5 408	–
Средства кредитных организаций		10 330	(23 694)
Средства клиентов		277 149	31 184
Выпущенные долговые ценные бумаги, кроме облигаций		2 277	8
Прочие обязательства		(6 944)	6 619
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль		**119 299**	**(27 222)**
Уплаченный налог на прибыль		(2 533)	(3 894)
Чистое поступление/(расходование) денежных средств от операционной деятельности		**116 766**	**(31 116)**
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не предназначенных для торговли		(14 744)	–
Приобретение инвестиционных ценных бумаг		(38 282)	(61 679)
Поступления от реализации/погашения инвестиционных ценных бумаг		27 320	67 584
Дивиденды полученные		1	1
Приобретение инвестиционной недвижимости		(187)	–
Поступления от реализации инвестиционной недвижимости		1 178	47
Приобретение основных средств		(214)	(167)
Поступления от реализации основных средств		2	5
Приобретение нематериальных активов		(70)	(132)
Чистое (расходование)/поступление денежных средств от инвестиционной деятельности		**(24 996)**	**5 659**
Денежные потоки от финансовой деятельности	33		
Поступления по выпущенным облигациям		10 000	5 000
Погашение выпущенных облигаций		(10 000)	–
Поступления по прочим заемным средствам		2 130	2 313
Погашение прочих заемных средств		(8 400)	(855)
Проценты выплаченные по субординированным займам без указания срока возврата		(759)	(1 078)
Общий денежный отток по обязательствам по аренде		(115)	(117)
Дивиденды выплаченные		–	(2 007)
Чистое (расходование)/поступление денежных средств от финансовой деятельности		**(7 144)**	**3 256**
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		3 973	(10 260)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		**88 599**	**(32 461)**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	7	49 417	81 878
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	7	**138 016**	**49 417**

Подписано и утверждено к выпуску

Маликова Д.Р. Президент

Журавлева Н.А. Старший Вице-Президент – Главный бухгалтер

25 февраля 2021 г.

Прилагаемые примечания с 1 по 35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах российских рублей)

1. Описание деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность (далее − «финансовая отчетность») включает финансовую отчетность Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» (далее − Банк «ВБРР» (АО) или «Банк»), его дочерних компаний (далее − «Группа»). Перечень дочерних компаний Банка приведен в Примечании 33 к финансовой отчетности.

Банк «ВБРР» (АО) является головной компанией Группы. Банк был учрежден в 1996 году в форме открытого акционерного общества в соответствии с законодательством Российской Федерации. В первом полугодии 2015 года Банк изменил организационно-правовую форму с ОАО на АО в рамках приведения учредительных документов в соответствие с нормами главы 4 Гражданского кодекса Российской Федерации в соответствии с требованиями Федерального закона от 5 мая 2014 г. № 99-ФЗ *«О внесении изменений в главу 4 части первой Гражданского кодекса Российской Федерации и о признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации»*.

Банк работает на основании Генеральной банковской лицензии № 3287, выданной Центральным банком Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ» или «Банк России») 27 марта 2015 г.

Приоритетными направлениями деятельности Группы являются корпоративные и розничные банковские операции на территории Российской Федерации.

Место нахождения и фактический адрес Банка: Российская Федерация, 129594, г. Москва, ул. Сущевский Вал, д. 65, корп. 1.

Начиная с 27 января 2005 г., Банк является членом системы обязательного страхования вкладов, регулируемой Государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов». Страхование обеспечивает обязательства Банка по вкладам физических лиц на сумму до 1 400 тыс. руб. для каждого физического лица в случае прекращения деятельности или отзыва лицензии ЦБ РФ на осуществление банковской деятельности.

16 сентября 2020 г. международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service подтвердило Банку рейтинги на уровне: долгосрочный/краткосрочный депозитный рейтинг − «Ba2/NP», прогноз − стабильный; рейтинг риска контрагента на уровне «Ba1/NP».

14 июля 2020 г. рейтинговое агентство АКРА повысило Банку кредитный рейтинг на уровне AA(RU), прогноз «Стабильный».

24 сентября 2020 г. рейтинговое агентство Эксперт РА подтвердило рейтинг кредитоспособности Банку на уровне ruAA со стабильным прогнозом.

Ниже представлена информация об акционерах Банка:

Наименование	***На 31 декабря 2020 г. Доля (%)***	***На 31 декабря 2019 г. Доля (%)***
АО «Оренбургнефть»	24,32	24,32
АО «Самотлорнефтегаз»	24,32	24,32
ООО «РН-Уватнефтегаз»	22,29	22,29
АО «РН-Няганьнефтегаз»	18,24	18,24
ПАО «НК «Роснефть»	9,17	9,17
АО «РАНП»	1,03	1,03
ООО «УК Портфельные инвестиции» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции»	0,63	0,63
	100,00	**100,00**

Публичное акционерное общество «Нефтяная компания «Роснефть» является стороной, обладающей конечным контролем над Группой и представляющей свою консолидированную финансовую отчетность, доступную для общего пользования, на интерент-сайте www.rosneft.ru.

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности

Общая часть

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

В соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету и банковской деятельности (далее по тексту − «РПБУ») Группа обязана вести бухгалтерский учет и составлять отчетность в российских рублях. Настоящая финансовая отчетность основана на учетных данных Группы, сформированных по РПБУ, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики». Например, ценные бумаги и прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, производные финансовые инструменты, земля и здания (в составе основных средств) и инвестиционная недвижимость оценивались по справедливой стоимости.

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности.

Настоящая финансовая отчетность представлена в миллионах российских рублей (далее − «млн руб.»), если не указано иное.

Влияние пандемии COVID-19

В связи со скоротечным распространением пандемии COVID-19 в 2020 году многие правительства, включая Правительство Российской Федерации, предприняли различные меры борьбы со вспышкой, включая введение ограничений на поездки, карантин, закрытие предприятий и других учреждений и закрытие отдельных регионов. Данные меры оказали влияние на глобальную систему снабжения, на спрос на товары и услуги, а также на степень деловой активности в целом. Ожидается, что пандемия сама по себе, а также соответствующие меры общественного здравоохранения и социальные меры могут оказать влияние на деятельность организаций в различных отраслях экономики.

Правительством и Центральным банком Российской Федерации были приняты меры поддержки, чтобы не допустить значительного ухудшения экономических показателей в результате вспышки заболевания COVID-19. Эти меры включают, среди прочего, льготные кредиты для организаций, осуществляющих деятельность в пострадавших отраслях, и пострадавших физических лиц, кредитные каникулы и послабление определенных нормативных ограничений для поддержания финансового сектора и его способности предоставлять ресурсы и помогать клиентам избежать нехватки ликвидных средств в результате мер по сдерживанию распространения COVID-19.

Отмеченные выше изменения экономических условий не оказали значительного влияния на деятельность Группы. Тем не менее, Группа продолжает оценивать влияние пандемии на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты в меняющихся микро- и макроэкономических условиях.

Учет влияния инфляции

До 31 декабря 2002 г. считалось, что в российской экономике имеет место гиперинфляция. Соответственно, Группа применяла МСФО (IAS) 29 *«Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции»*. Влияние применения МСФО (IAS) 29 заключается в том, что немонетарные статьи финансовой отчетности, включая статьи капитала, были пересчитаны в единицах измерения на 31 декабря 2002 г. путем применения соответствующих индексов инфляции к первоначальной стоимости, и в последующие периоды учет осуществлялся на основе полученной пересчитанной стоимости.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

Группа впервые применила некоторые поправки к стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 явнваря 2020 г. или после этой даты. Характер и влияние каждой поправки описаны ниже.

Поправки к МСФО (IFRS) 3 – «Определение бизнеса»

В поправках к МСФО (IFRS) 3 поясняется, что, чтобы считаться бизнесом, интегрированная совокупность видов деятельности и активов должна включать как минимум вклад и принципиально значимый процесс, которые вместе в значительной мере могут способствовать созданию отдачи. При этом поясняется, что бизнес не обязательно должен включать все вклады и процессы, необходимые для создания отдачи. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Группы, но могут быть применимы в будущем, если Группа проведет сделку по объединению бизнесов.

Поправки к МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IAS) 39 – «Реформа базовой процентной ставки»

Поправки к МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 *«Финансовые инструменты: признание и оценка»* предусматривают ряд освобождений, которые применяются ко всем отношениям хеджирования, на которые реформа базовой процентной ставки оказывает непосредственное влияние. Реформа базовой процентной ставки оказывает влияние на отношения хеджирования, если в результате ее применения возникают неопределенности в отношении сроков возникновения или величины денежных потоков, основанных на базовой процентной ставке, по объекту хеджирования или по инструменту хеджирования. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Группы, поскольку у нее отсутствуют отношения хеджирования, которые могут быть затронуты реформой базовой процентной ставки.

Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 – «Определение существенности»

Поправки предлагают новое определение существенности, согласно которому «информация является существенной, если можно обоснованно ожидать, что ее пропуск, искажение или маскировка повлияют на решения основных пользователей финансовой отчетности общего назначения, принимаемые ими на основе данной финансовой отчетности, предоставляющей финансовую информацию о конкретной отчитывающейся организации».

В поправках поясняется, что существенность будет зависеть от характера или количественной значимости информации (взятой в отдельности либо в совокупности с другой информацией) в контексте финансовой отчетности, рассматриваемой в целом. Искажение информации является существенным, если можно обоснованно ожидать, что это повлияет на решения основных пользователей финансовой отчетности. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Группы, и ожидается, что в будущем влияние также будет отсутствовать.

«Концептуальные основы представления финансовых отчетов», выпущенные 29 марта 2018 г.

Концептуальные основы не являются стандартом, и ни одно из положений Концептуальных основ не имеет преимущественной силы над каким-либо положением или требованием стандарта. Цели Концептуальных основ заключаются в следующем: содействовать Совету по МСФО в разработке стандартов; содействовать составителям финансовых отчетов при разработке положений учетной политики, когда ни один из стандартов не регулирует определенную операцию или другое событие; и содействовать всем сторонам в понимании и интерпретации стандартов.

Пересмотренная редакция Концептуальных основ содержит несколько новых концепций, обновленные определения активов и обязательств и критерии для их признания, а также поясняет некоторые существенные положения. Пересмотр данного документа не оказал влияния на финансовую отчетность Группы.

Поправка к МСФО (IFRS) 16 – «Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19»

Группа досрочно применила поправку к МСФО (IFRS) 16 – *«Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19»*, согласно которой арендатор освобождается от необходимости анализировать, является ли уступка по аренде, связанная с пандемией COVID-19, модификацией договора аренды. Группа не применяла досрочно какие-либо другие стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учтеной политики (продолжение)

Основа консолидации

Дочерние компании, т.е. компании, контроль над деятельностью которых осуществляет Группа, консолидируются. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- наличие у Группы подверженности рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или прав на получение такого дохода;
- наличие у Группы возможности влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

Как правило, предполагается, что большинство прав голоса обуславливает наличие контроля. Для подтверждения такого допущения и при наличии у Группы менее большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- права, обусловленные другими соглашениями;
- права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

Консолидация дочерних компаний начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все операции между компаниями Группы, а также остатки и нереализованная прибыль по таким операциям, исключаются полностью; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Убытки дочерней компании относятся на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она прекращает признание активов и обязательств дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой стоимости неконтрольной доли участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале; признает справедливую стоимость полученного вознаграждения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка.

Объединения бизнесов

Объединения бизнесов учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного возмещения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтролирующих долей участия в объекте приобретения. Для каждого объединения бизнесов приобретатель оценивает неконтролирующие доли участия в объекте приобретения, которые являются текущими долями владения, либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной части идентифицируемых чистых активов объекта приобретения. Прочие компоненты неконтролирующих долей участия оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Затраты, связанные с приобретением, включаются в состав расходов.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Сюда относится анализ на предмет необходимости выделения объектом приобретения встроенных в основные договоры производных инструментов.

В случае поэтапного объединения бизнесов ранее принадлежавшая приобретателю доля участия в объекте приобретения оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения через прибыль или убыток.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учтеной политики (продолжение)

Объединения бизнесов (продолжение)

Условное возмещение, подлежащее передаче приобретателем, признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости условного возмещения, которое может быть активом или обязательством, должны признаваться согласно МСФО (IFRS) 9 либо в составе прибыли или убытка, либо в составе прочего совокупного дохода. Если условное возмещение классифицируется в качестве собственного капитала, оно не должно переоцениваться до момента его полного погашения в составе собственного капитала.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости, определяемой как превышение суммы переданного возмещения над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств. Если данное возмещение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней организации, разница признается в составе прибыли или убытка.

Впоследствии гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей тестирования гудвила, приобретенного при объединении бизнесов, на обесценение, гудвил, начиная с даты приобретения, распределяется на каждую из единиц Группы, генерирующих денежные средства, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнесов, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретенной организации к указанным единицам. Если гудвил относится на единицу, генерирующую денежные средства, и часть этой единицы выбывает, гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части единицы, генерирующей денежные средства.

Оценка по справедливой стоимости

Группа оценивает финансовые инструменты, оцениваемые по ССПУ и ССПСД, и такие нефинансовые активы, как недвижимость, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов и недвижимости, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в Примечании 29.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды от использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом или его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 − рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- Уровень 2 − модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- Уровень 3 − модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учтеной политики (продолжение)

Оценка по справедливой стоимости (продолжение)

В случае активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчетности на периодической основе, Группа определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Финансовые активы и обязательства

Первоначальное признание

Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов и обязательств отражаются на дату расчетов, т.е. на дату поставки актива и принятия обязательства. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов и обязательств, в рамках которых требуется поставка активов, принятие обязательств в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

Первоначальная оценка

Классификация финансовых инструментов при первоначальном признании зависит от договорных условий и бизнес-модели, используемой для управления инструментами. Финансовые инструменты первоначально оцениваются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке, кроме случаев, когда финансовые активы и финансовые обязательства оцениваются по ССПУ.

Категории оценки финансовых активов и обязательств

Группа классифицирует все свои финансовые активы на основании бизнес-модели, используемой для управления активами, и договорных условий активов как оцениваемые по:

- амортизированной стоимости;
- ССПСД;
- ССПУ.

Группа классифицирует и оценивает производные инструменты и инструменты, предназначенные для торговли, по ССПУ. Группа может по собственному усмотрению классифицировать финансовые инструменты как оцениваемые по ССПУ, если такая классификация позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность применения принципов оценки или признания.

Финансовые обязательства, кроме обязательств по предоставлению займов и финансовых гарантий, оцениваются по амортизированной стоимости или по ССПУ, если они являются предназначенными для торговли и производными инструментами, либо по усмотрению организации классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости.

Средства в кредитных организациях, кредиты клиентам, инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

Группа оценивает средства в кредитных организациях, кредиты клиентам и прочие финансовые инвестиции по амортизированной стоимости, только если выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков;
- договорные условия финансового актива обусловливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (SPPI).

Более подробно данные условия рассматриваются ниже.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Оценка бизнес-модели

Группа определяет бизнес-модель на уровне, который лучше всего отражает, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми активами для достижения определенной цели бизнеса.

Бизнес-модель Группы оценивается не на уровне отдельных инструментов, а на более высоком уровне агрегирования портфелей и основана на наблюдаемых факторах, таких как:

- каким образом оценивается результативность бизнес-модели и доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и каким образом эта информация сообщается ключевому управленческому персоналу организации;
- риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и на доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и, в частности, способ управления данными рисками;
- каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, основано ли вознаграждение на справедливой стоимости управляемых активов или на полученных денежных потоках, предусмотренных договором);
- ожидаемая частота, объем и сроки продаж также являются важными аспектами при оценке бизнес-модели Группы.

Оценка бизнес-модели основана на сценариях, возникновение которых обоснованно ожидается, без учета т.н. «наихудшего» или «стрессового» сценариев. Если денежные потоки после первоначального признания реализованы способом, отличным от ожиданий Группы, Группа не изменяет классификацию оставшихся финансовых активов, удерживаемых в рамках данной бизнес-модели, но в дальнейшем принимает такую информацию во внимание при оценке недавно созданных или недавно приобретенных финансовых активов.

Тест «исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (тест SPPI)

В рамках второго этапа процесса классификации Группа оценивает договорные условия финансового актива, чтобы определить, являются ли предусмотренные договором денежные потоки по активу исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (т.н. тест SPPI).

Для целей данного теста «основная сумма долга» представляет собой справедливую стоимость финансового актива при первоначальном признании, и она может изменяться на протяжении срока действия данного финансового актива (например, если имеют место выплаты в счет погашения основной суммы долга или амортизация премии/дисконта).

Наиболее значительными элементами процентов в рамках кредитного договора обычно являются возмещение за временную стоимость денег и возмещение за кредитный риск. Для проведения теста SPPI Группа применяет суждение и анализирует уместные факторы, например, в какой валюте выражен финансовый актив, и период, на который установлена процентная ставка.

В то же время договорные условия, которые оказывают более чем пренебрежимо малое влияние на подверженность рискам или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанных с базовым кредитным соглашением, не обусловливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. В таких случаях финансовый актив необходимо оценивать по ССПУ.

Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСД

Согласно МСФО (IFRS) 9 Группа применяет новую категорию и оценивает долговые инструменты по ССПСД, если выполняются оба следующих условия:

- инструмент удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов;
- договорные условия финансового актива соблюдают критерии теста SPPI.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСД, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, а прибыли или убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в составе ПСД. Процентная выручка и прибыли или убытки от изменения валютных курсов признаются в составе прибыли или убытка таким же образом, как и в случае финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. При прекращении признания накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе ПСД, реклассифицируются из состава ПСД в состав прибыли или убытка.

ОКУ по долговым инструментам, оцениваемым по ССПСД, не уменьшают балансовую стоимость этих финансовых активов в отчете о финансовом положении, которые продолжают оцениваться по справедливой стоимости. Вместо этого сумма, равная оценочному резерву под ожидаемые убытки, который был бы создан при оценке актива по амортизированной стоимости, признается в составе ПСД в качестве накопленной суммы обесценения с признанием соответствующих сумм в составе прибыли или убытка. Накопленная сумма убытков, признанных в составе ПСД, реклассифицируется в состав прибыли или убытка при прекращении признания актива.

Долевые инструменты, оцениваемые по ССПСД

Иногда Группа при первоначальном признании некоторых инвестиций в долевые инструменты принимает решение, без права его последующей отмены, классифицировать их как долевые инструменты, оцениваемые по ССПСД, если они отвечают определению долевого инструмента согласно МСФО (IAS) 32 *«Финансовые инструменты: представление»* и не предназначены для торговли. Решение о такой классификации принимается по каждому инструменту в отдельности.

Прибыли и убытки по таким долевым инструментам никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка. Дивиденды признаются в составе прибыли или убытка в качестве прочего дохода, когда право на получение дивидендов установлено, кроме случаев, когда Группа получает выгоду от таких поступлений в качестве возмещения части первоначальной стоимости такого инструмента. В таком случае прибыль признается в составе ПСД. Долевые инструменты, оцениваемые по ССПСД, не подлежат оценке на предмет обесценения. При выбытии таких инструментов накопленный резерв по переоценке переносится в состав нераспределенной прибыли.

Финансовые гарантии, аккредитивы и обязательства по предоставлению кредитов

Группа выпускает финансовые гарантии, аккредитивы и обязательства по предоставлению кредитов.

Финансовые гарантии первоначально признаются в финансовой отчетности по справедливой стоимости, в сумме полученной премии. После первоначального признания Группа оценивает свое обязательство по каждой гарантии по наибольшей величине из первоначально признанной суммы за вычетом накопленной амортизации, признанной в консолидированном отчете о прибыли или убытке, и − согласно МСФО (IFRS) 9 − оценочного резерва под ОКУ.

Обязательства по предоставлению кредитов и аккредитивы являются договорными обязательствами, по условиям которых в течение срока действия обязательства Группа обязана предоставить клиенту кредит на оговоренных заранее условиях. Как и в случае с договорами финансовой гарантии, в отношении таких обязательств применяются требования к оценке ОКУ.

Группа в случае, если выпускает обязательства по предоставлению кредитов по процентным ставкам ниже рыночных, такие обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по наибольшей величине из суммы оценочного резерва под ОКУ и первоначально признанной суммы за вычетом, когда уместно, признанной накопленной суммы дохода.

Гарантии исполнения

Гарантии исполнения − это договоры, предоставляющие компенсацию, если другая сторона не выполняет предусмотренную договором обязанность. Гарантии исполнения не передают кредитный риск. Риск по договору с гарантией исполнения является возможностью невыполнения предусмотренной договором обязанности другой стороной. Соответственно, гарантии исполнения не являются финансовыми инструментами и поэтому не относятся к сфере применения МСФО (IFRS) 9.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, средства в том числе краткосрочные депозиты, в ЦБ РФ (за исключением обязательных резервов) и средства на текущих счетах в кредитных организациях, не обремененные какими-либо договорными обязательствами, а также прочие краткосрочные высоколиквидные вложения, которые могут быть реализованы в целях незамедлительного получения заранее известной суммы денежных средств, и подвергающиеся незначительном риску изменения их стоимости.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ

Кредитные организации обязаны хранить в ЦБ РФ беспроцентный денежный депозит (обязательный резерв), сумма которого зависит от объема привлеченных кредитной организацией средств. Законодательство предусматривает значительные ограничения на возможность изъятия Группой данного депозита.

Драгоценные металлы

Золото и прочие драгоценные металлы отражаются по ценам покупки ЦБ РФ, которые приблизительно соответствуют справедливой стоимости, с дисконтом по отношению к котировкам Лондонской биржи металлов. Изменения в ценах покупки ЦБ РФ учитываются как курсовые разницы по операциям с драгоценными металлами в составе прочих доходов.

Договоры «репо» и обратного «репо» и заемные операции с ценными бумагами

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры «репо») отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам «репо», продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам «репо», в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий контракта или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств кредитных организаций или клиентов. Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратного «репо») отражается в составе средств в кредитных организациях или кредитов клиентам в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров «репо» по методу эффективной ставки процента.

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении. Ценные бумаги, привлеченные на условиях займа, отражаются в отчете о финансовом положении только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе доходов за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств по торговым операциям.

Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Группа использует различные производные финансовые инструменты (включая фьючерсы, форварды, свопы и опционы) на валютных рынках и рынках капитала. Эти финансовые инструменты предназначаются для торговли и первоначально отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, основанных на текущей рыночной и договорной стоимости соответствующих базовых инструментов и прочих факторах. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются в составе активов, а с отрицательной справедливой стоимостью − в составе обязательств. Доходы и расходы от операций с указанными инструментами отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе чистых доходов/(расходов) по операциям с торговыми ценными бумагами или чистых доходов/(расходов) по операциям в иностранной валюте (торговые операции), в зависимости от вида финансового инструмента.

Встроенный производный инструмент − это компонент гибридного договора, также включающего непроизводный основной договор, в результате действия которого некоторые денежные потоки от комбинированного инструмента меняются аналогично тому, как это имеет место в случае самостоятельного производного инструмента. Встроенный производный инструмент определяет изменение некоторых или всех денежных потоков, которые в противном случае определялись бы договором, согласно оговоренной процентной ставке, цене финансового инструмента, цене товара, валютному курсу, индексу цен или ставок, кредитному рейтингу или кредитному индексу или какой-либо другой переменной, при условии, что в случае с нефинансовой переменной, она не является специфичной для какой-либо из сторон по договору. Производный инструмент, который привязан к финансовому инструменту, однако по договору может быть передан независимо от такого инструмента или заключен с другим контрагентом, является не встроенным производным инструментом, а отдельным финансовым инструментом.

Группа учитывает подобным образом производные инструменты, встроенные в финансовые обязательства и нефинансовые основные договоры. Классификация финансовых активов осуществляется на основании бизнес-модели и оценки теста SPPI.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Векселя

Приобретенные векселя включаются в состав торговых ценных бумаг, ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, средств в кредитных организациях, кредитов клиентам, инвестиционных ценных бумаг в зависимости от цели и условий их приобретения, и отражаются в отчетности на основании принципов учетной политики, применимых к соответствующим категориям активов.

Заемные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Группа имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем путем обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают в себя средства кредитных организаций, средства клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги, прочие заемные средства и субординированные займы. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации. Проценты по субординированным займам без указания срока возврата не относятся на процентные расходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках и отражаются непосредственно в капитале по факту их выплаты.

В случае приобретения Группой своей собственной задолженности, последняя исключается из консолидированного отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченных средств отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Аренда

i. Группа в качестве арендатора

Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Группа признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

Активы в форме права пользования

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Если у Группы отсутствует достаточная уверенность в том, что она получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды. Активы в форме права пользования проверяются на предмет обесценения.

Обязательства по аренде

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, оцениваемые по приведенной стоимости арендных платежей, которые будут осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива производится переоценка балансовой стоимости обязательств по аренде.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики15 (продолжение)

Аренда (продолжение)

ii. Операционная аренда − Группа в качестве арендодателя

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к краткосрочным договорам аренды (т.е. к договорам, в которых на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой (т.е. до 300 тыс. руб.). Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода по аренде линейным методом на протяжении срока аренды.

Аренда, по которым Группа не передает практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируются как операционная аренда. Возникающий доход от аренды учитывается линейным методом на протяжении срока аренды и включается в состав выручки в консолидированном отчете о прибыли или убытке ввиду своего операционного характера. Первоначальные прямые затраты, понесенные в процессе согласования и заключения договоров операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются на протяжении срока аренды на той же основе, что и доход от аренды. Условные арендные платежи признаются в качестве выручки в том периоде, в котором они были получены.

Взаимозачет финансовых инструментов

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в консолидированном отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Право на проведение зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно иметь юридическую силу во всех следующих обстоятельствах:

- в ходе обычной деятельности;
- в случае неисполнения обязательства; и
- в случае несостоятельности или банкротства организации или кого-либо из контрагентов.

Эти условия, как правило, не выполняются в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в полной сумме.

Реструктуризация кредитов

Группа стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог пересматривать условия по кредитам, например, продлять договорные сроки платежей и согласовывать новые условия кредитования.

Группа прекращает признание финансового актива, например, кредита, предоставленного клиенту, если условия договора пересматриваются таким образом, что по сути он становится новым кредитом, а разница признается в качестве прибыли или убытка от прекращения признания до того, как признан убыток от обесценения. При первоначальном признании кредиты относятся к Стадии 1 для целей оценки ОКУ, кроме случаев, когда созданный кредит считается ПСКО активом. При оценке того, следует ли прекращать признание кредита клиенту, Группа, помимо прочего, рассматривает следующие факторы:

- изменение валюты кредита;
- изменение контрагента;
- приводит ли модификация к тому, что инструмент больше не отвечает критериям теста SPPI.

Если модификация не приводит к значительному изменению денежных потоков, модификация не приводит к прекращению признания. На основе изменения денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, Группа признает прибыль или убыток от модификации, которые представляются в составе процентной выручки, рассчитанной с использованием эффективной процентной ставки в консолидированном отчете о прибыли или убытке, до того, как признан убыток от обесценения.

В случае модификации, которая не приводит к прекращению признания, Группа также повторно оценивает наличие значительного увеличения кредитного риска или необходимости классификации активов в качестве кредитно-обесцененных. После классификации актива в качестве кредитно-обесцененного в результате модификации он останется в составе Стадии 3 как минимум на протяжении 6-месячного испытательного периода.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо − часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в отчете о финансовом положении, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Группа передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- Группа либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

В случае если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в пределах продолжающегося участия Группы в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Группе.

Если продолжающееся участие в активе принимает форму выпущенного и/или купленного опциона (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами, или аналогичный инструмент) на передаваемый актив, размер продолжающегося участия Группы − это стоимость передаваемого актива, который Группа может выкупить, за исключением случая выпущенного пут-опциона (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами, или аналогичный инструмент) по активу, оцениваемому по справедливой стоимости. В этом случае размер продолжающегося участия Группы определяется как наименьшая из двух величин: справедливой стоимости передаваемого актива и цены исполнения опциона.

Списание

Финансовые активы списываются либо частично, либо целиком, только когда Группа больше не ожидает возмещения их стоимости. Если сумма, подлежащая списанию, выше чем величина накопленного резерва под обесценение, то разница сначала учитывается как увеличение резерва, который затем применяется к валовой балансовой стоимости. Любые последующие восстановления относятся на расходы по кредитным убыткам. Списание относится к прекращению признания.

Финансовые обязательства

Признание финансового обязательства прекращается в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или в случае существенной модификации условий существующего обязательства признание первоначального обязательства прекращается, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации и городов, в которых находятся отделения, филиалы и дочерние компании Группы.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвила, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний, и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в ассоциированные компании, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время сторнирования временной разницы поддается контролю, и вероятно, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем.

Помимо этого в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов.

Основные средства

Основные средства первоначально отражаются по фактической стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

После первоначального признания по фактической стоимости земля и здания отражаются по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на дату переоценки за вычетом последующей накопленной амортизации (кроме земли) и последующих накопленных убытков от обесценения. Переоценка выполняется достаточно часто, чтобы избежать существенных расхождений между справедливой стоимостью переоцененного актива и его балансовой стоимостью.

Накопленная амортизация пересчитывается пропорционально изменению балансовой стоимости актива в брутто-оценке таким образом, чтобы балансовая стоимость актива после переоценки была равна его переоцененной стоимости. Прирост стоимости от переоценки отражается в составе прочего совокупного дохода, за исключением сумм восстановления предыдущего уменьшения стоимости данного актива, ранее отраженного в отчете о прибылях и убытках. В этом случае сумма увеличения стоимости актива относится на финансовый результат. Уменьшение стоимости от переоценки отражается в отчете о прибылях и убытках, за исключением непосредственного зачета такого уменьшения против предыдущего прироста стоимости по тому же активу, отраженного в фонде переоценки основных средств.

Ежегодный перенос сумм из фонда переоценки основных средств в состав нераспределенной прибыли осуществляется за счет разницы между суммой амортизации, рассчитываемой исходя из переоцененной балансовой стоимости активов, и суммой амортизации, рассчитываемой исходя из первоначальной стоимости активов. При выбытии актива соответствующая сумма, включенная в фонд переоценки, переносится в состав нераспределенной прибыли.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	Годы
Здания	25-40
Офисное и компьютерное оборудование	2-5
Транспортные средства	4

Земля имеет неограниченный срок полезного использования и амортизации не подлежит.

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость представлена землей или зданиями либо частями зданий, которые удерживаются с целью получения арендного дохода либо увеличения стоимости капитала и не используются Группой, а также не предназначены для продажи в ходе обычной деятельности. Объекты в процессе строительства, благоустройства или реконструкции для использования в будущем в качестве инвестиционной недвижимости также классифицируются в составе инвестиционной недвижимости.

Инвестиционная недвижимость первоначально признается по фактической стоимости, включая затраты по сделке, и впоследствии переоценивается по справедливой стоимости с отражением рыночных условий на конец отчетного периода. Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости Группы определяется на основании различных источников, включая отчеты независимых оценщиков, имеющих соответствующую признанную профессиональную квалификацию и опыт оценки недвижимости с аналогичным местоположением и характеристиками.

Инвестиционная недвижимость в процессе реконструкции для дальнейшего использования в качестве инвестиционной недвижимости, рынок для которой становится менее активным, продолжает оцениваться по справедливой стоимости. Полученный арендный доход отражается в консолидированно отчете о прибылях и убытках в составе прочих доходов. Доходы и расходы, обусловленные изменениями справедливой стоимости инвестиционной недвижимости, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и представляются в составе прочих доходов или прочих операционных расходов.

Последующие расходы капитализируются только в случае вероятности получения Группой соответствующих будущих экономических выгод и возможности надежной оценки затрат. Все прочие затраты на ремонт и обслуживание относятся на расходы по мере понесения. Если собственник занимает инвестиционную недвижимость, она переклассифицируется в категорию основных средств, а ее балансовая стоимость на дату переклассификации становится условной первоначальной стоимостью, которая впоследствии амортизируется.

Гудвил

Гудвил, приобретенный в результате операций по объединению бизнеса, первоначально отражается в сумме, равной превышению переданного вознаграждения над чистыми идентифицируемыми приобретенными активами и принятыми обязательствами. Гудвил, возникающий при приобретении ассоциированных компаний, отражается в составе инвестиций в ассоциированные компании. После первоначального признания гудвил отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения.

Гудвил анализируется на предмет обесценения ежегодно или чаще, если какие-либо события или изменение обстоятельств свидетельствуют о возможном обесценении балансовой стоимости.

Для целей анализа на предмет обесценения гудвил, приобретенный в результате операций по объединению бизнеса, начиная с даты приобретения распределяется по всем подразделениям или группам подразделений Группы, генерирующим денежные потоки, которые, как ожидается, получат выгоды от объединения, независимо от факта отнесения прочих активов и обязательств приобретенной компании к указанным подразделениям или группам подразделений. Каждое подразделение или группа подразделений, на которые относится гудвил:

- представляет собой административную единицу наиболее низкого уровня в составе Группы с точки зрения анализа гудвила для целей внутреннего управления;
- не превышает операционный сегмент согласно определению в МСФО (IFRS) 8 *«Операционные сегменты»* до агрегирования.

Обесценение гудвила определяется путем оценки возмещаемой стоимости подразделения (или группы подразделений), генерирующих денежные потоки, на которые отнесен гудвил. Убыток от обесценения признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, если возмещаемая стоимость подразделения (группы подразделений), генерирующего денежные потоки, меньше его балансовой стоимости. Убытки от обесценения гудвила не восстанавливаются в будущем.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы

Нематериальные активы (отличные от гудвила) включают в себя программное обеспечение и лицензии.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Фактическая стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению бизнеса, представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченный или неопределенный срок полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 3 до 10 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года.

Запасы

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения и чистой стоимости реализации. Чистая стоимость реализации определяется как предполагаемая цена продажи в ходе обычной деятельности, за вычетом предполагаемых расходов на завершение производства и оцененных затрат на реализацию.

Резервы (оценочные обязательства)

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам работникам

Группа участвует в государственной пенсионной системе Российской Федерации, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Эти расходы отражаются в отчетном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Банк также поддерживает корпоративный пенсионный план с заранее определенными взносами для финансирования негосударственных пенсий работников.

Акционерный капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции, привилегированные акции отражаются в составе капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнеса, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход.

Собственные выкупленные акции

В случае приобретения Банком или его дочерними организациями акций Банка уплаченное возмещение, включая соответствующие затраты по сделке, за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы собственного капитала как собственные выкупленные акции, вплоть до момента их аннулирования или повторного выпуска. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций полученное возмещение включается в состав собственного капитала. Собственные выкупленные акции учитываются по средневзвешенной стоимости.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Активы, находящиеся в доверительном управлении

Активы, находящиеся в доверительном управлении, не отражаются в финансовой отчетности, так как они не являются активами Группы.

Сегментная отчетность

Сегментная отчетность Группы основана на следующих операционных сегментах: Услуги физическим лицам, Услуги юридическим лицам, Финансовые рынки, Управление активами и иные казначейские операции.

Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

Процентные и аналогичные доходы и расходы

Группа рассчитывает процентную выручку по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по ССПСД, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме кредитно-обесцененных финансовых активов. Эффективная процентная ставка − это ставка, при дисконтировании по которой расчетные будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие кредитные убытки. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентная выручка или расходы.

В случае финансового актива, который становится кредитно-обесцененным, Группа рассчитывает процентную выручку, применяя эффективную процентную ставку к чистой амортизированной стоимости данного финансового актива. Если дефолт по финансовому активу ликвидируется, и он больше не является кредитно-обесцененным, Группа возвращается к расчету процентной выручки на основе валовой стоимости.

В случае приобретенных или созданных кредитно-обесцененных (ПСКО) финансовых активов Группа рассчитывает процентную выручку с применением эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к амортизированной стоимости финансового актива. Эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, − это ставка, которая при первоначальном признании дисконтирует расчетные будущие денежные потоки (включая кредитные убытки) до амортизированной стоимости ПСКО активов. В случае благоприятных изменений, приводящих к изменению ожидаемых кредитных убытков, доход от обесценения отражается как прямая корректировка валовой стоимости ПСКО активов.

Процентная выручка по всем финансовым активам, оцениваемым по ССПУ, признается с использованием договорной процентной ставки в составе статьи «Прочие процентные доходы» в консолидированном отчете о прибыли или убытке.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

Комиссионные доходы

Группа получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые она оказывает клиентам. Комиссионные доходы могут быть разделены на следующие две категории:

- *Комиссионные доходы, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени*

Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, начисляются в течение этого периода по мере выполнения соответствующих обязанностей к исполнению. Такие статьи включают комиссионные доходы и вознаграждение за управление активами, ответственное хранение и прочие управленческие и консультационные услуги. Комиссии за обязательства по предоставлению кредитов, если вероятность использования кредита велика, и прочие комиссии, связанные с выдачей кредитов, относятся на будущие периоды (наряду с дополнительными затратами) и признаются в качестве корректировки эффективной процентной ставки по кредиту.

- *Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций*

Комиссионные, полученные за проведение или участие в переговорах по совершению операции от лица третьей стороны, например, когда обязанностью Группы к исполнению является заключение соглашения при покупке акций или других ценных бумаг, либо покупка или продажа бизнесов, признаются после завершения такой операции. Комиссионные (или часть комиссионных), связанные с определенными обязанностями к исполнению, признаются после выполнения соответствующих критериев. Если договор предусматривает переменное возмещение, комиссионные доходы признаются только в той степени, в которой в высшей степени вероятно, что при последующем разрешении неопределенности, присущей переменному возмещению, не произойдет значительного уменьшения суммы признанной накопительным итогом выручки.

Дивидендный доход

Выручка в форме дивидендов признается, когда установлено право Группы на получение платежа.

Пересчет иностранных валют

Финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Группы. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о прибылях и убытках по статье «Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте − Переоценка валютных статей». Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2020 и 2019 гг. официальный курс ЦБ РФ составлял 73,8757 руб. и 61,9057 руб. за 1 доллар США и 90,6824 руб. и 69,3406 руб. за 1 евро, соответственно.

Государственные субсидии

Государственные субсидии признаются, если экономические выгоды от нее очевидны непосредственно для Группы и если имеется обоснованная уверенность в том, что они будут получены, и что все сопутствующие условия будут выполнены. Если субсидия выдана с целью финансирования определенных расходов, она должна признаваться в качестве дохода в тех же периодах, что и соответствующие расходы, которые она должна компенсировать, на систематической основе. Если субсидия выдана с целью финансирования актива, то она признается в качестве отложенного дохода и реализуется в доходе равными долями в течение предполагаемого срока полезного использования соответствующего актива.

Государственные ссуды, предоставленные по процентным ставкам ниже рыночного уровня, признаются в соответствии с положениями МСФО (IFRS) 9. Оценка выгод от получения государственных ссуд осуществляется на момент их получения и представляет собой разницу между полученными денежными средствами и суммой первоначального признания ссуды в консолидированном отчете о финансовом положении. Учет данных выгод осуществляется в соответствии с МСФО (IAS) 20.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже представлены стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но не вступили в силу, на дату публикации консолидированной финансовой отчетности Группы. Группа планирует, при необходимости, применить эти стандарты, когда они вступят в силу.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 17 *«Договоры страхования»*, новый всеобъемлющий стандарт финансовой отчетности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. Когда МСФО (IFRS) 17 вступит в силу, он заменит собой МСФО (IFRS) 4 *«Договоры страхования»*, который был выпущен в 2005 году. МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования (т.е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определенным гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия. Имеется несколько исключений из сферы применения стандарта. МСФО (IFRS) 17 вводит новые учетные требования для банковских продуктов с характеристиками договоров страхования, что может повлиять на определение того, какие инструменты или их компоненты будут относиться к сфере применения МСФО (IFRS) 9 или МСФО (IFRS) 17.

Кредитные карты и аналогичные продукты, которые предоставляют страховое покрытие: большинство эмитентов таких продуктов смогут продолжать применять существующий порядок учета и учитывать их в качестве финансовых инструментов согласно МСФО (IFRS) 9. МСФО (IFRS) 17 исключает из своей сферы применения договоры кредитных карт (или аналогичные договоры, которые закрепляют кредитные соглашения или соглашения об обслуживании платежей), которые отвечают определению договора страхования, в том и только в том случае, если организация не отражает оценку страхового риска, связанного с отдельным клиентом, при определении цены договора с этим клиентом.

Когда страховое покрытие предоставляется в рамках договорных условий кредитной карты, эмитент должен:

- отделить компонент страхового покрытия и применять к нему МСФО (IFRS) 17;
- применять другие стандарты (например МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 15 *«Выручка по договорам с покупателями»* или МСФО (IAS) 37 *«Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы»*) к прочим компонентам.

Договоры займа, которые отвечают определению договора страхования, но ограничивают сумму компенсации по страховым случаям суммой, которая в противном случае потребовалась бы для урегулирования обязанности держателя полиса, созданной этим договором: эмитенты таких займов (например, займов, предусматривающих освобождение от их погашения в случае смерти заемщика) имеют право выбора применять МСФО (IFRS) 9 или МСФО (IFRS) 17. Такое решение принимается на уровне портфеля и не подлежит пересмотру.

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию. Допускается досрочное применение при условии, что организация также применяет МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на дату первого применения.

В настоящее время Группа проводит оценку влияния применения МСФО (IFRS) 17 на свою консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» – «Комиссионное вознаграждение при проведении «теста 10%» для прекращения признания финансовых обязательств»

В рамках процесса ежегодных усовершенствований МСФО, период 2018-2020 годов, Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IFRS) 9. В поправке уточняется состав сумм комиссионного вознаграждения, которые организация учитывает при оценке того, являются ли условия нового или модифицированного финансового обязательства существенно отличающимися от условий первоначального финансового обязательства. К таким суммам относятся только те комиссионные вознаграждения, которые были выплачены или получены между кредитором и заемщиком, включая комиссионное вознаграждение, выплаченное или полученное кредитором или заемщиком от имени другой стороны. Организация должна применять данную поправку в отношении финансовых обязательств, которые были модифицированы или заменены на дату начала (или после нее) годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет данную поправку.

Данная поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Группа применит данную поправку в отношении финансовых обязательств, которые были модифицированы или заменены на дату начала (или после нее) годового отчетного периода, в котором она впервые применит данную поправку. Ожидается, что данная поправка не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

«Реформа базовой процентной ставки – этап 2»: поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16

В августе 2020 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16 *«Реформа базовой процентной ставки – этап 2»*, в которой рассматриваются вопросы учета, возникающие в связи с заменой ставки IBOR на безрисковые процентные ставки. Данные поправки предусматривают некоторые освобождения и дополнительное раскрытие информации. Освобождения применяются, когда в отношении финансового инструмента вместо ставки LIBOR начинает применяться безрисковая ставка. В качестве упрощения практического характера изменение основы для определения предусмотренных договором денежных потоков в результате реформы базовой процентной ставки должно учитываться как изменение плавающей процентной ставки при условии, что при переходе от ставки IBOR к безрисковой ставке новая основа для определения предусмотренных договором денежных потоков является экономически эквивалентной прежней основе. Группа будет применять данную поправку с января 2021 года.

4. Существенные суждения и оценки

Неопределенность оценок

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало свои суждения и делало оценки при определении сумм, признанных в консолидированной финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в Примечании 29.

Убытки от обесценения финансовых активов

Оценка убытков согласно МСФО (IFRS) 9 по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ/убытков от обесценения и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков и стоимость обеспечения. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение. Расчеты ОКУ Группы являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

- система присвоения внутреннего кредитного рейтинга, используемая Группой для определения вероятности дефолта (PD);
- критерии, используемые Группой для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под обесценение по финансовым активам должен оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок, и качественная оценка;
- объединение финансовых активов в группы, когда ОКУ по ним оцениваются на групповой основе;
- разработка моделей расчета ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- определение взаимосвязей между макроэкономическими сценариями и экономическими данными, например, уровнем безработицы и стоимостью обеспечения, а также влияние на показатели вероятности дефолта (PD), величину, подверженную риску дефолта (EAD) и уровень потерь при дефолте (LGD);
- выбор прогнозных макроэкономических сценариев и их взвешивание с учетом вероятности для получения экономических исходных данных для моделей оценки ОКУ.

Сумма оценочного резерва, признанного в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2020 г. составила 15 529 млн руб. (2019 г.: 9 751 млн руб.). Подробная информация представлена в Примечаниях 7, 9, 10, 11, 16 и 23.

(в миллионах российских рублей)

4. Существенные суждения и оценки (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

При оценке ожидаемых кредитных убытков Группа учитывает обоснованную и подтвержденную информацию о текущих и прогнозируемых будущих экономических условиях. В связи с этим Группа регулярно обновляет макропрогнозные сценарии и модели оценки основных компонент, учитываемые при определении ожидаемых кредитных убытков. В целях отражения негативного влияния пандемии COVID-19 при оценке ожидаемых кредитных убытков сценарии развития основаны на прогнозе низких цен на энергоносители (на протяжении всего периода прогнозирования – 3 года), а также существенном сокращении ВВП и реальных располагаемых доходов в 2020 году с последующим восстановлением умеренными темпами. При этом при оценке ожидаемых кредитных убытков также принимались во внимание наличие государственных резервов для реализации мер поддержки экономики, дифференцированное влияние изменений на различные отрасли экономики, а также специфика активов Группы, подлежащих резервированию по МСФО 9. Также Группа осуществляет индивидуальную оценку влияния пандемии COVID-19 на деятельность корпоративных заемщиков и регулярный пересмотр компонент ожидаемых кредитных убытков по розничным заемщикам.

Аренда − оценка ставки привлечения дополнительных заемных средств

Группа не может легко определить процентную ставку, заложенную в договоре аренды, поэтому она использует ставку привлечения дополнительных заемных средств для оценки обязательств по аренде. Ставка привлечения дополнительных заемных средств − это ставка процента, по которой Группа могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях. Таким образом, ставка привлечения дополнительных заемных средств отражает процент, который Группа «должна была бы заплатить», и его определение требует использования расчетных оценок, если наблюдаемые ставки отсутствуют (например, в случае дочерних организаций, которые сами по себе не участвуют в операциях финансирования) либо если наблюдаемые ставки необходимо корректировать для отражения условий аренды (например, если валюта договора аренды, заключенного дочерней организацией, отличается от ее функциональной валюты).

Справедливая стоимость недвижимости в составе инвестиционной недвижимости и основных средств

В отношении инвестиционной недвижимости Группа использует модель учета по справедливой стоимости. Здания и земля в составе основных средств учитываются по переоцененной стоимости. В отношении инвестиционной недвижимости и основных средств Группа отслеживает соответствие их текущей стоимости справедливой стоимости и проводит переоценку, чтобы обеспечить отсутствие существенных расхождений. Изменение справедливой стоимости инвестиционной недвижимости отражается в составе прибыли или убытка. Изменение справедливой стоимости основных средств отражается в составе прочего совокупного дохода. Последняя по времени переоценка была проведена по состоянию на 31 декабря 2020 г. независимой компанией профессиональных оценщиков с использованием соответствующей методологии оценки и информации о сделках с аналогичными объектами недвижимости на местном рынке. Дополнительная информация представлена в Примечаниях 12, 13 и 29.

5. Объединение бизнеса и гудвил

В отчетном и сравнительном периодах операций по объединению бизнеса не было.

Гудвил

	За 2020 г.	*За 2019 г.*
По состоянию на начало отчетного года	**–**	**737**
Признание гудвила при объединении бизнеса	–	–
Обесценение гудвила	–	(737)
По состоянию на отчетную дату	**–**	**–**

В 2019 году проведен тест на обесценение гудвила и определена возмещаемая стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, соответствующая справедливой стоимости чистых активов дочерней компании ООО «ВестИнвест». В связи с превышением балансовой стоимости чистых активов над их справедливой стоимостью признан убыток от обесценения гудвила в размере 737 млн руб., который отражен по статье «Прочие операционные расходы» консолидированного отчета о прибылях и убытках за 2019 год.

(в миллионах российских рублей)

6. Информация по сегментам

В соответствии с МСФО (IFRS) 8 *«Операционные сегменты»* Группой выделены 4 операционных сегмента, исходя из предлагаемых продуктов и услуг:

- ***Услуги физическим лицам*** − включают розничные услуги по открытию и ведению расчетных счетов, открытия вкладов, обслуживанию дебетовых и кредитных банковских карт, кредитованию и операциям с иностранной валютой для физических лиц.
- ***Услуги юридическим лицам*** − включают услуги по кредитованию корпоративных заемщиков, индивидуальных предпринимателей, привлечение депозитов юридических лиц, выпуск гарантий, операции с иностранной валютой и другие операции с корпоративными клиентами и индивидуальными предпринимателями.
- ***Финансовые рынки*** − включают торговые операции с ценными бумагами, услуги рынка заемного капитала (межбанковские и прочие заимствования, размещение облигаций третьих лиц на денежных рынках, привлечение средств на счета лоро), операции с иностранной валютой и производными финансовыми инструментами на фондовой бирже и внебиржевом рынке.
- ***Управление активами и иные казначейские операции*** − включают в том числе операции, связанные с управлением риском ликвидности, управлением платежной и валютной позициями, а также связанные с привлечением, в том числе путем выпуска собственных облигаций, и размещением ресурсов общебанковского характера, которые не могут быть отнесены к иным сегментам. Данный сегмент отвечает также за аккумулирование и последующее перераспределение средств, привлеченных от других сегментов.

Руководство осуществляет контроль результатов операционной деятельности каждого сегмента отдельно для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки результатов деятельности.

Банк распределяет активы и обязательства, а также доходы и расходы Банка между сегментами. Активы и обязательства, доходы и расходы дочерних компаний не распределяются между сегментами и представлены в графе «Нераспределенные статьи».

Доходы и расходы распределяются между сегментами на основании политики в области трансфертного ценообразования. В соответствии с существующей системой трансфертного ценообразования, утвержденной руководством, перевод средств между сегментами осуществляется по внутренним трансфертным ставкам, отражающим стоимость ресурсов.

Результаты деятельности сегментов оцениваются на основе финансового результата до налогообложения.

В отчетном и сравнительных периодах у Группы не было выручки от операций с одним внешним клиентом или контрагентом, которая составила бы 10 или более процентов от ее общей выручки.

В таблице ниже представлена информация об активах и обязательствах по операционным сегментам Группы по состоянию на отчетную дату:

На 31 декабря 2020 г.	*Услуги физическим лицам*	*Услуги юридическим лицам*	*Финансовые рынки*	*Управление активами и иные казначейские операции*	*Нераспределенные статьи*	*Итого по сегментным активам*	*Итого по МСФО*	*Расхождения*
Всего активов	**49 882**	**398 580**	**327 974**	**220 850**	**99 515**	**1 096 801**	**1 087 163**	**9 638**
Трансфертные активы	50 748	305 039	–	–	–	**–**	**–**	**–**
Всего обязательств	**100 630**	**703 619**	**5 408**	**70 798**	**91 396**	**971 851**	**948 842**	**23 009**
Трансфертные пассивы	–	–	322 566	33 221	–	**–**	**–**	**–**

(в миллионах российских рублей)

6. Информация по сегментам (продолжение)

В таблице ниже представлена информация по распределению доходов и расходов Группы за отчетный год:

За 2020 г.	*Услуги физическим лицам*	*Услуги юридическим лицам*	*Финансовые рынки*	*Управление активами и иные казначейские операции*	*Нераспределенные статьи*	*Итого по сегментным активам*	*Итого по МСФО*	*Расхождения*
Чистые процентные доходы	2 953	10 393	2 061	6 571	1 641	**23 619**	**25 751**	**(2 132)**
Чистые комиссионные доходы	641	2 194	75	1	115	**3 026**	**2 281**	**745**
Чистый результат по операциям с иностранной валютой	21	86	858	–	(271)	**694**	**418**	**276**
Прочие доходы/расходы	4	230	–	23	3 297	**3 55 4**	**3 439**	**115**
Итого результат по банковской деятельности	**3 619**	**12 903**	**2 994**	**6 595**	**4 782**	**30 893**	**31 889**	**(996)**
Изменение резервов на возможные потери	(640)	(4 106)	(99)	(315)	1 999	**(3 161)**	**(3 049)**	**(112)**
Операционные расходы	(2 836)	(2 647)	(380)	(5 180)	(3 267)	**(14 310)**	**(14 430)**	**120**
Прибыль до налогообложения	**143**	**6 150**	**2 515**	**1 100**	**3 514**	**13 422**	**14 410**	**(988)**
Налог на прибыль	–	–	–	(2 206)	7 611	**5 405**	**(2 341)**	**7 746**
Чистый финансовый результат	**143**	**6 150**	**2 515**	**(1 106)**	**11 125**	**18 827**	**12 069**	**6 758**

В таблице ниже представлена информация об активах и обязательствах по операционным сегментам Группы по состоянию на начало отчетного года:

На 31 декабря 2019 г.	*Услуги физическим лицам*	*Услуги юридическим лицам*	*Финансовые рынки*	*Управление активами и иные казначейские операции*	*Нераспределенные статьи*	*Итого по сегментным активам*	*Итого по МСФО*	*Расхождения*
Всего активов	**63 486**	**324 706**	**215 266**	**57 054**	**88 706**	**749 218**	**746 414**	**2 804**
Трансфертные активы	24 004	69 366	–	121 896	–	**–**	**–**	**–**
Всего обязательств	**87 490**	**394 072**	**–**	**37 944**	**88 706**	**608 212**	**620 592**	**(12 380)**
Трансфертные пассивы	–	–	215 266	–	–	**–**	**–**	**–**

В таблице ниже представлена информация по распределению доходов и расходов Группы за сравнительный период:

За 2019 г.	*Услуги физическим лицам*	*Услуги юридическим лицам*	*Финансовые рынки*	*Управление активами и иные казначейские операции*	*Нераспределенные статьи*	*Итого по сегментным активам*	*Итого по МСФО*	*Расхождения*
Чистые процентные доходы	2 198	7 669	1 525	8 025	1 353	**20 770**	**21 663**	**(893)**
Чистые комиссионные доходы	789	1 515	31	(25)	34	**2 344**	**1 963**	**381**
Чистый результат по операциям с иностранной валютой	37	(211)	(18)	–	226	**34**	**914**	**(880)**
Прочие доходы/расходы	4	212	–	28	4 167	**4 411**	**5 622**	**(1 211)**
Итого результат по банковской деятельности	**3 028**	**9 185**	**1 538**	**8 028**	**5 780**	**27 559**	**30 162**	**(2 603)**
Изменение резервов на возможные потери	(203)	(121)	255	199	3 597	**3 727**	**3 384**	**343**
Операционные расходы	(2 815)	(2 610)	(395)	(3 917)	(4 895)	**(14 632)**	**(15 214)**	**582**
Прибыль до налогообложения	**10**	**6 454**	**1 398**	**4 310**	**4 482**	**16 654**	**18 332**	**(1 678)**
Налог на прибыль	–	–	–	(1 972)	(309)	**(2 281)**	**(2 810)**	**529**
Чистый финансовый результат	**10**	**6 454**	**1 398**	**2 338**	**4 173**	**14 373**	**15 522**	**(1 149)**

(в миллионах российских рублей)

6. Информация по сегментам (продолжение)

Расхождения между данными по операционным сегментам и данными по МСФО обусловлены как различиями между применяемыми Группой правилами по определению операционных сегментов и Учетной политикой по составлению финансовой отчетности по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), так и трансформационными корректировками.

7. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2020 г.	*На 31 декабря 2019 г.*
Наличные средства	5 733	5 558
Остатки средств на текущих счетах в ЦБ РФ	1 417	2 934
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях	75 575	22 715
Денежные средства в расчетах с ПАО Московская биржа и в прочих торговых системах	46 077	10 197
Краткосрочные депозиты в ЦБ РФ	9 200	8 000
Краткосрочные депозиты в кредитных организациях	16	13
Валовая стоимость денежных средств и их эквивалентов	**138 018**	**49 417**
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(2)	–
Итого денежных средств и их эквивалентов	**138 016**	**49 417**

Денежные средства в расчетах с ПАО Московская биржа представляют собой депонированные средства для совершения операций по покупке/продаже валюты на валютной бирже.

По состоянию на отчетную дату краткосрочные депозиты в ЦБ РФ размещены сроком на 1 банковский день (2019 г.: на 1 банковский день).

Все остатки денежных средств и их эквивалентов отнесены к Стадии 1. Существенных изменений в движении резервов под ОКУ за отчетный и сравнительный периоды не было.

8. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают в себя ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке:

	На 31 декабря 2020 г.	*На 31 декабря 2019 г.*
Бессрочные облигации	7 385	–
Бессрочные еврооблигации	1 242	–
Корпоративные облигации	993	1 011
Прочие долевые инструменты	27	43
Паи закрытых паевых инвестиционных фондов	–	33
Итого ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке	**9 647**	**1 087**

По состоянию на отчетную дату часть ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке, заложена по договорам «репо»:

	На 31 декабря 2020 г.	*На 31 декабря 2019 г.*
Бессрочные облигации	5 542	–
Итого ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке, заложенных по договорам «репо»	**5 542**	**–**

Бессрочные облигации Группы по состоянию на отчетную дату представлены облигациями российского эмитента с номиналом в валюте РФ и купонным доходом в размере 7,3% годовых.

(в миллионах российских рублей)

8. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

Бессрочные еврооблигации являются ценными бумагами, выпущенными в долларах США и евро. Еврооблигации в долларах США в портфеле Группы по состоянию на отчетную дату имеют купонный доход 4,6% годовых. Еврооблигации в евро в портфеле Группы по состоянию на отчетную дату имеют купонный доход в размере 3,9% годовых.

Корпоративные облигации Группы по состоянию на отчетную дату представлены облигациями российского эмитента с номиналом в валюте РФ со сроком погашения в апреле 2029 года (2019 г.: в апреле 2029 года) и купонным доходом в размере 9,8% годовых (2019 г.: 9,8% годовых).

Прочие долевые инструменты Группы по состоянию на отчетную дату представлены акциями и долями в уставных капиталах российских компаний с номиналом в валюте РФ.

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, заложенные по договорам «репо»

По состоянию на отчетную дату ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, заложенные по договорам «репо», переданы третьим сторонам − кредитным организациям, и Группа получила взамен денежные средства. Группа пришла к выводу, что она сохраняет за собой практически все риски и выгоды, связанные с такими ценными бумагами, которые включают в себя кредитные риски, рыночные риски, страновые риски и операционные риски, и поэтому не прекратила их признание. Кроме того, Группа признала финансовые обязательства в отношении полученных денежных средств. Информация о признанных финансовых обязательствах раскрыта в Примечаниях 17 и 30.

9. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2020 г.	*На 31 декабря 2019 г.*
Договоры обратного «репо»	140 063	13 013
Срочные депозиты/кредиты	40 812	20 087
Средства, размещенные в качестве страхового покрытия	6 790	111
Валовая стоимость средств в кредитных организациях	**187 665**	**33 211**
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(330)	(75)
Итого средств в кредитных организациях	**187 335**	**33 136**

По состоянию на отчетную дату средства:

- в сумме 12 474 млн руб. (2019 г.: 17 660 млн руб.) были размещены в качестве межбанковских депозитов под 2,0-4,4% годовых (2019 г.: под 5,2-6,5%) в рублях РФ; в рублевом эквиваленте 21 424 млн руб. (2019 г.: 0 млн руб.) – под 0,2-1,9% годовых (2019 г.: нет) в долларах США; в рублевом эквиваленте 6 914 млн руб. (2019 г.: 2 427 млн руб.) – под 1,3-3,2% годовых (2019 г.: под 2,9-3,5% годовых) в евро.

По состоянию на отчетную дату Группа заключила договоры обратного «репо» с 1 российским банком (2019 г.: с 1 российским банком). Обеспечением по данным сделкам выступают клиринговые сертификаты участия и корпоративные облигации. Информация о балансовой и справедливых стоимостях принятых в обеспечение ценных бумаг раскрыта в Примечании 30.

(в миллионах российских рублей)

9. Средства в кредитных организациях (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ за отчетный год:

За 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего*
Суммы, подверженные риску				
На 1 января 2020 г.	**33 211**	**–**	**–**	**33 211**
Активы признанные	173 810	–	–	**173 810**
Активы погашенные	(19 878)	–	–	**(19 878)**
Влияние курсовых разниц	522	–	–	**522**
На 31 декабря 2020 г.	**187 665**	**–**	**–**	**187 665**

За 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего резерв*
Резерв под ОКУ				
На 1 января 2020 г.	**75**	**–**	**–**	**75**
Активы, признанные в периоде	339	–	–	**339**
Активы погашенные	(84)	–	–	**(84)**
Изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	(13)	–	–	**(13)**
Курсовые разницы	13	–	–	**13**
На 31 декабря 2020 г.	**330**	**–**	**–**	**330**

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ за сравнительный период:

За 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего*
Суммы, подверженные риску				
На 1 января 2019 г.	**47 484**	**–**	**–**	**47 484**
Активы признанные	27 905	–	–	**27 905**
Активы погашенные	(41 210)	–	–	**(41 210)**
Изменения в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	(13)	–	–	**(13)**
Влияние курсовых разниц	(955)	–	–	**(955)**
На 31 декабря 2019 г.	**33 211**	**–**	**–**	**33 211**

За 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего резерв*
Резерв под ОКУ				
На 1 января 2019 г.	**216**	**–**	**–**	**216**
Активы признанные	8	–	–	**8**
Активы погашенные	(59)	–	–	**(59)**
Изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	(81)	–	–	**(81)**
Влияние курсовых разниц	(9)	–	–	**(9)**
На 31 декабря 2019 г.	**75**	**–**	**–**	**75**

(в миллионах российских рублей)

10. Кредиты клиентам

Кредиты клиентам включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2020 г.	*На 31 декабря 2019 г.*
Корпоративные кредиты	490 856	401 658
Кредитование физических лиц на индивидуальных условиях	6 746	30 309
Потребительское кредитование	19 180	16 838
Ипотечное кредитование	15 449	9 662
Кредиты физическим лицам, приобретенные по цессии	2 983	4 856
Договоры обратного «репо»	–	2 256
Валовая стоимость	**535 214**	**465 579**
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(13 529)	(9 017)
Итого кредитов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости	**521 685**	**456 562**
Кредиты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 607	342
Итого кредитов клиентам	**523 292**	**456 904**

Корпоративные кредиты

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой стоимости и оценочного резерва под ОКУ по корпоративным кредитам в разрезе стадий обесценения за отчетный год:

За 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего*
Валовая стоимость					
На 1 января 2020 г.	**388 918**	**3 503**	**3 023**	**6 214**	**401 658**
Активы, признанные в периоде	233 294	–	69	14	**233 377**
Активы погашенные	(136 080)	(1 861)	(1 213)	(4 281)	**(143 435)**
Активы реализованные (исключая списания)	(9 755)	–	(41)	–	**(9 796)**
Переводы в Стадию 2	(17 710)	17 710	–	–	**–**
Переводы в Стадию 3	(170)	(1 810)	1 980	–	**–**
Изменения договорных денежных потоков в связи с модификациями, не приводящими к прекращению признания	(78)	(51)	–	(16)	**(145)**
Возмещение	–	–	–	3 096	**3 096**
Списанные суммы	(28)	–	–	–	**(28)**
Влияние курсовых разниц	6 011	118	–	–	**6 129**
На 31 декабря 2020 г.	**464 402**	**17 609**	**3 818**	**5 027**	**490 856**

(в миллионах российских рублей)

10. Кредиты клиентам (продолжение)

Корпоративные кредиты (продолжение)

За 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего резерв*
Оценочный резерв под ОКУ					
На 1 января 2020 г.	**3 960**	**281**	**2 947**	**1 068**	**8 256**
Активы, признанные в периоде	4 890	–	–	11	**4 901**
Активы погашенные	(1 901)	(31)	(3)	(195)	**(2 130)**
Активы реализованные (исключая списания)	(32)	–	–	–	**(32)**
Изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	583	(17)	(2)	–	**564**
Переводы в Стадию 2	(314)	314	–	–	**–**
Переводы в Стадию 3	(1)	(257)	258	–	**–**
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов между стадиями в течение периода	–	125	283	–	**408**
Изменения договорных денежных потоков в связи с модификациями, не приводящими к прекращению признания	–	(4)	–	–	**(4)**
Амортизация дисконта (признаная в процентном доходе)	–	–	58	–	**58**
Курсовые разницы	291	6	–	–	**297**
Списанные суммы	(28)	–	(41)	–	**(69)**
На 31 декабря 2020 г.	**7 448**	**417**	**3 500**	**884**	**12 249**

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой стоимости и оценочного резерва под ОКУ по корпоративным кредитам в разрезе стадий обесценения за сравнительный период:

За 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего*
Валовая стоимость					
На 1 января 2019 г.	**334 605**	**–**	**3 007**	**6 874**	**344 486**
Активы, признанные в периоде	156 500	400	124	–	**157 024**
Активы погашенные	(101 681)	(1 651)	(137)	(2 132)	**(105 601)**
Активы реализованные (исключая списания)	–	–	–	–	**–**
Переводы в Стадию 1	–	–	–	–	**–**
Переводы в Стадию 2	(4 754)	4 754	–	–	**–**
Переводы в Стадию 3	(350)	–	350	–	**–**
Возмещение	–	–	–	1 472	**1 472**
Списанные суммы	–	–	(321)	–	**(321)**
Влияние курсовых разниц	4 598	–	–	–	**4 598**
На 31 декабря 2019 г.	**388 918**	**3 503**	**3 023**	**6 214**	**401 658**

За 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего резерв*
Оценочный резерв под ОКУ					
На 1 января 2019 г.	**3 818**	**–**	**3 007**	**1 158**	**7 983**
Активы, признанные в периоде	2 118	12	93	–	**2 223**
Активы погашенные	(945)	(22)	(138)	(74)	**(1 179)**
Переводы в Стадию 2	(73)	73	–	–	**–**
Переводы в Стадию 3	(2)	–	2	–	**–**
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов между стадиями в течение периода	–	205	279	–	**484**
Амортизация дисконта (признанная в процентном доходе)	–	–	24	–	**24**
Изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	(944)	13	–	(16)	**(947)**
Списанные суммы	–	–	(320)	–	**(320)**
Влияние курсовых разниц	(12)	–	–	–	**(12)**
На 31 декабря 2019 г.	**3 960**	**281**	**2 947**	**1 068**	**8 256**

(в миллионах российских рублей)

10. Кредиты клиентам (продолжение)

Кредитование физических лиц на индвидуальных условиях

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой стоимости и оценочного резерва по кредитам физическим лицам на индивидуальных условиях в разрезе стадий обесценения за отчетный год:

За 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего*
Валовая стоимость					
На 1 января 2020 г.	**30 236**	**3**	**70**	**–**	**30 309**
Активы, признанные в периоде	5 205	–	33	–	**5 238**
Активы погашенные	(28 696)	(9)	(36)	–	**(28 741)**
Переводы в Стадию 2	(59)	59	–	–	**–**
Переводы в Стадию 3	(18)	–	18	–	**–**
Изменения договорных денежных потоков в связи с модификациями, не приводящими к прекращению признания	–	(2)	–	–	**(2)**
Возмещения	–	–	–	–	**–**
Списанные суммы	–	–	(36)	–	**(36)**
Влияние курсовых разниц	(22)	–	–	–	**(22)**
На 31 декабря 2020 г.	**6 646**	**51**	**49**	**–**	**6 746**

За 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего резерв*
Оценочный резерв под ОКУ					
На 1 января 2020 г.	**70**	**–**	**33**	**–**	**103**
Активы, признанные в периоде	17	–	–	–	**17**
Активы погашенные	(85)	–	–	–	**(85)**
Изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	3	–	–	–	**3**
Переводы в Стадию 3	(7)	–	7	–	**–**
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов между стадиями в течение периода	21	3	23	–	**47**
Списанные суммы	–	–	(36)	–	**(36)**
На 31 декабря 2020 г.	**19**	**3**	**27**	**–**	**49**

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой стоимости и оценочного резерва по кредитам физическим лицам на индивидуальных условиях в разрезе стадий обесценения за сравнительный период:

За 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего*
Валовая стоимость					
На 1 января 2019 г.	**30 269**	**72**	**68**	**–**	**30 409**
Активы, признанные в периоде	1 282	–	39	–	**1 321**
Активы погашенные	(1 246)	(12)	–	–	**(1 258)**
Переводы в Стадию 1	102	(64)	(38)	–	**–**
Переводы в Стадию 2	(7)	7	–	–	**–**
Переводы в Стадию 3	(1)	–	1	–	**–**
Влияние курсовых разниц	(163)	–	–	–	**(163)**
На 31 декабря 2019 г.	**30 236**	**3**	**70**	**–**	**30 309**

За 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего резерв*
Оценочный резерв под ОКУ					
На 1 января 2019 г.	**84**	**–**	**46**	**–**	**130**
Активы, признанные в периоде	1	–	–	–	**1**
Активы погашенные	(1)	–	–	–	**(1)**
Переводы в Стадию 1	16	–	(16)	–	**–**
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов между стадиями в течение периода	(28)	–	3	–	**(25)**
Изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	(2)	–	–	–	**(2)**
На 31 декабря 2019 г.	**70**	**–**	**33**	**–**	**103**

(в миллионах российских рублей)

10. Кредиты клиентам (продолжение)

Потребительское кредитование

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой стоимости и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по потребительским кредитам в разрезе стадий обесценения за отчетный год:

За 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего*
Валовая стоимость					
На 1 января 2020 г.	**16 046**	**81**	**629**	**82**	**16 838**
Активы, признанные в периоде	10 236	93	75	–	10 404
Активы погашенные	(7 755)	(182)	(67)	(84)	(8 088)
Переводы в Стадию 1	7	(7)	–	–	–
Переводы в Стадию 2	(478)	484	(6)	–	–
Переводы в Стадию 3	(276)	(13)	289	–	–
Восстановление валовой стоимости за счет резерва под ОКУ	(3)	(6)	–	–	(9)
Списанные суммы	–	–	(22)	47	25
Влияние курсовых разниц	–	–	10	–	10
На 31 декабря 2020 г.	**17 777**	**450**	**908**	**45**	**19 180**

За 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего резерв*
Оценочный резерв под ОКУ					
На 1 января 2020 г.	**82**	**31**	**441**	**22**	**576**
Активы, признанные в периоде	93	21	25	(1)	**138**
Активы погашенные	(17)	(1)	(52)	(2)	**(72)**
Изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	99	12	12	–	**123**
Переводы в Стадию 1	2	(2)	–	–	**–**
Переводы в Стадию 2	(3)	7	(4)	–	**–**
Переводы в Стадию 3	(2)	(2)	4	–	**–**
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов между стадиями в течение периода	(40)	7	229	–	**196**
Амортизация дисконта (признаная в процентном доходе)	–	–	3	–	**3**
Курсовые разницы	–	–	10	–	**10**
Списанные суммы	–	–	(22)	–	**(22)**
На 31 декабря 2020 г.	**214**	**73**	**646**	**19**	**952**

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой стоимости и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытоки по потребительским кредитам в разрезе стадий обесценения за сравнительный период:

За 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего*
Валовая стоимость					
На 1 января 2019 г.	**12 043**	**357**	**412**	**256**	**13 068**
Активы, признанные в периоде	10 100	28	100	–	**10 228**
Активы погашенные	(5 926)	(263)	(63)	(324)	**(6 576)**
Переводы в Стадию 1	161	(159)	(2)	–	**–**
Переводы в Стадию 2	(117)	118	(1)	–	**–**
Переводы в Стадию 3	(215)	–	215	–	**–**
Восстановление валовой стоимости за счет резерва под ОКУ	–	–	–	150	**150**
Списанные суммы	–	–	(25)	–	**(25)**
Влияние курсовых разниц	–	–	(7)	–	**(7)**
На 31 декабря 2019 г.	**16 046**	**81**	**629**	**82**	**16 838**

(в миллионах российских рублей)

10. Кредиты клиентам (продолжение)

Потребительское кредитование (продолжение)

За 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего резерв*
Оценочный резерв под ОКУ					
На 1 января 2019 г.	**40**	**20**	**355**	**9**	**424**
Активы, признанные в периоде	19	11	22	1	**53**
Активы погашенные	(10)	(4)	(58)	–	**(72)**
Переводы в Стадию 1	5	(4)	(1)	–	**–**
Переводы в Стадию 2	(1)	1	–	–	**–**
Переводы в Стадию 3	(1)	(2)	3	–	**–**
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов между стадиями в течение периода	35	(5)	99	–	**129**
Изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	(5)	14	42	13	**64**
Списанные суммы	–	–	(16)	–	**(16)**
Влияние курсовых разниц	–	–	(7)	–	**(7)**
На 31 декабря 2019 г.	**82**	**31**	**439**	**23**	**575**

Кредиты физическим лицам, приобретенные по цессии

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой стоимости и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытоки по кредитам физическим лицам, приобретенным по цессии, в разрезе стадий обесценения за отчетный год:

За 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего*
Валовая стоимость					
На 1 января 2020 г.	**4 832**	**19**	**5**	**–**	**4 856**
Активы, признанные в периоде	–	–	–	–	**–**
Активы погашенные	(1 783)	(68)	(17)	–	**(1 868)**
Переводы в Стадию 2	(157)	157	–	–	**–**
Переводы в Стадию 3	(221)	(1)	222	–	**–**
Изменения договорных денежных потоков в связи с модификациями, не приводящими к прекращению признания	(1)	(1)	–	–	**(2)**
Списанные суммы	–	–	(3)	–	**(3)**
На 31 декабря 2020 г.	**2 670**	**106**	**207**	**–**	**2 983**

За 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего резерв*
Оценочный резерв под ОКУ					
На 1 января 2020 г.	**60**	**8**	**3**	**–**	**71**
Активы погашенные	(13)	–	–	–	**(13)**
Изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	38	5	7	–	**50**
Переводы в Стадию 2	(2)	2	–	–	**–**
Переводы в Стадию 3	(3)	–	3	–	**–**
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов между стадиями в течение периода	(6)	6	129	–	**129**
Списанные суммы	–	–	(3)	–	**(3)**
На 31 декабря 2020 г.	**74**	**21**	**139**	**–**	**234**

(в миллионах российских рублей)

10. Кредиты клиентам (продолжение)

Кредиты физическим лицам, приобретенные по цессии (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой стоимости и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытоки по кредитам физическим лицам, приобретенным по цессии, в разрезе стадий обесценения за сравнительный период:

За 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего*
Валовая стоимость					
На 1 января 2019 г.	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Активы, признанные в периоде	5 565	–	–	–	**5 565**
Активы погашенные	(709)	–	–	–	**(709)**
Переводы в Стадию 2	(19)	19	–	–	**–**
Переводы в Стадию 3	(5)	–	5	–	**–**
На 31 декабря 2019 г.	**4 832**	**19**	**5**	**–**	**4 856**

За 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего резерв*
Оценочный резерв под ОКУ					
На 1 января 2019 г.	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Активы, признанные в периоде	64	–	–	–	**64**
Активы погашенные	(4)	–	–	–	**(4)**
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов между стадиями в течение периода	–	(8)	(3)	–	**(11)**
На 31 декабря 2019 г.	**60**	**(8)**	**(3)**	**–**	**49**

Ипотечное кредитование

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой стоимости и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ипотечным кредитам в разрезе стадий обесценения за 2019 год:

За 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего*
Валовая стоимость					
На 1 января 2020 г.	**9 645**	**1**	**16**	**–**	**9 662**
Активы, признанные в периоде	8 286	14	4	–	8 304
Активы погашенные	(2 470)	(17)	(22)	–	(2 509)
Переводы в Стадию 2	(171)	173	(2)	–	–
Переводы в Стадию 3	(53)	(1)	54	–	–
Изменения договорных денежных потоков в связи с модификациями, не приводящими к прекращению признания	(4)	(4)	–	–	(8)
На 31 декабря 2020 г.	**15 233**	**166**	**50**	**–**	**15 449**

За 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего резерв*
Оценочный резерв под ОКУ					
На 1 января 2020 г.	**4**	**–**	**7**	**–**	**11**
Активы, признанные в периоде	13	–	2	–	**15**
Активы погашенные	–	–	(1)	–	**(1)**
Изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	8	1	1	–	**10**
Переводы в Стадию 2	–	(1)	1	–	**–**
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов между стадиями в течение периода	(5)	4	11	–	**10**
На 31 декабря 2020 г.	**20**	**4**	**21**	**–**	**45**

(в миллионах российских рублей)

10. Кредиты клиентам (продолжение)

Ипотечное кредитование (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой стоимости и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ипотечным кредитам в разрезе стадий обесценения за сравнительный период:

За 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего*
Валовая стоимость					
На 1 января 2019 г.	**6 359**	**371**	**13**	**–**	**6 743**
Активы, признанные в периоде	4 240	–	–	–	**4 240**
Активы погашенные	(1 276)	(39)	(6)	–	**(1 321)**
Переводы в Стадию 1	344	(333)	(11)	–	**–**
Переводы в Стадию 2	(2)	2	–	–	**–**
Переводы в Стадию 3	(20)	–	20	–	**–**
На 31 декабря 2019 г.	**9 645**	**1**	**16**	**–**	**9 662**

За 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего резерв*
Оценочный резерв под ОКУ					
На 1 января 2019 г.	**8**	**5**	**6**	**–**	**19**
Активы, признанные в периоде	1	–	–	–	**1**
Переводы в Стадию 1	8	(4)	(4)	–	**–**
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов между стадиями в течение периода	(3)	(2)	5	–	**–**
Изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	(10)	1	–	–	**(9)**
На 31 декабря 2019 г.	**4**	**–**	**7**	**–**	**11**

Договоры обратного «репо»

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой стоимости активов по договорам «репо» в разрезе стадий обесценения за отчетный год:

За 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего*
Валовая стоимость					
На 1 января 2020 г.	**2 256**	**–**	**–**	**–**	**2 256**
Активы погашенные	(2 256)	–	–	–	**(2 256)**
На 31 декабря 2020 г.	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой стоимости активов по договорам «репо» в разрезе стадий обесценения за сравнительный период:

За 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего*
Валовая стоимость					
На 1 января 2019 г.	**15 930**	**–**	**–**	**–**	**15 930**
Активы, признанные в периоде	2 256	–	–	–	**2 256**
Активы погашенные	(15 930)	–	–	–	**(15 930)**
На 31 декабря 2019 г.	**2 256**	**–**	**–**	**–**	**2 256**

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки на отчетную дату и начало отчетного периода равен 0. Существенных изменений в движении оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки за отчетный и сравнительный периоды не было

Реструктуризированные и модифицированные кредиты

Группа прекращает признание финансового актива, например, кредита, предоставленного клиенту, если условия договора пересматриваются таким образом, что по сути становится новым кредитом, а разница признается в качестве прибыли или убытка от прекращения признания до того, как признан убыток от обесценения. При первоначальном признании кредиты относятся к стадии 1 для целей оценки ОКУ, кроме случаев, когда созданный кредит считается ПСКО активом.

(в миллионах российских рублей)

10. Кредиты клиентам (продолжение)

Реструктуризированные и модифицированные кредиты (продолжение)

Если модификация не приводит к значительному изменению денежных потоков, модификация не приводит к прекращению признания. На основе изменения денежных потоков, дисконтированных по первоначальной ЭПС, Группа признает прибыль или убыток от модификации до того, как признан убыток от обесценения.

В течение отчетного года Группа изменила условия выдачи ряда кредитов, которые в результате учитываются как реструктурированные. Группа полагает, что влияние данных модификаций является несущественным.

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

Размер и вид обеспечения, предоставления которого требует Группа, зависит от оценки кредитного риска контрагента. Установлены принципы в отношении допустимости видов обеспечения и параметров оценки.

Ниже перечислены основные виды полученного обеспечения:

- при предоставлении ценных бумаг в заем и операциях обратного репо − денежные средства или ценные бумаги;
- при коммерческом кредитовании − залог недвижимости, запасов и дебиторской задолженности;
- при кредитовании физических лиц − залог жилья.

Руководство осуществляет мониторинг рыночной стоимости обеспечения, запрашивает дополнительное обеспечение в соответствии с основным соглашением, а также отслеживает рыночную стоимость полученного обеспечения в ходе проверки достаточности резерва под убытки от обесценения.

По состоянию на начало отчетного периода Группа заключила договоры обратного «репо» с 1 российской компанией. Обеспечением по данным сделкам выступают корпоративные облигации. Информация о балансовой и справедливых стоимостях принятых в обеспечение ценных бумаг раскрыта в Примечании 30.

Концентрация кредитов клиентам

На 31 декабря 2020 г. концентрация кредитов, выданных Группой десяти крупнейшим независимым заемщикам, составляла 260 670 млн руб. (48,7% от совокупного кредитного портфеля) (2019 г.: 202 727 млн руб. (43,5% от совокупного кредитного портфеля)). По этим кредитам был создан резерв в размере 3 629 млн руб. (2019 г.: 2 037 млн руб.).

Кредиты преимущественно выдаются клиентам в РФ, осуществляющим деятельность в отраслях промышленности и торговли.

(в миллионах российских рублей)

11. Инвестиционные ценные бумаги

Инвестиционные ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2020 г.	*На 31 декабря 2019 г.*
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Облигации РФ	20 245	25 381
Корпоративные еврооблигации	648	1 726
Облигации субъектов РФ	10	33
Валовая стоимость долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	**20 903**	**27 140**
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(7)	(10)
Итого долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	**20 896**	**27 130**
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, заложенные по договорам «репо»		
Облигации РФ	5 722	613
Валовая стоимость долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, заложенных по договорам «репо»	**5 722**	**613**
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(2)	–
Итого долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, заложенных по договорам «репо»	**5 720**	**613**
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Корпоративные облигации	113 867	115 460
Корпоративные еврооблигации	26 069	13 623
Облигации РФ	18 282	14 761
Облигации субъектов РФ	5 878	5 220
Итого долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	**164 096**	**149 064**
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, заложенные по договорам «репо»		
Облигации РФ	–	713
Корпоративные облигации	1 753	–
Итого долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, заложенных по договорам «репо»	**1 753**	**713**
Долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Корпоративные акции	173	127
Доли в обществах с ограниченной ответственностью	5	5
Итого долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	**178**	**132**

Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

Облигации РФ представлены облигациями федерального займа (ОФЗ), выпущенными Министерством финансов Российской Федерации с номиналом в валюте РФ. Облигации РФ в портфеле Группы по состоянию на отчетную дату имеют сроки погашения с января 2025 года по декабрь 2034 года (2019 г.: с января 2025 года по декабрь 2034 года), купонный доход от 7,7% до 8,7% (2019 г.: от 7,7% до 8,7%).

Корпоративные еврооблигации являются ценными бумагами, выпущенными в долларах США (2019 г.: в долларах США и рублях РФ). Еврооблигации в доллрах США в портфеле Группы по состоянию на отчетную дату имеют сроки погашения с января 2021 года по октябрь 2022 года (2019 г.: с июля 2020 года по октябрь 2022 года) и купонный доход от 6,0% до 8,3% (2019 г.: от 6,0% до 8,3%). Еврооблигации в рублях РФ в портфеле Группы по состоянию на начало отчетного года имеют сроки погашения с июля 2020 года по октябрь 2022 года и купонный доход от 6,0% до 8,3%.

Облигации субъектов Российской Федерации выпущены с номиналом в валюте Российской Федерации. Облигации субъектов РФ в портфеле Группы по состоянию на отчетную дату имеют срок погашения в июле 2021 года (2019 г.: в июле 2021 года), купонный доход в размере 10,0% (2019 г.: 10,0%).

(в миллионах российских рублей)

11. Инвестиционные ценные бумаги (продолжение)

Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)

По состоянию на отчетную дату и начало отчетного года по инвестиционным долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости, отсутствовала просроченная задолженность.

В таблицах ниже представлен анализ изменений валовой стоимости и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по инвестиционным ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости, в разрезе стадий обесценения за отчетный год:

За 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего*
Валовая стоимость				
На 1 января 2020 г.	**27 753**	**–**	**–**	**27 753**
Активы приобретенные	7	–	–	**7**
Активы погашенные	(1 383)	–	–	**(1 383)**
Влияние курсовых разниц	248	–	–	**248**
На 31 декабря 2020 г.	**26 625**	**–**	**–**	**26 625**

За 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего резерв*
Резерв под ОКУ				
На 1 января 2020 г.	**10**	**–**	**–**	**10**
Активы погашенные	(6)	–	–	**(6)**
Изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	4	–	–	**4**
Курсовые разницы	1	–	–	**1**
На 31 декабря 2020 г.	**9**	**–**	**–**	**9**

В таблицах ниже представлен анализ изменений валовой стоимости и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по инвестиционным ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости, в разрезе стадий обесценения за сравнительный период:

За 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего*
Валовая стоимость				
На 1 января 2019 г.	**28 515**	**–**	**–**	**28 515**
Активы приобретенные	2 012	–	–	**2 012**
Активы погашенные	(2 578)	–	–	**(2 578)**
Активы реализованные (за вычетом списанных)	(160)	–	–	**(160)**
Влияние курсовых разниц	(36)	–	–	**(36)**
На 31 декабря 2019 г.	**27 753**	**–**	**–**	**27 753**

За 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего резерв*
Резерв под ОКУ				
На 1 января 2019 г.	**22**	**–**	**–**	**22**
Активы погашенные	(7)	–	–	**(7)**
Активы реализованные (за вычетом списанных)	(1)	–	–	**(1)**
Изменения моделей и входных данных для расчета ожидаемых кредитных убытков	(2)	–	–	**(2)**
Влияние курсовых разниц	(2)	–	–	**(2)**
На 31 декабря 2019 г.	**10**	**–**	**–**	**10**

По состоянию на отчетную дату корпоративные облигации представлены ценными бумагами с номиналом в валюте РФ и долларах США и имеют срок погашения и купонный доход (в процентах годовых):

- в рублях РФ: с марта 2021 года по июнь 2048 года (2019 г.: с февраля 2020 года по июнь 2048 года), от 5,5% до 14,3% (2019 г.: от 6,7% до 14,3%);
- в долларах США: в декабре 2026 года (2019 г.: в декабре 2026 года), 3,3% (2019 г.: 6,5%).

(в миллионах российских рублей)

11. Инвестиционные ценные бумаги (продолжение)

Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Корпоративные еврооблигации являются ценными бумагами, выпущенными в долларах США, евро и рублях РФ. Еврооблигации в портфеле Группы по состоянию на отчетную дату имеют сроки погашения и купонный доход (в процентах годовых):

- в долларах США: с января 2021 года по февраль 2026 года (2019 г.: с июня 2020 года по октябрь 2024 года), от 3,0% до 8,3% (2019 г.: от 3,2% до 8,6%);
- в евро: с января 2024 года по апрель 2025 года (2019 г.: в феврале 2024 года), от 2,3% до 5,2% (2019 г.: 5,2%);
- в рублях РФ: с сентября 2022 года по октябрь 2024 года (2019 г.: с апреля 2020 года по октябрь 2024 года), от 7,9% до 8,1% (2019 г.: от 7,4% до 9,3%).

По состоянию на очетную дату облигации РФ представлены облигациями федерального займа (ОФЗ) и государственными облигациями внешнего облигационного займа РФ, выпущенными Министерством финансов Российской Федерации с номиналом в валюте РФ, долларах США и евро, и имеют сроки погашения и купонный доход (в процентах годовых):

- в рублях РФ: с декабря 2021 года по март 2033 года (2019 г.: с мая 2020 года по март 2033 года), от 4,8% до 8,5% (2019 г.: от 6,4% до 8,5%);
- в долларах США: в марте 2030 года (2019 г.: в марте 2030 года), 7,5% (2019 г.: 7,5%);
- в евро: в декабре 2025 года (2019 г.: в декабре 2025 года), 2,9% (2019 г.: 2,9%).

Облигации субъектов Российской Федерации выпущены с номиналом в рублях РФ. Облигации субъектов РФ в портфеле Группы по состоянию на отчетную дату имеют сроки погашения с июля 2021 года по декабрь 2027 года (2019 г.: с июля 2020 года по октябрь 2026 года) и купонный доход (в процентах годовых) в размере от 5,7% до 12,4% (2019 г.: от 7,1% до 14,2%).

В таблицах ниже представлен анализ изменений валовой стоимости и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по инвестиционным ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в разрезе стадий обесценения за отчетный год:

За 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего*
Суммы, подверженные риску				
На 1 января 2020 г.	**146 524**	**–**	**–**	**146 524**
Активы приобретенные	38 516	–	–	**38 516**
Активы погашенные	(21 113)	–	–	**(21 113)**
Активы реализованные (за вычетом списанных)	(6 121)	–	–	**(6 121)**
Влияние курсовых разниц	3 879	–	–	**3 879**
На 31 декабря 2020 г.	**161 685**	**–**	**–**	**161 685**

За 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего резерв*
Резерв под ОКУ				
На 1 января 2020 г.	**1 295**	**–**	**–**	**1 295**
Активы, признанные в периоде	92	–	–	**92**
Активы погашенные	(11)	–	–	**(11)**
Активы реализованные (исключая списания)	(52)	–	–	**(52)**
Изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	82	–	–	**82**
Курсовые разницы	51	–	–	**51**
На 31 декабря 2020 г.	**1 457**	**–**	**–**	**1 457**

(в миллионах российских рублей)

11. Инвестиционные ценные бумаги (продолжение)

Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (продолжение)

В таблицах ниже представлен анализ изменений валовой стоимости и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по инвестиционным ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в разрезе стадий обесценения за сравнительный период:

За 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего*
Суммы, подверженные риску				
На 1 января 2019 г.	**156 550**	**116**	**–**	**156 666**
Активы приобретенные	73 453	1	–	**73 454**
Активы погашенные	(43 926)	(3)	–	**(43 929)**
Активы реализованные (за вычетом списанных)	(36 874)	(56)	–	**(36 930)**
Переводы в Стадию 1	58	(58)	–	**–**
Влияние курсовых разниц	(2 737)	–	–	**(2 737)**
На 31 декабря 2019 г.	**146 524**	**–**	**–**	**146 524**

За 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего резерв*
Резерв под ОКУ				
На 1 января 2019 г.	**1 678**	**10**	**–**	**1 688**
Активы приобретенные	561	–	–	**561**
Активы погашенные	(592)	–	–	**(592)**
Активы реализованные	(209)	–	–	**(209)**
Переводы в Стадию 1	10	(10)	–	**–**
Изменения моделей и входных данных для расчета ожидаемых кредитных убытков	(89)	–	–	**(89)**
Влияние курсовых разниц	(64)	–	–	**(64)**
На 31 декабря 2019 г.	**1 295**	**–**	**–**	**1 295**

Инвестиционные долговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»

По состоянию на отчетную дату инвестиционные долговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо», переданы третьим сторонам − кредитным организациям (2019 г.: кредитным организациям), и Группа получила взамен денежные средства. Группа пришла к выводу, что она сохраняет за собой практически все риски и выгоды, связанные с такими ценными бумагами, которые включают в себя кредитные риски, рыночные риски, страновые риски и операционные риски, и поэтому не прекратила их признание. Кроме того, Группа признала финансовые обязательства в отношении полученных денежных средств. Информация о признанных финансовых обязательствах раскрыта в Примечаниях 17 и 30.

Инвестиционные долевые ценные бумаги

По состоянию на отчетную дату и начало отчетного периода корпоративные акции представлены акциями зарубежной и российской компаний с номиналом в долларах США и валюте Российской Федерации, соответственно. Доли в обществах с ограниченной ответственностью представлены вложениями в уставные капиталы российских компаний с номиналом в валюте Российской Федерации. Группа по собственному усмотрению классифицировала данные инвестиции в долевые инструменты, ранее классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи, в качестве инвестиций в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, исходя из того, что они не являются предназначенными для торговли и относятся к обязательным вложениям в капитал международной платежной системы или инвестициям, возникшим в результате получения Группой долевых ценных бумаг в обмен на погашение долга.

(в миллионах российских рублей)

12. Основные средства и активы в форме права пользования

Ниже представлено движение по статьям основных средств за отчетный год:

	Здания и земля	*Офисное и компьютерное оборудование*	*Транспортные средства*	*Активы в форме права пользования*	*Итого*
Первоначальная/переоцененная стоимость					
По состоянию на 31 декабря 2019 г.	**5 433**	**1 919**	**22**	**478**	**7 852**
Поступления	–	214	–	285	**499**
Перевод из инвестиционной недвижимости	754	–	–	–	**754**
Выбытия	–	(27)	(4)	(175)	**(206)**
Влияние переоценки	521	–	–	–	**521**
Прочие изменения	–	–	22	(19)	**3**
По состоянию на 31 декабря 2020 г.	**6 708**	**2 106**	**40**	**569**	**9 423**
Накопленная амортизация					
По состоянию на 31 декабря 2019 г.	**702**	**1 090**	**17**	**89**	**1 898**
Начисленная амортизация	137	242	–	106	**485**
Выбытия	–	(21)	(4)	(11)	**(36)**
Влияние переоценки	159	–	–	–	**159**
Прочие изменения	–	–	22	(19)	**3**
По состоянию на 31 декабря 2020 г.	**998**	**1 311**	**35**	**165**	**2 509**
Остаточная стоимость					
По состоянию на 31 декабря 2019 г.	**4 731**	**829**	**5**	**389**	**5 954**
По состоянию на 31 декабря 2020 г.	**5 710**	**795**	**5**	**404**	**6 914**

Ниже представлено движение по статьям основных средств за сравнительный период:

	Здания и земля	*Офисное и компьютерное оборудование*	*Транспортные средства*	*Активы в форме права пользования*	*Итого*
Первоначальная/переоцененная стоимость					
По состоянию на 31 декабря 2018 г.	**5 778**	**1 744**	**61**	**–**	**7 583**
Влияние МСФО (IFRS) 16 (Примечание 3)	–	–	–	448	**448**
По состоянию на 1 января 2019 г.	**5 778**	**1 744**	**61**	**448**	**8 031**
Поступления	2	311	–	32	**345**
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи или включенные в выбывающую группу, классифицированную как предназначенная для продажи, и прочие выбытия	(59)	(136)	(39)	(2)	**(236)**
Влияние переоценки	(288)	–	–	–	**(288)**
По состоянию на 31 декабря 2019 г.	**5 433**	**1 919**	**22**	**478**	**7 852**
Накопленная амортизация					
По состоянию на 31 декабря 2018 г.	**637**	**1 005**	**44**	**–**	**1 686**
Начисленная амортизация	143	209	1	91	**444**
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи или включенные в выбывающую группу, классифицированную как предназначенная для продажи, и прочие выбытия	(47)	(124)	(28)	(2)	**(201)**
Влияние переоценки	(31)	–	–	–	**(31)**
По состоянию на 31 декабря 2019 г.	**702**	**1 090**	**17**	**89**	**1 898**
Остаточная стоимость					
По состоянию на 31 декабря 2018 г.	**5 141**	**739**	**17**	**–**	**5 897**
По состоянию на 31 декабря 2019 г.	**4 731**	**829**	**5**	**389**	**5 954**

(в миллионах российских рублей)

12. Основные средства и активы в форме права пользования (продолжение)

В 2020 и 2019 годах Группа воспользовалась услугами независимого оценщика для определения справедливой стоимости земли и зданий, находящихся в собственности Группы. Справедливая стоимость определяется исходя из стоимости аналогичных объектов, предлагаемых на рынке. Дата последней переоценки − 31 декабря 2020 г. Если бы оценка стоимости зданий проводилась с использованием модели первоначальной стоимости, то показатели балансовой стоимости по состоянию на отчетную дату выглядели бы следующим образом:

	На 31 декабря 2020 г.	*На 31 декабря 2019 г.*
Первоначальная стоимость	**5 271**	**4 461**
Накопленная амортизация	(552)	(437)
Остаточная стоимость зданий	**4 719**	**4 024**

Ниже представлено движение по активам в форме права пользования в разрезе классов за отчетный год:

	Здания и земля	*Транспортные средства*	*Итого*
Балансовая (остаточная) стоимость по состоянию на 31 декабря 2019 г.	**368**	**21**	**389**
Поступления	278	7	**285**
Выбытия	(164)	–	**(164)**
Начисленная амортизация	(85)	(16)	**(101)**
Балансовая (остаточная) стоимость по состоянию на 31 декабря 2020 г.	**397**	**12**	**409**

Ниже представлено движение по активам в форме права пользования в разрезе классов за сравнительный период:

	Здания и земля	*Транспортные средства*	*Итого*
Балансовая (остаточная) стоимость по состоянию на 31 декабря 2018 г.	**408**	**40**	**448**
Поступления	32	–	**32**
Выбытия	–	–	**–**
Начисленная амортизация	(72)	(19)	**(91)**
Балансовая (остаточная) стоимость по состоянию на 31 декабря 2019 г.	**368**	**21**	**389**

13. Инвестиционная недвижимость

Ниже представлена информация об изменении справедливой стоимости инвестиционной недвижимости:

	За 2020 г.	*За 2019 г.*
Балансовая стоимость на начало отчетного периода	**8 919**	**9 724**
Поступления, в т.ч. затраты, понесенные на дополнение или замену части инвестиционной недвижимости	192	4
Перевод в основные средства	(754)	–
Перевод в запасы	–	(247)
Прочие выбытия	(747)	(45)
Переоценка	(510)	(517)
Балансовая стоимость на отчетную дату	**7 100**	**8 919**

Большая часть инвестиционной недвижимости сдается в операционную аренду.

В течение 2020 года прямые операционные расходы по инвестиционной недвижимости, создающей арендный доход, составили 105 млн руб. (2019 г.: 111 млн руб.). Сумма арендного дохода за 2020 год составила 852 млн руб. (2019 г.: 890 млн руб.). В течение 2020 года прямые операционные расходы по инвестиционной недвижимости, не создающей арендный доход, составили 4 млн руб. (2019 г.: 6 млн руб.).

(в миллионах российских рублей)

13. Инвестиционная недвижимость (продолжение)

В 2020 и 2019 годах для определения справедливой стоимости находящейся в собственности Группы инвестиционной недвижимости Группа воспользовалась как услугами независимых оценщиков, так и расчетами профильных служб Банка. Справедливая стоимость определена на основе доходного и сравнительного подходов к оценке. Дата последней переоценки − 31 декабря 2020 г. Более подробная информация о справедливой стоимости инвестиционной недвижимости раскрыта в Примечании 29.

У Группы нет каких-либо ограничений по реализации инвестиционной недвижимости, а также контрактных обязательств по приобретению, строительству либо модернизации, реконструкции такой недвижимости.

14. Налогообложение

Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

	За 2020 г.	*За 2019 г.*
Расход по текущему налогу	**2 767**	**3 420**
Корректировки текущего налога за прошлые периоды	–	4
Расход/(экономия) по отложенному налогу – возникновение и восстановление временных разниц	(426)	(614)
Расход по налогу на прибыль	**2 341**	**2 810**

Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода, распределяется следующим образом:

	За 2020 г.	*За 2019 г.*
Переоценка инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	227	950
Переоценка основных средств: зданий и земли	71	(50)
Налог на прибыль, признанный в составе прочего совокупного дохода	**298**	**900**

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний (включая банки) в 2020 и 2019 годах составляла 20%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по государственным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием в 2020 и 2019 годах составляла 15%, в то время как ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по муниципальным облигациям в 2020 и 2019 годах составляла 9%. Дивиденды подлежат обложению российским налогом на прибыль по стандартной ставке 13%, которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от законодательно установленной ставки налогообложения прибыли. Ниже представлена выверка расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по законодательно установленной ставке с фактическим расходом по налогу на прибыль:

	За 2020 г.	*За 2019 г.*
Прибыль до налогообложения	**14 410**	**18 332**
Законодательно установленная ставка налога	20%	20%
Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	**2 882**	**3 666**
Прибыль по отдельным видам ценных бумаг, облагаемая по другим ставкам	(217)	(333)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	573	355
Изменение отложенных налоговых активов, не отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении	(816)	(1 454)
Процентные расходы по субординированным займам без указания срока возврата, уменьшающие налогооблагаемую прибыль	(152)	(216)
Обесценение гудвила	–	147
Прочее	71	645
Расход по налогу на прибыль	**2 341**	**2 810**

(в миллионах российских рублей)

14. Налогообложение (продолжение)

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления консолидированной финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль Группы.

			Возникновение и уменьшение временных разниц		
	На начало отчетного года	*Перекласс-ификации*	*В отчете о прибылях и убытках*	*В составе прочего совокупного дохода*	*На конец отчетного года*
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц					
Кредиты клиентам	32 372	–	(1 007)	–	**31 365**
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	4	–	(4)	–	**–**
Инвестиционная недвижимость	142	–	(142)	–	**–**
Налоговые убытки к переносу	1 519	–	388	–	**1 907**
Прочие активы	1 376	–	(509)	–	**867**
Прочие обязательства	796	–	(296)	–	**500**
Отложенный налоговый актив	**36 209**	**–**	**(1 570)**	**–**	**34 639**
Отложенный налоговый актив, не отраженный в отчете о финансовом положении	(6 681)	–	816	–	**(5 865)**
Отложенный налоговый актив, признанный в отчете о финансовом положении	**29 528**	**–**	**(754)**	**–**	**28 774**
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц					
Выпущенные долговые ценные бумаги	(13 672)	–	(58)	–	**(13 730)**
Средства в других кредитных организациях	(5)	–	(114)	–	**(119)**
Прочие заемные средства	(10 053)	–	625	–	**(9 428)**
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(4 210)	–	1 238	–	**(2 972)**
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(11)	–	(20)	–	**(31)**
Инвестиционные ценные бумаги	(453)	–	(395)	(227)	**(1 075)**
Инвестиционная недвижимость	(1 175)	170	(39)	–	**(1 044)**
Переоценка основных средств	(141)	–	(1)	(71)	**(213)**
Основные средства, кроме переоценки	(833)	(170)	119	–	**(884)**
Прочие активы	(1)	–	(460)	–	**(461)**
Прочие обязательства	(432)	–	285	–	**(147)**
Отложенное налоговое обязательство	**(30 986)**	**–**	**1 180**	**(298)**	**(30 104)**
Чистое отложенное налоговое обязательство	**(1 458)**	**–**	**426**	**(298)**	**(1 330)**
Признанный отложенный налоговый актив	466	–	86	16	**568**
Признанное отложенное налоговое обязательство	(1 924)	–	340	(314)	**(1 898)**
Чистое отложенное налоговое обязательство	**(1 458)**	**–**	**426**	**(298)**	**(1 330)**

(в миллионах российских рублей)

14. Налогообложение (продолжение)

	На 1 января 2019 г.	*Возникновение и уменьшение временных разниц*		*На 31 декабря 2019 г.*
		В отчете о прибылях и убытках	*В составе прочего совокупного дохода*	
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Кредиты клиентам	32 625	(253)	–	**32 372**
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	–	4	–	**4**
Прочие резервы	255	(234)	–	**21**
Инвестиционная недвижимость	–	142	–	**142**
Прочие активы	1 507	(131)	–	**1 376**
Прочие обязательства	414	361	–	**775**
Налоговые убытки к переносу	1 894	(375)	–	**1 519**
Отложенный налоговый актив	**36 695**	**(486)**	**–**	**36 209**
Отложенный налоговый актив, не отраженный в отчете о финансовом положении	(8 135)	1 454	–	**(6 681)**
Отложенный налоговый актив, признанный в отчете о финансовом положении	**28 560**	**968**	**–**	**29 528**
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц				
Средства в других кредитных организациях	–	(5)	–	**(5)**
Выпущенные долговые ценные бумаги	(13 700)	28	–	**(13 672)**
Прочие заемные средства	(10 428)	375	–	**(10 053)**
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3 116)	(1 094)	–	**(4 210)**
Инвестиционные ценные бумаги	(432)	935	(956)	**(453)**
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(15)	4	–	**(11)**
Инвестиционная недвижимость	(1 048)	(127)	–	**(1 175)**
Основные средства, кроме переоценки	(798)	(35)	–	**(833)**
Переоценка основных средств	(196)	(1)	56	**(141)**
Прочие активы	–	(1)	–	**(1)**
Прочие обязательства	–	(432)	–	**(432)**
Отложенное налоговое обязательство	**(29 733)**	**(353)**	**(900)**	**(30 986)**
Чистое отложенное налоговое обязательство	**(1 173)**	**615**	**(900)**	**(1 458)**
Признанный отложенный налоговый актив	534	(68)	–	**466**
Признанное отложенное налоговое обязательство	(1 707)	683	(900)	**(1 924)**
Чистое отложенное налоговое обязательство	**(1 173)**	**615**	**(900)**	**(1 458)**

На 31 декабря 2020 г. сумма признанных налоговых убытков Группы, подлежащих переносу на будущие налоговые периоды, составляет 9 535 млн руб. (2019 г.: 7 597 млн руб.). С 1 января 2017 г. изменился порядок переноса убытков на будущие налоговые периоды при расчете налога на прибыль. В отчетные (налоговые) периоды, начиная с 1 января 2017 г. по 31 декабря 2020 г., налоговая база по налогу на прибыль не может быть уменьшена на сумму убытков, полученных в предыдущих налоговых периодах, более чем на 50 процентов. При этом в данной редакции Налоговый кодекс Российской Федерации не предусматривает ограничений по количеству лет, в течение которых убыток может быть перенесен.

На 31 декабря 2020 г. Группа не признает отложенный налоговый актив в своем консолидированном отчете о финансовом положении в отношении части налоговых убытков и вычитаемых временных разниц, которые касаются Группы ПЕРЕСВЕТ, в размере 5 429 млн руб. (2019 г.: 6 681 млн руб.). Исходя из своих прогнозов на 2021-2025 годы, руководство Группы считает, что в течение приемлемого периода времени Группа ПЕРЕСВЕТ не получит положительные финансовые результаты в размере, необходимом для использования отложенного налогового актива.

(в миллионах российских рублей)

15. Расходы по кредитным убыткам, прочие расходы от обесценения и резервы

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по финансовым инструментам, признанные в составе прибыли/ убытка за отчетный год:

За 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Упрощенный подход*	*Всего*
Денежные средства и их эквиваленты, кроме наличных средств	2	–	–	–	–	**2**
Средства в кредитных организациях	242	–	–	–	–	**242**
Кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	3 666	131	664	(2 894)	–	**1 567**
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	(2)	–	–	–	–	**(2)**
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	111	–	–	–	–	**111**
Дебиторская задолженность	–	–	–	–	81	**81**
Договоры финансовых гарантий и прочие кредитные обязательства	927	–	–	–	–	**927**
Итого кредитные убытки / (восстановление кредитных убытков)	**4 946**	**131**	**664**	**(2 894)**	**81**	**2 928**

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по финансовым инструментам, признанные в составе прибыли/ убытка за сравнительный период:

За 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Упрощенный подход*	*Всего*
Денежные средства и их эквиваленты, кроме наличных средств	(1)	–	–	–	–	**(1)**
Средства в кредитных организациях	(141)	–	–	–	–	**(141)**
Кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	259	215	368	(1 737)	–	**(895)**
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	(12)	–	–	–	–	**(12)**
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(393)	–	–	–	–	**(393)**
Дебиторская задолженность	–	–	–	–	27	**27**
Договоры финансовых гарантий и прочие кредитные обязательства	302	–	(56)	–	–	**246**
Итого кредитные убытки / (восстановление кредитных убытков)	**14**	**215**	**312**	**(1 737)**	**27**	**(1 169)**

В составе расхода по кредитным убыткам учтена прибыль от обесенения ПСКО в размере 2 707 млн руб. (2019 г.: 1 661 млн руб.). Вследствие благоприятных изменений ожидаемых кредитных убытков, которые были включены в расчет денежных потоков при первоначальном признании.

(в миллионах российских рублей)

15. Расходы по кредитным убыткам, прочие расходы от обесценения и резервы (продолжение)

Ниже представлено движение резервов – оценочных обязательств:

	Судебные разбира-тельства	*Гарантии исполнения и договорные обязательства*	*Итого*
На 1 января 2019 г.	**1 409**	**1 281**	**2 690**
Создание/(восстановление)	(1 145)	(1 070)	**(2 215)**
Выплаты	(118)	(125)	**(243)**
На 31 декабря 2019 г.	**146**	**86**	**232**
На 1 января 2020 г.	**146**	**86**	**232**
Создание/(восстановление)	–	121	**121**
Выплаты	(113)	(137)	**(250)**
На 31 декабря 2020 г.	**33**	**70**	**103**

Резервы под судебные разбирательства, гарантии исполнения и договорные обязательства отражаются в составе обязательств (Примечание 16).

16. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2020 г.	*На 31 декабря 2019 г.*
Дебиторская задолженность		
Средства в расчетах по брокерским операциям с ценными бумагами	2 202	2 251
Средства в расчетах по банковским картам и прочие незавершенные расчеты	1 342	1 074
Торговая дебиторская задолженность и прочие начисления	668	901
Прочая дебиторская задолженность	211	201
Валовая стоимость дебиторской задолженности	**4 423**	**4 427**
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(262)	(152)
Итого дебиторской задолженности	**4 161**	**4 275**
Прочие активы, учитываемые по справедливой стоимости		
Производные финансовые инструменты	8	–
Природные драгоценные камни, полученные по неисполненным кредитным договорам	2	2
Итого прочих активов, учитываемых по справедливой стоимости	**10**	**2**
Запасы	1 211	1 023
Нематериальные активы	285	349
Авансовые платежи по хозяйственным договорам	120	95
Требования по налогам, за исключением налогов на прибыль	55	42
Прочее	–	76
Итого прочих активов	**5 842**	**5 862**

Запасы представляют собой материальные запасы, принадлежащие дочерней организации ООО «РН-Драгмет».

(в миллионах российских рублей)

16. Прочие активы и обязательства (продолжение)

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2020 г.	*На 31 декабря 2019 г.*
Кредиторская задолженность		
Торговая кредиторская задолженность и прочие начисления	1 407	885
Задолженность по аренде	423	433
Задолженность по поставке иностранной валюты по сделке спот	–	6 934
Прочая кредиторская задолженность	40	92
Итого кредиторской задолженности	**1 870**	**8 344**
Прочие финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости		
Производные финансовые инструменты	436	–
Итого прочих финансовых обязательств, учитываемых по справедливой стоимости	**436**	**–**
Оценочные обязательства по выданным гарантиям (Примечание 15, 23)	70	86
Оценочные обязательства по судебным разбирательствам (Примечание 15, 23)	33	146
Обязательства по выплате вознаграждения персоналу	1 244	1 052
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль	493	419
Обязательства по договорам финансовых гарантий	1 407	522
Авансы полученные	156	205
Итого прочих обязательств	**5 709**	**10 774**

Ниже представлена балансовая стоимость задолженности по аренде и ее движение в течение периода:

	За 2020 г.	*За 2019 г.*
Балансовая стоимость на начало отчетного периода	**433**	**479**
Признание обязательств	285	32
Начисленные проценты	34	39
Платежи	(329)	(117)
Балансовая стоимость на отчетную дату	**423**	**433**

17. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2020 г.	*На 31 декабря 2019 г.*
Договоры «репо»	11 623	1 285
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт»	463	858
Срочные кредиты и депозиты	–	7
Итого средств кредитных организаций	**12 086**	**2 150**

Балансовая и справедливая стоимости ценных бумаг, переданных в обеспечение финансовых обязательств по договорам «репо» раскрыта в Примечании 30.

(в миллионах российских рублей)

18. Средства клиентов

Средства клиентов включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2020 г.	*На 31 декабря 2019 г.*
Государственные и бюджетные организации		
- Текущие/расчетные счета	301	253
- Срочные депозиты	106 325	119 847
Юридические лица		
- Текущие/расчетные счета	91 420	58 730
- Срочные депозиты	526 670	240 306
Физические лица		
- Текущие счета и депозиты до востребования	18 605	14 281
- Срочные депозиты	84 598	75 777
Итого средств клиентов	**827 919**	**509 194**

На 31 декабря 2020 г. средства клиентов в размере 384 649 млн руб. (46,0%) представляли собой средства десяти крупнейших независимых клиентов (2019 г.: 199 444 млн руб. (39,2%)).

В состав срочных депозитов входят вклады физических лиц в сумме 84 598 млн руб. (2019 г.: 75 777 млн руб.). В соответствии с Гражданским кодексом РФ, Группа обязана выдать сумму вклада физического лица по первому требованию вкладчика. В случаях, когда срочный вклад возвращается вкладчику по его требованию до истечения срока, проценты по вкладу выплачиваются в размере, соответствующем размеру процентов, выплачиваемых Группой по вкладам до востребования, если договором не предусмотрен иной размер процентов.

Средства клиентов преимущественно привлечены со стороны клиентов в РФ, осуществляющим деятельность в отраслях промышленности и финансов.

19. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2020 г.	*На 31 декабря 2019 г.*
Облигации	20 825	20 917
Конвертируемые облигации	2 850	2 624
Срочные векселя	2 258	187
Векселя по предъявлении	44	14
Итого выпущенных долговых ценных бумаг	**25 977**	**23 742**

Облигации представляют собой ценные бумаги, выпущенные Банком «ВБРР» (АО), номинированные в валюте РФ, размещенные на Московской бирже, со сроком погашения с июля 2021 года по сентябрь 2025 года и ставкой купона от 5,8% до 8,85%, а также ценные бумаги, выпущенные АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ПАО), номинированные в валюте РФ, размещенные на Московской бирже, с диапазоном сроков погашения от августа 2034 года до июня 2036 года и ставками купонов 0,51%.

Конвертируемые облигации представлены обязательствами в рамках выпущенных дочерним банком АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ПАО) субординированных облигаций серии С01 на предъявителя со сроком погашения 14 февраля 2032 г.

20. Прочие заемные средства

Прочие заемные средства включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2020 г.	*На 31 декабря 2019 г.*
Долгосрочные займы от ГК «АСВ» с льготной процентной ставкой	52 670	48 686
Долгосрочный заем, обеспеченный залогом недвижимости	–	7 240
	52 670	**55 926**

(в миллионах российских рублей)

20. Прочие заемные средства (продолжение)

Долгосрочные займы от ГК «АСВ» с льготной процентной ставкой в размере от 0,51% до 4,01% годовых привлечены в валюте РФ сроком погашения с апреля 2023 года по апрель 2032 года в рамках мероприятий по финансовому оздоровлению АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ПАО). Номинальная стоимость привлеченных займов – 99 800 млн руб. (2019 г.: 97 670 млн руб.). По состоянию на дату первоначального признания справедливая стоимость привлеченных займов составила 43 792 млн руб. (2019 г.: 42 801 млн руб.). В 2020 году Группа привлекла долгосрочный заем от ГК «АСВ» в размере 2 130 млн руб. (2019 г.: 2 000 млн руб.) с льготной процентной ставкой 0,51% сроком погашения в апреле 2032 года и признала доход в размере 1 140 млн руб. (2019 г.: 1 443 млн руб.) в составе прочего операционного дохода.

21. Субординированные займы

Субординированные займы включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2020 г.	*На 31 декабря 2019 г.*
Субординированные займы без указания срока возврата	14 500	14 500
Срочные субординированные займы	2 387	2 382
Итого субординированных займов	**16 887**	**16 882**

Срочные субординированные займы привлечены от конечной контролирующей стороны ПАО «НК «Роснефть» под процентные ставки от 5,0% до 8,9% годовых (2019 г.: от 5,0% до 8,9% годовых) и подлежат погашению с февраля 2024 года по декабрь 2024 года (2019 г.: с февраля 2024 года по декабрь 2024 года). По состоянию на 31 декабря 2020 г. начисленные проценты по срочным субординированным займам составляют 58 млн руб. (2019 г.: 54 млн руб.). По условиям договоров, Группа вправе отказаться в одностороннем порядке от уплаты процентов по субординированным займам без указания срока возврата.

22. Капитал

Объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал включает следующие компоненты:

	2020 г.			*2019 г.*		
	Количество акций	*Номинальная стоимость*	*Сумма, скорректированная с учетом инфляции*	*Количество акций*	*Номинальная стоимость*	*Сумма, скорректированная с учетом инфляции*
Обыкновенные акции	1 084 455	10 845	11 198	1 084 455	10 845	11 198
Итого уставного капитала	**1 084 455**	**10 845**	**11 198**	**1 084 455**	**10 845**	**11 198**

Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 10 тыс. руб. за акцию. Каждая акция предоставляет право одного голоса.

Акционерный капитал Банка сформирован за счет вкладов в рублях и активов в неденежной форме, внесенных акционерами, которые имеют право на получение дивидендов и распределение прибыли в рублях.

Эмиссионный доход представляет собой сумму, на которую взносы в капитал превосходили номинальную стоимость выпущенных акций. На 31 декабря 2020 г. эмиссионный доход составил 79 976 млн руб. (2019 г.: 79 976 млн руб.).

25 июня 2019 г. Общее собрание акционеров Банка объявило дивиденды по обыкновенным акциям Банка по итогам 2018 года в сумме 2 007 млн руб. Дивиденды выплачены в июле 2019 года. В 2020 году по итогам 2019 года дивиденды банком не объявлялись и не выплачивались.

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между акционерами Банка может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно бухгалтерской (финансовой) отчетности Банка, подготовленной в соответствии с РПБУ. На 31 декабря 2020 г. нераспределенная прибыль Банка составила 33 958 млн руб. (2019 г.: 26 329 млн руб.).

(в миллионах российских рублей)

22. Капитал (продолжение)

Характер и назначение прочих фондов

Резервный фонд

Резервный фонд формируется в соответствии с требованиями российского законодательства для покрытия общих банковских рисков, включая потенциальные убытки и прочие непредвиденные риски и условные обязательства. Данный фонд был сформирован в соответствии с Уставом Банка, предусматривающим создание фонда для указанных целей в размере не менее 15% от величины уставного капитала Банка согласно РПБУ. В консолидированном отчете о финансовом положении резервный фонд включен в состав нераспределенной прибыли.

Прирост от переоценки основных средств

Прирост переоценки основных средств используется для отражения увеличения справедливой стоимости зданий, а также уменьшения этой стоимости, но только в той мере, в какой такое уменьшение связано с предыдущим увеличением стоимости того же актива, ранее отраженным в составе прочего совокупного дохода.

Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг по справедливой стоимости

Данный фонд отражает изменение справедливой стоимости инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Движение прочих фондов за отчетный год

	Прирост от переоценки основных средств	***Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг по справедливой стоимости***	***Итого фонды переоценки***
На 1 января 2019 г.	**737**	**(106)**	**631**
Чистый совокупный доход, за вычетом налога	(221)	3 823	**3 602**
Амортизация фонда переоценки основных средств	(25)	–	**(25)**
На 31 декабря 2019 г.	**491**	**3 717**	**4 208**
На 1 января 2020 г.	**491**	**3 717**	**4 208**
Чистый совокупный расход, за вычетом налога	283	906	**1 189**
Амортизация фонда переоценки основных средств	(18)	–	**(18)**
На 31 декабря 2020 г.	**756**	**4 623**	**5 379**

23. Договорные и условные обязательства

Условия ведения деятельности

В России продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики в будущем будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

В связи с недавним скоротечным развитием пандемии коронавируса (COVID-19) многими странами, включая Российскую Федерацию, были введены карантинные меры, что оказало существенное влияние на уровень и масштабы деловой активности участников рынка. Ожидается, что как сама пандемия, так и меры по минимизации ее последствий могут повлиять на деятельность компаний из различных отраслей. С марта 2020 года наблюдается существенная волатильность на фондовых, валютных и сырьевых рынках. При сохранении существующих тенденций в долгосрочной перспективе пандемия и меры по минимизации ее последствий могут оказать соответствующее влияние на финансовое положение, движение денежных средств и результаты деятельности Группы.

(в миллионах российских рублей)

23. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

Дочерняя компания АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ПАО) участвует в судебных разбирательствах, в связи с чем сформирован резерв в размере 33 млн руб. (2019 г.: 146 млн руб.), соответствующем вероятной сумме убытка, согласно заключению юристов АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ПАО). По состоянию на 31 декабря 2020 г. к дочерней компании АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ПАО) также предъявлены требования, общая сумма которых составляет 8 190 млн руб. (2019 г.: 7 763 млн руб.). Группа намерена решительно отстаивать свою позицию в суде. Риск понесения убытков от удовлетворения судебных требований оценивается руководством как возможный, но не как вероятный, поэтому резерв в отношении указанных судебных требований не был сформирован в консолидированной финансовой отчетности.

Налогообложение

Деятельность Группы осуществляется на территории Российской Федерации. Ряд положений действующего российского налогового, валютного и таможенного законодательства допускает различные толкования (которые, в частности, могут применяться и к правоотношениям в прошлом) и подвержено частым изменениям. В этой связи, интерпретация руководством Группы положений законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными контролирующими органами в любой момент в будущем, что может привести к увеличению административной и налоговой нагрузки на Группу.

Стоит также отметить, что с 2019 года общая ставка НДС увеличилась до 20%, а иностранные поставщики электронных услуг обязаны регистрироваться в российских налоговых органах для уплаты НДС.

Российские налоговые органы продолжают активно сотрудничать с налоговыми органами иностранных государств в рамках международного обмена налоговой информацией, что делает деятельность компаний на российском и международном рынках более прозрачной и требующей детальной проработки с точки зрения подтверждения экономической обоснованности заключенных сделок и (или) проводимых операций.

Указанные изменения, а также последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам, операциям и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности их неблагоприятного исхода, не представляются возможными. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

Российские налоговые органы вправе доначислить дополнительные налоговые обязательства, пени и штрафы на основании правил, установленных законодательством о трансфертном ценообразовании, если цена, примененная в контролируемой сделке, отличается от рыночного уровня цен, и если компании Группы не смогут предъявить доказательств того, что в контролируемых сделках использовались рыночные цены, а также, что компаниями Группы представлены надлежащие сведения в российские налоговые органы, подкрепленные соответствующими документами по трансфертному ценообразованию, имеющимися в распоряжении компаний Группы. Перечень контролируемых сделок преимущественно включает сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами.

Требования российского законодательства по трансфертному ценообразованию распространяются на сделки между взаимозависимыми лицами, а также отдельные типы сделок, приравненные к сделкам между взаимозависимыми лицами. В 2020 году компании Группы определили свои налоговые обязательства, вытекающие из сделок, признаваемых контролируемыми, на основе фактических цен сделок. По мнению руководства, Группа соблюдает требования российского законодательства по трансфертному ценообразованию в отношении контролируемых сделок, в том числе надлежащим образом подготавливает и представляет в налоговые органы уведомления и документацию по трансфертному ценообразованию, подтверждающую применение Группой рыночных цен в отношении контролируемых сделок.

По мнению руководства Группы, по состоянию на 31 декабря 2020 г. его интерпретация применимых норм российского налогового законодательства является обоснованной, и позиция Группы в отношении вопросов налогообложения должна быть поддержана налоговыми органами и судами.

(в миллионах российских рублей)

23. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

С 2019 года пороговое значение для трансграничных сделок, которые подлежат налоговому контролю цен, установлено в размере 60 млн руб. Также сделки между взаимозависимыми лицами на внутреннем рынке, сумма доходов по которым превышает 1 млрд руб., будут подлежать налоговому контролю цен, но только при условии, что стороны контролируемой сделки применяют разные ставки по налогу на прибыль, или если хотя бы одна сторона сделки применяет специальный налоговый режим, или освобождена от уплаты налога на прибыль, или является участником регионального инвестиционного проекта, или попадает под ряд других определенных законодательством критериев.

Новое законодательство, предусматривающее подготовку документации по международным группам компаний («МГК»), применяется в отношении финансовых годов, начавшихся с 1 января 2017 г., и предусматривает добровольное предоставление странового отчета в отношении финансовых годов, начавшихся в 2016 году. Новое законодательство предусматривает подготовку трехуровневой документации по трансфертному ценообразованию (глобальной документации, национальной документации 2, странового отчета), а также уведомления об участии в МГК. Данные правила распространяются на МГК, консолидированная выручка которых за финансовый год, предшествующий отчетному периоду, составляет 50 миллиардов рублей и более в случае, если материнская компания МГК признается налоговым резидентом Российской Федерации, или если консолидированная выручка МГК превышает порог, установленный законодательством о предоставлении странового отчета иностранного государства, налоговым резидентом которого признается материнская компания МГК.

На Группу не распространяются требования законодательства по представлению документации по МГК.

Ввиду неопределенности и недостаточной практики применения действующего в России законодательства по трансфертному ценообразованию российские налоговые органы могут осуществить проверку цен контролируемых сделок и, в случае несогласия с примененными Группой ценами в данных сделках, доначислить дополнительные налоговые обязательства, если Группа не сможет обосновать рыночный характер ценообразования в данных сделках, путем предоставления соответствующей требованиям законодательства документации по трансфертному ценообразованию.

Кредитные обязательства

На отчетную дату кредитные обязательства Группы, подверженные кредитному риску, включали в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2020 г.	*На 31 декабря 2019 г.*
Обязательства по предоставлению кредитов	70 402	69 309
Финансовые гарантии	57 520	38 327
Аккредитивы	4 255	2 848
Прочее	16 171	16 493
	148 348	**126 977**
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(1 397)	(497)
Итого кредитных обязательств	**146 951**	**126 480**

Ниже представлено движение подверженных кредитному риску кредитных обязательств и резерва под ожидаемые кредитные убытки за отчетный год:

За 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего*
Суммы, подверженные риску				
На 1 января 2020 г.	**126 977**	**–**	**–**	**126 977**
Новые обязательства	152 031	–	–	**152 031**
Обязательства, признание которые было прекращено или срок которых истек (исключая списания)	(133 071)	(101)	–	**(133 172)**
Переводы в Стадию 2	(101)	101	–	**–**
Изменения в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	–	–	–	**–**
Влияние курсовых разниц	2 512	–	–	**2 512**
На 31 декабря 2020 г.	**148 348**	**–**	**–**	**148 348**

(в миллионах российских рублей)

23. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Кредитные обязательства (продолжение)

За 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего резерв*
Резерв под ОКУ				
На 1 января 2020 г.	**497**	**–**	**–**	**497**
Обязательства, признанные в периоде	5 313	–	–	**5 313**
Обязательства, признание которых было прекращено или срок которых истек (кроме списаний)	(4 386)	(1)	–	**(4 387)**
Влияние ОКУ в ближайшие 12 мес., переведенных между стадиями в течение периода	–	1	–	**1**
Курсовые разницы	(27)	–	–	**(27)**
На 31 декабря 2020 г.	**1 397**	**–**	**–**	**1 397**

Ниже представлено движение подверженных кредитному риску кредитных обязательств и резерва под ожидаемые кредитные убытки за сравнительный период:

За 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего*
Суммы, подверженные риску				
На 1 января 2019 г.	**80 265**	**–**	**56**	**80 321**
Новые договоры	96 155	–	–	**96 155**
Обязательства, признание которые было прекращено или срок которых истек (исключая списания)	(49 443)		(52)	**(49 495)**
Влияние курсовых разниц	–	–	(4)	**(4)**
На 31 декабря 2019 г.	**126 977**	**–**	**–**	**126 977**

За 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего резерв*
Резерв под ОКУ				
На 1 января 2019 г.	**195**	**–**	**56**	**251**
Новые договоры	479	–	–	**479**
Обязательства, признание которых было прекращено или срок которых истек (исключая списания)	(113)	–	(52)	**(165)**
Изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	(64)	–	–	**(64)**
Влияние курсовых разниц	–	–	(4)	**(4)**
На 31 декабря 2019 г.	**497**	**–**	**–**	**497**

На отчетную дату кредитные обязательства Группы, не подверженные кредитному риску, составляли 573 427 млн руб. (2019 г.: 500 702 млн руб.). По данным обязательствам Группа имеет безусловное право отказать в их исполнении.

Гарантии исполнения

По состоянию на отчетную дату Группа приняла на себя условные обязательства по гарантиям исполнения в размере 14 609 млн руб. (2019 г.: 12 635 млн руб.). Балансовая стоимость гарантий исполнения на отчетную дату составила 33 млн руб. (2019 г.: 0 млн руб.).

Страхование

Группа не имеет страхового покрытия по ответственности в результате ошибок или упущений. В настоящее время страхование гражданской ответственности в России не имеет широкого распространения.

(в миллионах российских рублей)

24. Чистый процентный доход

	За 2020 г.	*За 2019 г.*
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, применительно к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости		
Кредиты клиентам	37 815	36 793
Средства в кредитных организациях	5 059	3 130
Инвестиционные долговые ценные бумаги	2 050	2 104
	44 924	**42 027**
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, применительно к финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Инвестиционные долговые ценные бумаги	11 161	10 804
	11 161	**10 804**
Итого процентных доходов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки	**56 085**	**52 831**
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	420	147
Итого процентных доходов	**56 505**	**52 978**
Процентные расходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, применительно к финансовым обязательствам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Средства клиентов	(22 743)	(22 941)
Прочие заемные средства	(4 896)	(4 983)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(1 970)	(1 653)
Средства кредитных организаций	(724)	(1 330)
Субординированные займы	(174)	(174)
Итого процентных расходов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки	**(30 507)**	**(31 081)**
Аренда	(34)	(39)
Прочее	(213)	(195)
Итого процентных расходов	**(30 754)**	**(31 315)**
Чистый процентный доход	**25 751**	**21 663**

25. Чистый комиссионный доход

Чистые комиссионные доходы включают в себя следующие позиции:

	За 2020 г.	*За 2019 г.*
Комиссионные доходы		
Эквайринг	5 032	3 896
Расчетные операции	899	1 000
Гарантии	838	405
Организация синдицированного кредитования	221	52
Операции с международными платежными системами	197	68
Информационно-технологическая поддержка процессинга	182	146
Кассовые операции	180	226
Брокерские и прочие посреднические услуги	144	135
Осуществление функций агента валютного контроля	133	141
Открытие и ведение текущих и расчетных счетов	113	102
Аккредитивы	52	64
Обслуживание через систему Клиент-Банк	51	51
Инкассация	47	47
Прочее	139	93
Итого комиссионных доходов	**8 228**	**6 426**
Комиссионные расходы		
Эквайринг	(4 423)	(3 325)
Обслуживание держателей банковских карт	(757)	(501)
Расчетные и кассовые операции	(527)	(390)
Операции с ценными бумагами	(53)	(46)
Депозитарные услуги	(38)	(26)
Посреднические услуги	(19)	–
Прочее	(130)	(175)
Итого комиссионных расходов	**(5 947)**	**(4 463)**
Чистый комиссионный доход	**2 281**	**1 963**

(в миллионах российских рублей)

26. Прочий операционный доход

	За 2020 г.	*За 2019 г.*
Выручка от реализации в рамках небанковской деятельности	1 595	2 586
Доход при первоначальном признании займов от ГК АСВ по льготной ставке	1 140	1 442
Доход от сдачи инвестиционной недвижимости в операционную аренду	852	890
Доход от переоценки инвестиционной недвижимости	–	114
Доход от реализации инвестиционной недвижимости	308	7
Доход от сдачи прочего имущества в операционную аренду	9	9
Доход от реализации прочего имущества	2	–
Прочее	155	50
Итого прочего операционного дохода	**4 061**	**5 098**

Выручка от реализации в рамках небанковской деятельности является результатом деятельности дочерней компанией ООО «РН-Драгмет».

27. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

Расходы на персонал и прочие суммы вознаграждения работникам, а также прочие операционные расходы включают в себя следующие позиции:

	За 2020 г.	*За 2019 г.*
Заработная плата, премии и прочие вознаграждения	4 991	4 764
Страховые взносы и прочие налоги на фонд оплаты труда	1 091	1 027
Итого расходов на персонал	**6 082**	**5 791**
Благотворительность	2 726	1 656
Себестоимость реализованных товаров и оказанных услуг	1 390	2 361
Плата за пользование программным обеспечением	662	649
Налоги, за исключением налогов на прибыль	637	625
Переоценка инвестиционной недвижимости	511	520
Взносы по обязательному страхованию вкладов	399	478
Ремонт и содержание основных средств и прочего имущества	305	330
Консультационные и нотариальные расходы	210	241
Административные расходы	174	152
Почтовые, телеграфные, телефонные расходы	141	134
Амортизация нематериальных активов	134	166
Содержание инвестиционной недвижимости	109	117
Реклама и маркетинг	56	159
Списание материальных запасов	90	153
Профессиональные услуги (охрана)	87	91
Аренда	29	73
Страхование	13	14
Коммерческие расходы по небанковской деятельности	9	20
Убыток от выбытия основных средств и прочего имущества	1	4
Обесценение гудвила	–	737
Обесценение прочих нефинансовых активов	–	75
Уценка основных средств	–	4
Прочее	180	220
Итого прочих операционных расходов	**7 863**	**8 979**

(в миллионах российских рублей)

28. Управление рисками

Введение

Группа в своей деятельности подвержена влиянию рисков, под которыми понимается возможность возникновения потерь или недостижения целей Группы вследствие наступления неблагоприятных событий, связанных с внутренними и/или внешними факторами.

Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной деятельности Группы, и каждый отдельный сотрудник Группы несет ответственность за риски, связанные с его обязанностями. Главными целями управления рисками являются:

- обеспечение максимальной сохранности активов и капитала Группы на основе своевременной идентификации рисков и минимизации подверженности рискам, которые могут привести к потерям;
- сокращение финансовых потерь Группы и, соответственно, повышение рентабельности;
- обеспечение надлежащего уровня надежности, принятия и поддержания Группой приемлемого уровня рисков, адекватного масштабам ее деятельности и соответствующего стратегическим задачам Группы;
- поддержание образа Группы, которая избегает принятия на себя чрезмерных рисков.

Определение лимитов риска, дальнейшее обеспечение их соблюдения, оценка принимаемого риска, соблюдение обязательных нормативов, установленных Банком России, служат основой для построения эффективной системы управления рисками.

Структура управления рисками

В Группе сформирована многоуровневая система ответственности исполнительных и коллегиальных органов и подразделений, осуществляющих управление рисками. Общее руководство деятельностью Группы осуществляет Наблюдательный совет. При этом управление различными видами риска осуществляется отдельными коллегиальными органами управления и подразделениями в соответствии с определенными Группой компетенциями. Идентификацию, анализ и оценку факторов риска выполняют структурные подразделения Группы, непосредственно осуществляющие операции, несущие риск.

Подразделения, осуществляющие деятельность по управлению рисками независимо от подразделений, принимающих риски, выполняют регулярную оценку и контроль рисков, своевременную диагностику случаев реализации рисков.

Контролирующие подразделения на постоянной основе осуществляют последующий контроль принимаемых рисков, контроль проведения операций и соблюдения решений по управлению рисками, принятых исполнительными и коллегиальными органами Группы, а также оценку и контроль адекватности системы управления рисками.

Комитеты

Для обеспечения непрерывного и эффективного процесса управления рисками в Группе созданы коллегиальные органы управления: Кредитные комитеты, Комитет по управлению активами и пассивами, Финансовый комитет, Комитеты по проблемным активам, Бюджетный комитет, Технологический комитет которые обеспечивают коллективную оценку рисков и принятие соответствующих решений.

Целью деятельности Кредитных комитетов является создание экономических условий деятельности Группы, позволяющих разумно сочетать стремление к максимальному приросту капитала и доходности текущих операций с необходимостью расширения спроса на продукты и услуги и минимизации потерь от реализации кредитных рисков. К компетенции комитетов относится принятие решений по банковским операциям и сделкам, несущим кредитный риск, по методологии управления кредитными рисками, установлению лимитов кредитных рисков.

Целью работы Комитета по управлению активами и пассивами, а также Финансового комитета, является создание экономических условий деятельности, позволяющих разумно сочетать стремление к максимальному приросту капитала и доходности текущих операций с необходимостью обеспечения ликвидности, минимизации потерь от реализации следующих значимых рисков: рыночного риска, процентного риска по банковскому портфелю, риска концентрации, риска ликвидности, расширения спроса на продукты и услуги Группы.

Целью работы Комитета по проблемным активам является организация работы с активами, отнесенными к категории проблемных.

Целью работы Бюджетного комитета является реализация общих принципов и стандартов управления неоперационными расходами в рамках планово-бюджетных процедур.

(в миллионах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Целью деятельности Технологического комитета является обеспечение надежности и эффективности работы программного комплекса за счет совершенствования эксплуатируемых и внедрения новых информационных систем, бизнес-процессов и технологических решений, обеспечение и содействие процессам развития информационных технологий и оптимизации осуществления операций.

Служба управления рисками

Служба управления рисками является подразделением, осуществляющим деятельность по управлению рисками независимо от деятельности подразделений, участвующих в процессе принятия рисков.

Основной целью деятельности Службы управления рисками является организация эффективной системы управления рисками, сокращающей возможные финансовые потери и обеспечивающей надлежащий уровень надежности, соответствующий сложности и масштабам проводимых операций.

Служба управления рисками осуществляет:

- разработку/актуализацию и внедрение локальных нормативных документов по системе управления рисками и капиталом, включая управление отдельными видами рисков;
- независимые от подразделений Группы, осуществляющих проведение операций, связанных с принятием рисков, идентификацию, мониторинг, анализ и оценку рисков/случаев их реализации;
- формирование внутренней управленческой отчетности о состоянии рисков.

Казначейство

Казначейство отвечает за обеспечение оптимальной структуры активов и пассивов, эффективное использование свободных ресурсов, поддержание необходимого уровня ликвидности, оперативный мониторинг и регулирование процентного риска, управление открытой валютной позицией, бесперебойное функционирование расчетной системы по корреспондентским счетам.

Юридическая служба

Целью Юридической службы является защита правовых интересов Группы и управление правовыми рисками, возникающими в ее деятельности. Юридическая служба осуществляет правовое сопровождение деятельности и корпоративного развития Группы.

Служба корпоративных коммуникаций и рекламы

Целью Службы корпоративных коммуникаций и рекламы является мониторинг и минимизация репутационных рисков, в т.ч. на основе корректного и последовательного раскрытия информации о Группе, отражающего ее финансовую устойчивость, надежную систему управления рисками и другие аспекты, способствующие формированию позитивной деловой репутации.

Служба экономической безопасности

Основной целью Службы безопасности является обеспечение экономической безопасности функционирования Группы, защиты ее законных интересов от противоправных посягательств и угроз имущественного характера, выявление фактов злоупотреблений или противоправных действий сотрудников, третьих лиц и принятие мер реагирования для их минимизации.

Служба внутреннего контроля

Основной целью Службы внутреннего контроля является выявление, мониторинг и оперативный контроль регуляторного риска, выявление конфликта интересов, разработка рекомендаций по управлению регуляторным риском, а также содействие органам управления Группы в обеспечении эффективного функционирования Группы.

Служба внутреннего аудита

Основной целью Службы является осуществление внутреннего аудита и содействие органам управления Группы в обеспечении эффективного функционирования Группы.

(в миллионах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Для достижения указанных целей Служба выполняет ряд задач, в том числе:

- оценка достаточности и эффективности системы внутреннего контроля для достижения целей и задач, установленных акционерами, органами управления Группы и надзорными органами;
- мониторинг процессов функционирования системы внутреннего контроля, выявление и анализ проблем, связанных с ее функционированием и разработка предложений по ее совершенствованию;
- контроль за соответствием системы внутреннего контроля характеру и масштабам проводимых операций, уровню и сочетанию принимаемых рисков;
- оценка эффективности системы управления рисками, оценка корпоративного управления.

Основные положения стратегии в области управления рисками

Основой системы управления рисками Группы служат пруденциальные требования Банка России, а также внутренние подходы к управлению рисками деятельности, позволяющие оценивать способность Группы компенсировать потери, возможные в результате реализации рисков, и определять комплекс действий, который должен быть предпринят для снижения уровня рисков, достижения финансовой устойчивости, сохранения и увеличения капитала Группы. Основным документом, регламентирующим систему управления рисками, является Стратегия управления рисками и капиталом Группы, в котором определены функции и ответственность органов управления, подразделений и сотрудников Группы в контексте управления рисками.

В отчетном году Группа продолжила развитие интегрированной системы управления рисками в целях создания соответствующих современным международным технологиям инструментов обеспечения финансовой устойчивости и управления Группой и соответствия требованиям органов государственного регулирования по организации систем управления рисками и капиталом.

Стратегия Группы в отношении управления рисками формируется с учетом:

- внешней ситуации на международном и российском финансовых рынках, политики органов государственного регулирования, пруденциальных требований Банка России;
- внутренней ситуации в Группе: сложившимся в настоящее время и прогнозируемым соотношением между доходностью и рискованностью бизнеса, структурой активов и пассивов, уровнем достаточности капитала и другими риск-показателями.

АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ПАО), дочернее общество Группы, формирует систему управления рисками на основе пруденциальных требований Банка России и внутренних подходов, реализуемых через многоуровневую систему, в которой управление отдельными видами рисков и совокупным риском осуществляется различными профильными подразделениями (коллегиальными органами) с учетом специфики рисков и базовых операций, на основе единых организационно-методологических стандартов в Группе.

Политика АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ПАО) в области управления рисками выстраивается с учетом необходимости соответствия процедур управления рисками и капиталом условиям деятельности банка, характеру и масштабу осуществляемых операций и установления и выполнения данных процедур на основе подходов, установленных в Группе.

Система управления рисками, методов их оценки и передачи информации о рисках

Процесс управления рисками включает следующие основные элементы:

- идентификацию рисков и их оценку, в целях определения значимых видов риска для Группы и иных рисков, присущих деятельности Группы;
- установление склонности (аппетита) к риску;
- определение плановой (целевой) структуры рисков и установление лимитов экономического капитала;
- проведение стресс-тестирования, которое позволяет оценить достаточность капитала в различных стрессовых сценариях, выработать триггеры по предупреждению реализации сценариев и разработать план корректирующих мероприятий по минимизации потерь в случае реализации сценария;
- формирование на регулярной основе отчетности по рискам и доведение ее до сведения профильных комитетов, Правления и Наблюдательного совета Группы.

(в миллионах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

В настоящее время Группа подвержена влиянию следующих значимых видов риска: кредитного риска, риска ликвидности, операционного риска, риска концентрации, процентного риска по банковскому портфелю и рыночного риска, который, в свою очередь, подразделяется на валютный, процентный и фондовый риски. Кроме того, система управления рисками охватывает регуляторный (комплаенс-риск), репутационный, расчетный, правовой и стратегический риски, признанные присущими деятельности Группы. В отношении каждого значимого риска группа разрабатывает отдельные порядка управления.

Группа осуществляет управление рисками на непрерывной, постоянно воспроизводимой основе на всех этапах процесса управления рисками:

- идентификация, анализ и оценка рисков;
- принятие рисков;
- мониторинг и контроль рисков.

Группа оценивает риски как в соответствии с требованиями Банка России, так и при помощи внутренних методов. При развитии внутренних методов оценки рисков Группа учитывает рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору, проводит стресс-тесты в целях оценки потенциального воздействия на устойчивость Группы изменений риск-факторов, которые соответствуют исключительным, но возможным неблагоприятным событиям.

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на установленных Группой лимитах. Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Группа, а также уровень риска, который Группа готова принять. Кроме этого, Группа контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций.

Внутренняя отчетность по рискам

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков для последующего представления с пояснениями коллегиальным органам управления и руководителям подразделений.

Подразделениями Группы, в том числе Службой управления рисками, составляются отчеты о рисках с различной детализацией и периодичностью и предоставляются органам управления и подразделениям в целях обеспечения их необходимой и актуальной информацией о рисках, в том числе:

- на ежедневной основе банками-участниками Группы формируются отчеты по значимым рискам и капиталу банков Группы, содержащие информацию об объемах значимых рисков, принятых банками Группы, об использовании банками и/или их структурными подразделениями выделенных им лимитов, нарушении установленных лимитов, размере капитала, результатах оценки достаточности капитала и выполнении обязательных нормативов;
- на ежемесячной основе банками-участниками Группы формируется краткая комплексная риск-отчетность, содержащая информацию об агрегированном объеме значимых рисков, принятых банками Группы, информацию о принятых объемах каждого значимого риска, об изменениях объемов значимых рисков и о влиянии указанных изменений на достаточность капитала банков Группы, о выполнении обязательных нормативов, использовании лимитов, о фактах нарушения установленных лимитов, о предпринимаемых мерах по урегулированию выявленных нарушений;
- на ежеквартальной основе как на уровне банков-участников Группы, так и на уровне Группы, формируется детализированная комплексная риск-отчетность. Дополнительно к содержанию краткой комплексной риск-отчетности, детализированная комплексная риск-отчетность содержит подробный анализ профиля рисков банков Группы / Банковской группы и анализ уровня принятых банками Группы / Банковской группой значимых видов риска;
- на ежегодной основе как на уровне банков-участников Группы, так и на уровне Группы, формируется Отчетность о функционировании системы управления рисками и выполнении ВПОДК и их соответствию текущей ситуации в Банке / Банковской группе.

В целях последующего контроля за деятельностью дочернего общества, входящего в Группу, АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ПАО) предоставляет в Головную организацию группы комплексные отчеты и информацию о состоянии рисков.

(в миллионах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Снижение риска

Группа использует различные методы снижения рисков, которым она подвержена: риски полностью или частично обеспечиваются различными видами залога, гарантируются третьей стороной; ограничивается круг допустимых операций (финансовых инструментов); для компенсации различных форм рисков Группа может использовать производные и другие финансовые инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в процентных ставках, обменных курсах, риска изменения цены акций, кредитного риска, а также позиций по прогнозируемым сделкам.

В качестве инструмента для снижения кредитных рисков Группа использует принятие обеспечения по кредитным сделкам. В обеспечение кредитных продуктов Группой принимается залог движимого и недвижимого имущества, залог имущественных прав/требований на движимое и недвижимое имущество, банковские гарантии, поручительства.

Чрезмерные концентрации риска

Политика и процедуры Группы включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля и управление риском концентрации.

Основой управления риском чрезмерной концентрации служат требования Банка России, а также комплекс внутренних нормативных документов, устанавливающие ключевые принципы организации процедур кредитования и целевую структуру кредитных портфелей, позволяющую поддерживать их оптимальную, с точки зрения уровня риска, концентрацию.

Группа использует следующие методы управления риском чрезмерной концентрации бизнеса:

- ежедневный мониторинг и контроль совершения операций с условием соблюдения обязательных установленных Банком России нормативов, направленных на ограничение риска чрезмерной концентрации;
- диверсификация портфелей Группы путем установления системы структурных лимитов и контроль их соблюдения;
- анализ сегментации активов и пассивов Группы в соответствии с установленными критериями сегментации.

Кредитный риск

Кредитный риск − вид риска, возникающий в связи с вероятностью невыполнения договорных обязательств заемщиком или контрагентом перед Группой.

Группа управляет кредитным риском путем установления предельного размера риска, который Группа готова принять в целом по кредитному риску, по отдельным контрагентам или направлениям концентрации риска, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

Кредитный риск характеризуется вероятностью наступления дефолта со стороны контрагента, и величиной активов, подверженных риску потерь в результате этого события. Группа, вступая в кредитные отношения с контрагентом, идентифицирует и анализирует на основании внутренних методик следующие группы факторов кредитного риска контрагента:

- факторы риска, связанные с текущим и перспективным финансовым состоянием;
- факторы риска, связанные с кредитной историей, качеством обслуживания долга и деловой репутацией;
- факторы риска, связанные с эффективностью управления;
- факторы риска, связанные с текущими и перспективными позициями контрагента в отрасли и регионе.

При оценке кредитного риска по сделке Группа идентифицирует дополнительно к вышеуказанным факторы кредитного риска, связанные со структурой сделки, в т.ч. связанные с обеспечением как вторичным источником погашения по сделке.

Система оценки кредитного риска имеет иерархическую структуру, для того, чтобы иметь возможность оценивать кредитный риск на различных уровнях: от портфельного, анализирующего структуру баланса и отдельных портфелей, до индивидуального, заключающегося в систематическом анализе способности существующих и потенциальных заемщиков обслуживать и погашать выданные им кредиты.

(в миллионах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Мониторинг отдельных кредитных сделок проводится с целью выявления факторов кредитного риска по сделке, определения статуса кредитной сделки и выработки плана мероприятий, направленного на снижение кредитного риска и предупреждения неисполнения обязательств клиента по кредитной сделке.

Группа осуществляет регулярный мониторинг бизнеса заемщиков, в том числе изменения собственников бизнеса, значений финансовых показателей, осуществляет анализ возможности клиентов своевременно обслуживать и погашать свою долговую нагрузку перед третьими сторонами.

Производные финансовые инструменты

Кредитный риск, связанный с производными финансовыми инструментами, в любой момент времени ограничен производными инструментами с положительной справедливой стоимостью, которые признаны в консолидированном отчете о финансовом положении.

Риски, связанные с обязательствами кредитного характера

Группа предоставляет своим клиентам возможность получения гарантий и аккредитивов, по которым может возникнуть необходимость проведения Группой платежей от имени клиентов. Клиенты возмещают такие платежи Группе в соответствии с условиями договоров о предоставлении гарантий и аккредитивов. По указанным договорам Группа несет риски, которые аналогичны рискам по кредитам и которые снижаются с помощью тех же процедур и политики контроля рисков.

Балансовая стоимость статей консолидированного отчета о финансовом положении, включая производные инструменты, без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачете и соглашений о предоставлении обеспечения, наиболее точно отражает максимальный размер кредитного риска по данным статьям.

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, их балансовая стоимость представляет собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

Более подробная информация о максимальном размере кредитного риска по каждому классу финансовых инструментов представлена в отдельных Примечаниях.

Кредитное качество по классам финансовых активов

Группа управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. Присвоение рейтинга заемщику производится в т.ч. исходя из оценки его финансового состояния по состоянию на отчетную дату и обслуживания долга.

В таблицах ниже представлена информация о кредитном качестве долговых финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости и справедливой стоимости через прочий совокупный доход, а также обязательств по предоставлению кредитов и договоров финансовой гарантии по состоянию на 31 декабря 2020 г. Если не указано иное, для финансовых активов суммы в таблице представляют собой валовую балансовую стоимость. Для обязательств по предоставлению кредитов и финансовых гарантий, суммы в таблице представляют собой сумму обязательства по предоставлению кредитов или гарантированную сумму, соответственно.

Денежные средства и их эквиваленты

На 31 декабря 2020 г.	***Стадия 1***	***Стадия 2***	***Стадия 3***	***Всего***
Не просроченные и не обесцененные активы:				
- Активы с высоким рейтингом	110 669	–	–	**110 669**
- Активы со стандартным рейтингом	21 608	–	–	**21 608**
- Активы с рейтингом ниже стандартного	8	–	–	**8**
Итого	**132 285**	**–**	**–**	**132 285**

На 31 декабря 2019 г.	***Стадия 1***	***Стадия 2***	***Стадия 3***	***Всего***
Не просроченные и не обесцененные:				
- Активы с высокиим рейтингом	9 386	–	–	**9 386**
- Активы со стандартным рейтингом	34 473	–	–	**34 473**
Итого	**43 859**	**–**	**–**	**43 859**

(в миллионах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Средства в кредитных организациях

На 31 декабря 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего*
Не просроченные и не обесцененные активы:				
- Активы с высоким рейтингом	99 853	–	–	**99 853**
- Активы со стандартным рейтингом	87 812	–	–	**87 812**
Итого	**187 665**	**–**	**–**	**187 665**

На 31 декабря 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего*
Не просроченные и не обесцененные:				
- Активы с высоким рейтингом	13 037	–	–	**13 037**
- Активы со стандартным рейтингом	18 094	–	–	**18 094**
- Активы с рейтингом ниже стандартного	2 080	–	–	**2 080**
Итого	**33 211**	**–**	**–**	**33 211**

Корпоративные кредиты, оцениваемые по амортизированной стоимости

На 31 декабря 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего*
Не просроченные и не обесцененные активы:					
- Активы с высоким рейтингом	87 747	–	–	–	**87 747**
- Активы со стандартным рейтингом	270 480	12 460	–	–	**282 940**
- Активы с рейтингом ниже стандартного	105 493	4 770	–	–	**110 263**
Просроченные, но не обесцененные активы	682	379	–	–	**1 061**
Обесцененные активы	–	–	3 818	5 027	**8 845**
Итого	**464 402**	**17 609**	**3 818**	**5 027**	**490 856**

На 31 декабря 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего*
Не просроченные и не обесцененные активы:					
- Активы с высоким рейтингом	56 051	–	–	–	**56 051**
- Активы со стандартным рейтингом	218 882	190	–	4 617	**223 689**
- Активы с рейтингом ниже стандартного	113 985	3 313	–	141	**117 439**
Просроченные, но не обесцененные активы	–	–	–	–	**–**
Обесцененные активы	–	–	3 023	1 456	**4 479**
Итого	**388 918**	**3 503**	**3 023**	**6 214**	**401 658**

(в миллионах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Кредиты физическим лицам на индивидуальных условиях

На 31 декабря 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего*
Не просроченные и не обесцененные активы:					
- Активы со стандартным рейтингом	4 522	1	–	–	**4 523**
- Активы с рейтингом ниже стандартного	2 121	44	–	–	**2 165**
Просроченные, но не обесцененные активы	3	6	–	–	**9**
Обесцененные активы	–	–	49	–	**49**
Итого	**6 646**	**51**	**49**	**–**	**6 746**

На 31 декабря 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего*
Не просроченные и не обесцененные активы:					
- Активы со стандартным рейтингом	130	–	–	–	**130**
- Активы с рейтингом ниже стандартного	30 085	–	–	–	**30 085**
Просроченные, но не обесцененные активы	21	3	–	–	**24**
Индивидуально обесцененные активы	–	–	70	–	**70**
Итого	**30 236**	**3**	**70**	**–**	**30 309**

Договоры обратного «репо»

На 31 декабря 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего*
Не просроченные и не обесцененные активы:					
- Активы со стандартным рейтингом	2 256	–	–	–	**2 256**
Итого	**2 256**	**–**	**–**	**–**	**2 256**

Потребительское кредитование

На 31 декабря 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего*
Не просроченные и не обесцененные активы:					
- Активы с высоким рейтингом	7	–	–	–	**7**
- Активы со стандартным рейтингом	59	–	–	–	**59**
- Активы с рейтингом ниже стандартного	17 575	325	–	–	**17 900**
Просроченные, но не обесцененные активы	136	125	–	–	**261**
Обесцененные активы	–	–	908	45	**953**
Итого	**17 777**	**450**	**908**	**45**	**19 180**

(в миллионах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

На 31 декабря 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего*
Не просроченные и не обесцененные активы:					
- Активы с высоким рейтингом	146	–	–	–	**146**
- Активы со стандартным рейтингом	18	–	–	–	**18**
- Активы с рейтингом ниже стандартного	15 729	5	–	–	**15 734**
Просроченные, но не обесцененные активы	153	76	–	–	**229**
Обесцененные активы	–	–	629	82	**711**
Итого	**16 046**	**81**	**629**	**82**	**16 838**

Ипотечное кредитование

На 31 декабря 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего*
Не просроченные и не обесцененные активы:					
- Активы с высоким рейтингом	–	–	–	–	**–**
- Активы с рейтингом ниже стандартного	15 207	149	–	–	**15 356**
Просроченные, но не обесцененные активы	26	17	–	–	**43**
Обесцененные активы	–	–	50	–	**50**
Итого	**15 233**	**166**	**50**	**–**	**15 449**

На 31 декабря 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего*
Не просроченные и не обесцененные активы:					
- Активы с рейтингом ниже стандартного	9 596	–	–	–	**9 596**
Просроченные, но не обесцененные активы	49	1	–	–	**50**
Обесцененные активы	–	–	16	–	**16**
Итого	**9 645**	**1**	**16**	**–**	**9 662**

Кредиты физическим лицам, приобретенные по цессии

На 31 декабря 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего*
Не просроченные и не обесцененные активы:					
- Активы с рейтингом ниже стандартного	2 634	71	–	–	**2 705**
Просроченные, но не обесцененные активы	36	35	–	–	**71**
Обесцененные активы	–	–	207	–	**207**
Итого	**2 670**	**106**	**207**	**–**	**2 983**

На 31 декабря 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего*
Не просроченные и не обесцененные активы:					
- Активы с рейтингом ниже стандартного	4 800	–	–	–	**4 800**
Просроченные, но не обесцененные активы	32	19	–	–	**51**
Обесцененные активы	–	–	5	–	**5**
Итого	**4 832**	**19**	**5**	**–**	**4 856**

(в миллионах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости

На 31 декабря 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего*
Не просроченные и не обесцененные активы:				
- Активы с высоким рейтингом	26 309	–	–	**26 309**
- Активы со стандартным рейтингом	316	–	–	**316**
Итого	**26 625**	**–**	**–**	**26 625**

На 31 декабря 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего*
Не просроченные и не обесцененные активы:				
- Активы с высоким рейтингом	27 152	–	–	**27 152**
- Активы со стандартным рейтингом	601	–	–	**601**
Итого	**27 753**	**–**	**–**	**27 753**

Долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

На 31 декабря 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего*
Не просроченные и не обесцененные активы:				
- Активы с высоким рейтингом	105 565	–	–	**105 565**
- Активы со стандартным рейтингом	52 325	–	–	**52 325**
- Активы с рейтингом ниже стандартного	3 795	–	–	**3 795**
Итого	**161 685**	**–**	**–**	**161 685**

На 31 декабря 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего*
Не просроченные и не обесцененные активы:				
- Активы с высоким рейтингом	77 845	–	–	**77 845**
- Активы со стандартным рейтингом	26 045	–	–	**26 045**
- Активы с рейтингом ниже стандартного	42 634	–	–	**42 634**
Итого	**146 524**	**–**	**–**	**146 524**

Кредитные обязательства

На 31 декабря 2020 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего*
Не просроченные и не обесцененные:				
- Высокий рейтинг	8 804	–	–	**8 804**
- Стандартный рейтинг	105 715	–	–	**105 715**
- Рейтинг ниже стандартного	33 829	–	–	**33 829**
Итого	**148 348**	**–**	**–**	**148 348**

На 31 декабря 2019 г.	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего*
Не просроченные и не обесцененные:				
- Высокий рейтинг	190	–	–	**190**
- Стандартный рейтинг	113 465	–	–	**113 465**
- Рейтинг ниже стандартного	13 322	–	–	**13 322**
Итого	**126 977**	**–**	**–**	**126 977**

(в миллионах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Согласно своей политике, Группа должна осуществлять точное и последовательное присвоение рейтингов в рамках своего кредитного портфеля. Это обеспечивает возможность сфокусированного управления существующими рисками, а также позволяет сравнивать размер кредитного риска по различным видам деятельности, географическим регионам и продуктам. Система присвоения рейтингов опирается на ряд финансово-аналитических методов, а также на обработанные рыночные данные, которые представляют собой основную исходную информацию для оценки риска контрагентов. Все внутренние категории риска определены в соответствии с политикой присвоения рейтинга Группы. Присваиваемые рейтинги регулярно оцениваются и пересматриваются.

Оценка обесценения

Учетная политика по оценке обесценения представлена в Примечании 3.

Градация кредитного риска

Группа относит все кредитные требования к определенной категории кредитного риска на основе множества данных, которые прогнозируют риск дефолта и используют основанное на опыте суждение. Категории кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые указывают на риск дефолта. Эти факторы варьируются в зависимости от характера кредитных требований и типа заемщика.

Каждое кредитное требование распределяется в категорию кредитного риска при первоначальном признании на основе имеющейся информации о заемщике. Требования подлежат постоянному мониторингу, что может привести к переносу риска в другую категорию кредитного риска Группы.

Формирование структуры PD по срокам

Категории кредитного риска являются первичными вводными данными для определения структуры PD по срокам.

Группа собирает данные об исполнении обязательств и дефолтах по своим кредитным требованиям в рамках юрисдикции или региона, а также по типу продукта и заемщика и уровню кредитного риска.

Для большей части активов, не оцениваемых на основе внешних рейтингов, Группа использует статистические модели для анализа собранных данных и оценки вероятности дефолта (PD) на весь срок действия требований и того, как эти данные будут меняться в течение времени в соответствии с ожиданиями.

Определение значительного увеличения кредитного риска

При оценке степени увеличения кредитного риска по финансовому инструменту, Группа рассматривает уместную и полезную информацию, которая является актуальной и доступной без неоправданных затрат или усилий со стороны Группы. Осуществляется оценка как количественной, так и качественной информации. Выбор критериев основывается на рекомендованных признаках, перечисленных в МСФО 9, включая изменение комулятивной вероятности дефолта по сравнения с моментом первоначального признания финансового инструмента, наличие информации о просроченной задолженности и фактах публичного дефолта.

Критерии для определения существенного увеличения кредитного риска варьируются в зависимости от типа контрагента и финансового инструмента.

Независимо от наличия иных критериев Группа считает, что существенное увеличение кредитного риска происходит не позже момента превышения активом периода просрочки 30 дней. Количество дней просрочки определяется путем подсчета числа дней с самой ранней даты погашения, в которую не была получена полная уплата по кредитным требованиям. Даты погашения определяются без учета какого-либо предоставленного заемщику льготного периода.

Модифицированные финансовые активы

Контрактные условия финансового актива могут быть изменены по ряду причин, включая изменение рыночных условий, удержание клиентов и другие факторы, не связанные с текущим или потенциальным ухудшением кредитоспособности клиента. Признание существующего финансового актива, условия которого были изменены, может быть прекращено, а пересмотренный финансовый актив признан новым финансовым активом по справедливой стоимости в соответствии с учетной политикой, изложенной в Примечании 3.

Клиенту необходимо демонстрировать стабильно хорошую платежную дисциплину весь период времени, пока кредитное требование не перестанет считаться кредитно-обесцененным / дефолтным (период наблюдения), или пока PD не уменьшится до такого уровня, что убытки от обесценения снова начнут рассчитываться в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

(в миллионах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Определение дефолта

При выборе критериев дефолта Группа руководствовалась требованиями стандарта МСФО 9 с учетом его специфики относительно рекомендаций и требований Базельского комитета по банковскому надзору и Банка России. В частности, группа применяет следующие критерии в качестве событий дефолта:

- снижение рейтинга ниже определенного уровня;
- объявление дефолта;
- наличие просрочки более чем на 90 дней по любому существенному кредитному обязательству перед Группой;
- в отношении контрагента инициированы процедуры банкротства/ликвидации;
- факт вынужденной реструктуризации; имеется один или более просроченных процентных платежа и/или платежа в погашение основного долга и Группа обладает информацией о событиях/обстоятельствах, препятствующих исполнению контрагентом своих обязательств перед Группой.

Вводные данные для оценки того, является ли финансовый инструмент дефолтным, и их существенность могут изменяться со временем соответственно изменению обстоятельств.

Использование прогнозной информации

Группа использует прогнозную информацию в оценке ожидаемых кредитных убытков. Такая оценка также основана на внешней информации. Внешняя информация может включать экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами и органами денежно-кредитного регулирования, такими как ЦБ РФ и Министерство экономического развития РФ, а также прогнозы негосударственных аналитических агентств.

Анализ Группы включает в себя идентификацию и калибровку взаимосвязей между изменениями уровней дефолта и изменениями ключевых макроэкономических факторов. Для большинства рисков ключевыми макроэкономическими показателями являются: рост ВВП, изменение цен на нефть, динамика процентных ставок, динамика реальных располагаемых денежных доходов. В отсутствии репрезентативной статистики внутренних дефолтов по тому или иному сегментам активов, могут использоваться внешние статистические данные о дефолтах, такие как статистика Центрального банка по банковскому сектору РФ.

Группа использует данные Министерства экономического развития РФ в качестве прогнозных значений макроэкономических факторов по нескольким сценариям. Затем Группа использует эти прогнозы для корректировки своих оценок вероятности дефолта (PD). Для учета прогнозной информации используются три подхода, отражающие влияние на будущие значения вероятности дефолта, в зависимости от сегмента активов: розничный, корпоративный, финансовые организации и суверены/субсуверены.

Группой были выявлены и задокументированы основные драйверы кредитного риска и кредитных потерь по каждому портфелю финансовых инструментов и, используя анализ исторических данных, была проанализирована взаимосвязь между макроэкономическими переменными, кредитным риском и кредитными убытками. Ключевыми драйверами являются прогнозы изменений цен на нефть и динамики реальных располагаемых доходов населения.

Прогнозируемые взаимосвязи между ключевыми показателями и уровнями дефолта и убытков по различным портфелям финансовых активов были разработаны на основе анализа исторических данных за последние 5 лет.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ключевыми вводными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков являются следующие переменные:

- вероятность дефолта (PD);
- уровень потерь при дефолте (LGD);
- величина кредитного требования, подверженная дефолту (EAD).

(в миллионах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Данные параметры, применительно к большей части активов Группы, получены на основании внутренних статистических моделей и внешних кредитных рейтингов агентств, использование рейтингов которых допускается Банком России для целей расчета резервов по РСБУ. Они скорректированы таким образом, чтобы отражать прогнозную информацию в соответствии с описанием выше.

Оценки PD рассчитываются, в том числе, на основе статистических рейтинговых моделей, адаптированных к различным категориям контрагентов и кредитных требований. Данные статистические модели основаны на внутренних и внешних данных, содержащих как количественные, так и качественные факторы. Рыночные данные могут также использоваться для получения PD для крупных корпоративных контрагентов, при условии доступности таких данных. Если контрагент или кредитное требование осуществляют переход между рейтинговыми категориями, это приводит к изменению оценки соответствующего PD. PD оценивается с учетом контрактных сроков погашения.

LGD отражает уровень вероятных потерь в случае возникновения дефолта. Группа оценивает параметры LGD на основе внутренних данных об уровне при дефолте по дефолтным активам в разрезе сегментов, а также с использованием внешней статистики потерь при дефолте по сегментам с недостаточной внутренней статистикой. Модели LGD рассматривают наличие залогов и поручительств, отрасль контрагента и историю возмещений от реализации залогового обеспечения и других источников по финансовому активу. Оценки LGD рассчитываются на основе дисконтированных денежных потоков с использованием трансфертной ставки Группы в качестве фактора дисконтирования.

EAD представляет собой ожидаемую сумму кредитного требования в случае дефолта. Группа оценивает EAD на основании текущей величины кредитного требования и возможных изменений текущей суммы по договору с учетом амортизации. EAD финансового актива представляет собой его валовую балансовую стоимость. В отношении обязательств кредитного характера и финансовых гарантий, EAD включает выбранную сумму, а также возможные будущие суммы, которые могут быть выбраны по контракту, и которые оцениваются на основе исторических наблюдений и прогнозных оценок. Для некоторых финансовых активов EAD определяется путем моделирования диапазона возможных величин кредитного требования в разные моменты времени с использованием сценариев и статистических методов.

Как описано выше, для финансовых активов, по которым кредитный риск существенно не увеличился, Группа измеряет ожидаемые кредитные убытки на горизонте 12 месяцев с отчетной даты.

Если моделирование параметра осуществляется на коллективной основе, финансовые инструменты могут быть сгруппированы на основе общих характеристик риска, которые включают:

- тип финансового инструмента;
- тип контрагента;
- тип обеспечения;
- оставшийся срок погашения;
- географическое местонахождение заемщика.

Группы подлежат регулярному обзору на предмет однородности кредитных требований в пределах определенной группы.

В отношении портфелей, по которым у Группы имеются ограниченные исторические данные, используется внешняя информация наряду с внутренними доступными данными.

Финансовые гарантии, аккредитивы и прочие кредитные обязательства также проверяются на предмет обесценения, и по ним создается резерв аналогичным образом, как и в случае кредитов.

Активы и обязательства Группы/Банка преимущественно сконцентрированы на территории Российской Федерации.

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности − это вид риска, связанный с неспособностью Группы финансировать свою деятельность, то есть обеспечивать рост активов и выполнять обязательства по мере наступления сроков их исполнения без понесения убытков в размере, угрожающем финансовой устойчивости Группы. С целью ограничения этого риска руководство Группы обеспечило доступность различных источников финансирования в дополнение к существующей минимальной сумме банковских вкладов. Группа осуществляет управление активами и пассивами на постоянной основе с использованием ежедневного мониторинга будущих денежных потоков, учитывая характеристики ликвидности отдельных позиций, такие как рыночная ликвидность, стабильность, риски отзыва и досрочного погашения, а также наличие ликвидного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

(в миллионах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Группа владеет портфелем активов, которые могут быть быстро реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств. В качестве дополнительного источника ликвидности Группа рассматривает соглашения о кредитных линиях, которыми она может воспользоваться для удовлетворения потребности в денежных средствах. Помимо этого, Группа разместила обязательный депозит в ЦБ РФ, размер которого зависит от уровня привлечения вкладов клиентов.

Оценка и управление ликвидностью Группы осуществляется на основании соотношения чистых ликвидных активов и обязательств клиентов в рамках пределов, установленных ЦБ РФ.

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблицах ниже представлены финансовые обязательства Группы (без учета их дисконтирования) по состоянию на отчетную дату и начало отчетного периода в разрезе контрактных сроков, оставшихся до погашения. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату. Необходимо отметить, что Группа не ожидает погашений от большей части клиентов в самую раннюю из возможных дат.

В таблице ниже представлен анализ недисконтированных финансовых обязательств, а также условные кредитные обязательства по срокам погашения по состоянию на отчетную дату:

На 31 декабря 2020 г.	*До востребования и менее 1 месяца*	*От 1 до 6 месяцев*	*От 6 месяцев до 1 года*	*От 1 года до 5 лет*	*Более 5 лет*	*Итого*
Финансовые обязательства						
Средства ЦБ РФ	5 408	–	–	–	–	**5 408**
Средства кредитных организаций	3 288	8 872	–	–	–	**12 160**
Средства клиентов	362 219	291 876	173 421	4 493	594	**832 603**
Выпущенные долговые ценные бумаги	238	5 455	5 538	12 746	8 922	**32 899**
Прочие заемные средства	–	290	887	21 650	83 326	**106 153**
Задолженность по аренде	189	43	47	169	60	**508**
Субординированные займы	14	72	84	2 800	14 500	**17 470**
Итого недисконтированные финансовые обязательства	**371 356**	**306 608**	**179 977**	**41 858**	**107 402**	**1 007 201**
Условные кредитные обязательства	148 348	–	–	–	–	**148 348**

В таблице ниже представлен анализ недисконтированных финансовых обязательств, а также условные кредитные обязательства по срокам погашения по состоянию на начало отчетного периода:

На 31 декабря 2019 г.	*До востребования и менее 1 месяца*	*От 1 до 6 месяцев*	*От 6 месяцев до 1 года*	*От 1 года до 5 лет*	*Более 5 лет*	*Итого*
Финансовые обязательства						
Средства кредитных организаций	2 150	–	–	–	–	**2 150**
Средства клиентов	224 849	193 236	58 391	37 852	539	**514 867**
Выпущенные долговые ценные бумаги	16	384	839	21 595	6 320	**29 154**
Прочие заемные средства	120	405	815	31 807	81 525	**114 672**
Задолженность по аренде	215	37	38	135	95	**520**
Субординированные займы	14	73	84	3 012	14 500	**17 683**
Итого недисконтированные финансовые обязательства	**227 364**	**194 135**	**60 167**	**94 401**	**102 979**	**679 046**
Условные кредитные обязательства	126 977	–	–	–	–	**126 977**

(в миллионах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Анализ по срокам до погашения не отражает исторической стабильности средств на текущих счетах, возврат которых традиционно происходил в течение более длительного периода, чем указано в таблицах выше. Эти остатки включены в таблицах в суммы, подлежащие погашению в течение «менее 1 месяца».

В состав средств клиентов входят срочные вклады физических лиц. В соответствии с российским законодательством, Банк обязан выдать сумму такого вклада по первому требованию вкладчика (Примечание 18).

Группа не использует представленный выше анализ по срокам погашения без учета дисконтирования для управления ликвидностью. Вместо этого Группа контролирует ожидаемые сроки погашения, которые представлены в таблице ниже по состоянию на отчетную дату:

	До востре-бования и менее 1 мес.	*От 1 до 6 мес.*	*От 6 мес. до 1 года*	*От 1 года до 5 лет*	*Более 5 лет*	*С неопре-деленным сроком*	*Итого*
Активы							
Денежные средства и их эквиваленты	138 016	–	–	–	–	–	**138 016**
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	–	–	–	–	–	10 097	**10 097**
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9 620	–	–	–	–	27	**9 647**
Ценные бумаги, признанные по справедливой стоимости через прибыль или убыток, заложенные по договорам «репо»	5 542	–	–	–	–	–	**5 542**
Средства в кредитных организациях	98 128	77 518	1 169	10 520	–	–	**187 335**
Кредиты клиентам	71 762	25 490	39 824	170 851	214 918	447	**523 292**
Инвестиционные ценные бумаги	165 003	77	10	58	19 844	178	**185 170**
Инвестиционные ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	1 753	114	–	–	5 606	–	**7 473**
Инвестиционная недвижимость	–	–	–	–	–	7 100	**7 100**
Основные средства и активы в форме права пользования	–	–	–	–	–	6 914	**6 914**
Активы по текущему налогу на прибыль	–	167	–	–	–	–	**167**
Отложенные налоговые активы	–	–	–	–	–	568	**568**
Прочие активы	3 729	577	10	–	–	1 526	**5 842**
Итого активы	**493 553**	**103 943**	**41 013**	**181 429**	**240 368**	**26 857**	**1 087 163**
Обязательства							
Средства ЦБ РФ	5 408	–	–	–	–	–	**5 408**
Средства кредитных организаций	3 279	8 807	–	–	–	–	**12 086**
Средства клиентов	361 718	289 759	171 562	4 393	487	–	**827 919**
Выпущенные долговые ценные бумаги	205	5 107	5 034	12 189	3 442	–	**25 977**
Прочие заемные средства	–	–	–	17 485	35 185	–	**52 670**
Обязательства по текущему налогу на прибыль	–	288	–	–	–	–	**288**
Отложенные налоговые обязательства	–	–	–	–	–	1 898	**1 898**
Прочие обязательства	1 707	1 313	1 082	1 465	39	103	**5 709**
Субординированные займы	14	4	–	2 369	–	14 500	**16 887**
Итого обязательства	**372 331**	**305 278**	**177 678**	**37 901**	**39 153**	**16 501**	**948 842**
Чистый разрыв ликвидности На 31 декабря 2020 г.	**121 222**	**(201 335)**	**(136 665)**	**143 528**	**201 215**	**10 356**	**138 321**
Совокупный разрыв ликвидности На 31 декабря 2020 г.	**121 222**	**(80 113)**	**(216 778)**	**(73 250)**	**127 965**	**138 321**	

(в миллионах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ по ожидаемым срокам на начало отчетного периода:

На 31 декабря 2019 г.	*До востребования и менее 1 месяца*	*От 1 до 6 месяцев*	*От 6 месяцев до 1 года*	*От 1 года до 5 лет*	*Более 5 лет*	*С неопределенным сроком*	*Итого*
Активы							
Денежные средства и их эквиваленты	49 417	–	–	–	–	–	**49 417**
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	–	–	–	–	–	6 871	**6 871**
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 011	–	–	–	–	76	**1 087**
Средства в кредитных организациях	26 111	2 055	4 970	–	–	–	**33 136**
Кредиты клиентам	18 995	92 021	85 543	220 688	39 657	–	**456 904**
Инвестиционные ценные бумаги	138 035	308	860	12 080	24 911	132	**176 326**
Инвестиционные ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	713	12	–	–	601	–	**1 326**
Инвестиционная недвижимость	–	–	–	–	–	8 919	**8 919**
Основные средства	–	–	–	–	–	5 954	**5 954**
Активы по текущему налогу на прибыль	–	146	–	–	–	–	**146**
Отложенные налоговые активы	–	–	–	–	–	466	**466**
Прочие активы	3 738	652	9	–	–	1 463	**5 862**
Итого активы	**238 020**	**95 194**	**91 382**	**232 768**	**65 169**	**23 881**	**746 414**
Обязательства							
Средства кредитных организаций	2 150	–	–	–	–	–	**2 150**
Средства клиентов	223 740	190 743	57 037	37 435	239	–	**509 194**
Выпущенные долговые ценные бумаги	208	707	9 774	9 877	3 176	–	**23 742**
Прочие заемные средства	119	–	–	23 992	31 815	–	**55 926**
Отложенные налоговые обязательства	–	–	–	–	–	1 924	**1 924**
Прочие обязательства	7 876	847	1 124	645	50	232	**10 774**
Субординированные займы	14	4	–	2 364	–	14 500	**16 882**
Итого обязательства	**234 107**	**192 301**	**67 935**	**74 313**	**35 280**	**16 656**	**620 592**
Чистый разрыв ликвидности На 31 декабря 2019 г.	**3 913**	**(97 107)**	**23 447**	**158 455**	**29 889**	**7 225**	**125 822**
Совокупный разрыв ликвидности На 31 декабря 2019 г.	**3 913**	**(93 194)**	**(69 747)**	**88 708**	**118 597**	**125 822**	

Таким образом, оценивается сбалансированность по срокам активов и пассивов путем оценки ГЭП разрывов в разрезе временных бакетов. В свою очередь для оценки собственной ликвидности финансовых активов используется консервативная оценка возможности рефинансирования с одной стороны, а также вероятность пролонгации обязательств. В итоге формируется отчет по денежным потокам на основе договорных сроков и определяются источники покрытия возможного дефицита ликвидности.

По мнению руководства Группы, совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков размещения и погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим фактором для успешного управления Группой. В банках, как правило, не происходит полного совпадения по указанным позициям, так как операции часто имеют неопределенные сроки погашения и различный характер. Несовпадение данных позиций потенциально повышает прибыльность деятельности, вместе с этим одновременно повышается риск понесения убытков. Сроки погашения активов и обязательств и возможность замещения процентных обязательств по приемлемой стоимости по мере наступления сроков их погашения являются важными факторами для оценки ликвидности Группы и ее рисков в случае изменения процентных ставок и валютообменных курсов.

Руководство Группы считает, что несмотря на существенную долю средств клиентов, имеющих статус «до востребования», диверсификация таких средств по количеству и типу вкладчиков, а также опыт, накопленный Группой за предыдущие периоды, указывают на то, что данные средства формируют долгосрочный и стабильный источник финансирования деятельности Группы.

(в миллионах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Значительные средства на счетах клиентов представлены средствами акционеров и прочих связанных сторон. Существенное изъятие этих средств может отрицательно сказаться на деятельности Группы. Руководство считает, что в обозримом будущем объемы финансирования Группы сохранятся на прежнем уровне, и что в случае возникновения необходимости выдачи этих средств Группа получит заблаговременное уведомление и сможет реализовать свои ликвидные активы для осуществления необходимых выплат.

Котируемые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и бессрочные облигации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отнесены в категорию «до востребования и менее 1 месяца», т.к. являются высоколиквидными инвестиционными бумагами, которые могут быть реализованы Группой на рыночных условиях в краткосрочном периоде.

Рыночный риск

Рыночный риск − это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. В следующей таблице представлена чувствительность отчета о прибылях и убытках Группы к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными.

Чувствительность консолидированного отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании торговых и неторговых финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой, имеющихся на отчетную дату.

Кроме того, чувствительность прибылей и убытков к допустимым изменениям в процентных ставках на отчетную дату рассчитана путем переоценки имеющихся в торговом портфеле финансовых активов с фиксированной ставкой на основании допущения о том, что смещения кривой доходности являются параллельными.

Чувствительность капитала к допустимым изменениям в процентных ставках на отчетную дату рассчитана путем переоценки оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход финансовых активов с фиксированной ставкой на основании допущения о том, что смещения кривой доходности являются параллельными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциально чистое увеличение.

Российский рубль	***OFZ***	***Чувствительность чистого процентного дохода на 31 декабря 2020 г.***	***Чувствительность капитала на 31 декабря 2020 г.***
Увеличение	+1,50%	17	3 782
Уменьшение	-1,50%	(17)	(3 782)

Доллар США	***YTM LIBOR***	***Чувствительность чистого процентного дохода на 31 декабря 2020 г.***	***Чувствительность капитала на 31 декабря 2020 г.***
Увеличение	+1,00%	−	42
Уменьшение	-0,25%	−	(11)

(в миллионах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Российский рубль	*OFZ*	*Чувствительность чистого процентного дохода на 31 декабря 2019 г.*	*Чувствительность капитала на 31 декабря 2019 г.*
Увеличение	+1,25%	24	1 601
Уменьшение	-1,25%	(24)	(1 601)

Доллар США	*YTM LIBOR*	*Чувствительность чистого процентного дохода на 31 декабря 2019 г.*	*Чувствительность капитала на 31 декбаря 2019 г.*
Увеличение	+0,35%	−	8
Уменьшение	-0,35%	−	(8)

Валютный риск

Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Комитет управления активами и пассивами и Финансовый комитет устанавливают лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют и в целом.

В таблице ниже представлено изменение финансового результата и совокупного дохода вследствие наличия торговых и неторговых монетарных активов, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на конец отчетного периода, притом, что все остальные условия остаются неизменными. Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в консолидированном отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциально чистое увеличение.

Валюта	*Изменение в валютном курсе, в % 2020 г.*	*Воздействие на прибыль или убыток до налогообложения 2020 г.*	*Изменение в валютном курсе, в % 2019 г.*	*Воздействие на прибыль или убыток до налогообложения 2019 г.*
Доллар США	+16,00%	(7 764)	+11,00%	(502)
Доллар США	-16,00%	7 764	-13,00%	594
Евро	+16,00%	4 200	+11,00%	(167)
Евро	-16,00%	(4 200)	-13,00%	197

Риск изменения цен на акции

В отчетном и сравнительном годах Группа придерживалась консервативной политики при проведении операций с акциями. Имеется незначительный объем вложений в акции российских организаций. По мнению руководства Группы, риск того, что справедливая стоимость акций уменьшится в результате изменений в уровне индексов цен акций и стоимости отдельных акций, является не существенным.

Риск досрочного погашения

Риск досрочного погашения − это риск того, что Группа понесет финансовый убыток вследствие того, что ее клиенты и контрагенты погасят или потребуют погашения обязательств раньше или позже, чем предполагалось, например, кредиты и авансы клиентам. Однако Группа не чувствительна к данному риску, так как доля досрочно погашаемых кредитов в общем объеме кредитных операций является несущественной.

(в миллионах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Операционный риск

Операционный риск − это риск, связанный с потерями Группы в результате несоответствия характеру и масштабам ее деятельности и (или) требованиям законодательства Российской Федерации внутренних порядков и процедур проведения банковских операций и других сделок, их нарушения работниками Группы и (или) иными лицами (вследствие непреднамеренных или умышленных действий или бездействия), несоразмерности (недостаточности) функциональных возможностей (характеристик) применяемых Группой информационных, технологических и других систем и (или) их отказов (нарушений функционирования), а также в результате воздействия внешних событий.

В целях оценки требований к капиталу в отношении операционного риска используется методы оценки, предусмотренные Банком России в Инструкции от 29 ноября 2019 г. № 180-И *«Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией»* и Положении от 3 сентября 2018 г. № 652-П *«О порядке расчета размера операционного риска»*.

Группа регулярно проводит работу по выявлению, оценке и мониторингу операционных рисков, возникающих в процессе операционной деятельности, обнаружению и устранению источников риска. Функционирует и постоянно совершенствуется система сбора и анализа информации, необходимой для оценки операционных рисков Группы. Она включает в том числе и соответствующие базы данных по операционным потерям и событиям, связанным с операционными рисками.

Подверженность операционному риску минимизируется с помощью стандартизации банковских процедур, страхования, передачи части процессов на аутсорсинг, совершенствования качества корпоративного управления и информационно-технических систем, включая разработку процедур по действию в чрезвычайных или нештатных ситуациях.

Методы для снижения операционного риска

Передача возможных потерь от реализации операционного риска

Передача возможных негативных последствий от реализации операционного риска третьим лицам в случае, когда операционного риска невозможно избежать, принятие операционного риска не является допустимым, а реализация Группой мер по минимизации операционного риска не является экономически обоснованной. Основными способами передачи операционного риска для Группы являются страхование и/или передача связанных с операционным риском объектов, таких как материальные ресурсы, информационные активы и т.п. третьим лицам (аутсорсинг).

Принятие операционного риска (остаточного риска)

Принятие операционного риска применяется в случае, когда реализация мер по его минимизации не является экономически обоснованной, то есть стоимость мер по минимизации операционного риска, включая стоимость процедур его контроля, превышает величину возможных потерь Группы от выявленного операционного риска. При этом величина возможных потерь Группы от выявленного операционного риска не должна быть критической для Группы и не должна приводить к потере экономической целесообразности реализации того вида деятельности, в котором выявлен операционный риск.

Отказ от видов деятельности (операций), подверженных операционному риску

Отказ от вида деятельности производится в случае, когда величина возможных потерь от реализации операционного риска является критической для Группы и/или приводит к потере экономической целесообразности реализации того вида деятельности, в котором реализуется операционный риск, при этом реализация мер по его минимизации не является экономически обоснованной.

Ограничение (минимизация) операционных рисков

Ограничение (минимизация) операционных рисков заключается в разработке и применении средств контроля, направленных на снижение вероятности наступления рисковых событий и (или) на уменьшение размера возможных потерь. Производится в случае, когда стоимость мер по минимизации потерь от реализации операционного риска, включая стоимость процедур его контроля, меньше величины возможных потерь Группы от выявленного операционного риска.

(в миллионах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Операционный риск (продолжение)

Информация о подходе, который Группа использует в целях оценки требований к капиталу в отношении операционного риска

Требования к капиталу в отношении операционного риска определяются в соответствии с Инструкцией Банка России от 29 ноября 2019 г. № 199-И *«Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией»* и Положением Банка России от 3 сентября 2018 г. № 652-П *«О порядке расчета размера операционного риска»*.

29. Оценка справедливой стоимости

Процедуры оценки справедливой стоимости

Методы оценки и исходные данные, используемые Группой для получения данных оценок, в отношении активов и обязательств, на многократной или однократной основе отражаемых по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении после первоначального признания, устанавливаются учетной политикой, утверждаемой Правлением соответствующего банка внутри Группы.

Подразделения банков-участников Группы на периодической основе (не реже двух раз в год) производят оценку справедливой стоимости в отношении некотируемых долевых инструментов с применением затратного, сравнительного и доходного подходов.

Для оценки инвестиционной недвижимости и зданий в составе основных средств не реже, чем на каждую отчетную дату привлекаются внешние оценщики на договорной основе. Решение о привлечении внешних оценщиков принимает руководство Группы. В качестве критериев в выборе оценщиков рассматриваются публичные данные, репутация, независимость и соблюдение профессиональных стандартов. Как правило, смена оценщиков осуществляется каждые три года.

На основании полученных оценок и их обсуждения с внешними и внутренними оценщиками, чьи методики оценки и исходные данные для оценки были использованы, руководителями подразделенииий по составлению отчетности банков-участников Группы принимаются решения об оценке справедливой стоимости некотируемых долевых инструментов, инвестиционной недвижимости и зданий в составе основных средств для целей составления отчетности в каждом случае отдельно.

На каждую отчетную дату подразделениями по составлению отчетности проводится анализ изменений в оценках активов и обязательств, которые подвергаются переоценке согласно учетной политике Группы. На основании анализа подтверждаются главные исходные данные, использованные в последней оценке, путем сопоставления информации в оценочных расчетах условиям контрактов и других относящихся к делу документов. Каждое из изменений в справедливой стоимости активов и обязательств сопоставляется с уместными внешними источниками информации для определения того, обоснованы ли эти изменения. На периодической основе результаты оценок подвергаются внутреннему аудиту и представляются на рассмотрение независимым внешним аудиторам Группы. Такие результаты оценок включают в том числе информацию об использованных при оценках основных допущений.

(в миллионах российских рублей)

29. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Иерархия источников справедливой стоимости

В целях раскрытия информации о справедливой стоимости Группа классифицирует активы и обязательства на основе их характера, содержания и рисков по уровням иерархии:

На 31 декабря 2020 г.	*Котировки на активных рынках (уровень 1)*	*Значимые наблюдаемые данные (уровень 2)*	*Значимые ненаблюдаемые данные (уровень 3)*	*Итого*
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9 620	–	27	**9 647**
Ценные бумаги, признанные по справедливой стоимости через прибыль или убыток, заложенные по договорам «репо»	1 481	4 061	–	**5 542**
Кредиты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	–	1 607	**1 607**
Инвестиционные ценные бумаги	84 575	79 665	34	**164 274**
Инвестиционные ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	1 753	–	–	**1 753**
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	–	–	138 016	**138 016**
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	–	–	10 097	**10 097**
Средства в кредитных организациях	–	–	186 899	**186 899**
Кредиты клиентам	–	–	521 151	**521 151**
Инвестиционные ценные бумаги	23 184	345	–	**23 529**
Инвестиционные ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	6 498	–	–	**6 498**
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Средства ЦБ РФ	–	–	5 408	**5 408**
Средства кредитных организаций	–	–	12 133	**12 133**
Средства клиентов	–	–	829 568	**829 568**
Выпущенные долговые ценные бумаги	5 083	15 421	5 998	**26 502**
Прочие заемные средства	–	–	56 811	**56 811**
Субординированные займы	–	–	17 119	**17 119**

	Использованные методы оценки			
На 31 декабря 2019 г.	*Котировки на активных рынках (уровень 1)*	*Значимые наблюдаемые данные (уровень 2)*	*Значимые ненаблюдаемые данные (уровень 3)*	*Итого*
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 011	–	76	**1 087**
Кредиты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	–	342	**342**
Инвестиционные ценные бумаги	62 426	75 194	11 576	**149 196**
Инвестиционные ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	713		–	**713**
Инвестиционная недвижимость	–	–	8 919	**8 919**
Основные средства, класс «Земля и здания»	–	–	4 731	**4 731**
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	–	–	49 417	**49 417**
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	–	–	6 871	**6 871**
Средства в кредитных организациях	–	–	33 163	**33 163**
Кредиты клиентам	–	–	456 874	**456 874**
Инвестиционные ценные бумаги	29 220	922	–	**30 142**
Инвестиционные ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	685	–	–	**685**
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Средства кредитных организаций	–	–	2 150	**2 150**
Средства клиентов	–	–	510 502	**510 502**
Выпущенные долговые ценные бумаги	15 563	5 187	3 539	**24 289**
Прочие заемные средства	–	–	59 405	**59 405**
Субординированные займы	–	–	17 103	**17 103**

(в миллионах российских рублей)

29. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Финансовые инструменты, не отраженные по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Группы, которые не отражаются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	По состоянию на 31 декабря 2020 г.			*По состоянию на 31 декабря 2019 г.*		
	Балансовая стоимость	*Справед-ливая стоимость*	*Непризнан-ный доход/ (расход)*	*Балансовая стоимость*	*Справед-ливая стоимость*	*Непризнан-ный доход/ (расход)*
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	138 016	138 016	–	49 417	49 417	–
Обязательные резервы в ЦБ РФ	10 097	10 097	–	6 871	6 871	–
Средства в кредитных организациях	187 335	186 899	(436)	33 136	33 163	27
Кредиты клиентам	523 292	521 151	(2 141)	456 562	456 874	312
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	20 896	23 529	2 633	27 130	30 142	3 012
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, заложенные по договорам «репо»	5 720	6 498	778	613	685	72
Финансовые обязательства						
Средства ЦБ РФ	5 408	5 408	–	–	–	–
Средства кредитных организаций	12 086	12 133	(47)	2 150	2 150	–
Средства клиентов	827 919	829 568	(1 649)	509 194	510 502	(1 308)
Выпущенные долговые ценные бумаги	25 977	26 502	(525)	23 742	24 289	(547)
Прочие заемные средства	52 670	56 811	(4 141)	55 926	59 405	(3 479)
Субординированные займы	16 887	17 119	(232)	16 882	17 103	(221)
Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости			**(5 760)**			**(2 132)**

Методики оценки и допущения

Ниже описаны методики и допущения, при помощи которых была определена справедливая стоимость активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости в финансовой отчетности, а также статей, которые не оцениваются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении, но справедливая стоимость которых раскрывается.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, стоимость которых определяется при помощи какой-либо методики оценки, представлены главным образом некотируемыми облигациями, акциями и паями. Стоимость этих активов определяется при помощи моделей, которые в одних случаях включают исключительно данные, наблюдаемые на рынке, а в других – данные, как наблюдаемые, так и не наблюдаемые на рынке. Исходные данные, не наблюдаемые на рынке, включают допущения в отношении будущих финансовых показателей объекта инвестиций, характера его рисков, а также экономические допущения, касающиеся отрасли и географической юрисдикции, в которой объект инвестиций осуществляет свою деятельность.

(в миллионах российских рублей)

29. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Методики оценки и допущения (продолжение)

Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость котируемых облигаций основывается на котировках по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость некотируемых инструментов, кредитов клиентам, депозитов клиентов, средств в кредитных организациях, задолженность перед ЦБ РФ, средств кредитных организаций, прочих финансовых активов и обязательств, обязательств по финансовой аренде оценивается посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием ставок, существующих в настоящий момент по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

Инвестиционная недвижимость

Для оценки справедливой стоимости объектов инвестиционной недвижимости Группа привлекает независимого оценщика. По состоянию на дату оценки 1 октября 2020 г., справедливая стоимость объектов недвижимости основывается на оценках, произведенных аккредитованным независимым оценщиком, и основана на ценах рыночных операций с учетом сравнительного и доходного метода для оценки справедливой стоимости.

Продолжительность денежных потоков, а также конкретные сроки притоков и оттоков определяются такими событиями, как пересмотр арендной платы, продление действия договора аренды и связанные с ними повторная сдача в аренду, перепланировка или отделочный ремонт. Продолжительность денежных потоков обычно обуславливается поведением рынка, которое зависит от класса недвижимости. Периодический денежный поток, как правило, оценивается как валовый доход за вычетом расходов по незанятым площадям, не подлежащих возмещению расходов, убытков вследствие неполучения платежей, арендных льгот, затрат на техническое обслуживание, затрат на услуги агентов и комиссионные, а также прочих операционных и управленческих расходов. Затем последовательность периодических чистых операционных доходов, наряду с оценочным значением терминальной стоимости, ожидаемой по состоянию на конец прогнозного периода, дисконтируется.

Основные средства, статья «Здания и земля»

Справедливая стоимость объектов недвижимости была определена при помощи метода сопоставления с рынком. Это означает, что оценка, произведенная оценщиком, основана на ценах рыночных операций, существенно скорректированных в отношении различий в характере, местонахождении или состоянии конкретного объекта недвижимости. По состоянию на дату оценки, справедливая стоимость объектов недвижимости основывается на оценках, произведенных аккредитованным независимым оценщиком.

По состоянию на даты оценки 1 октября и 31 декабря 2020 г., справедливая стоимость объектов недвижимости основывается на оценках, произведенных аккредитованными независимыми оценщиками, и основана на ценах рыночных операций с учетом методов для оценки справедливой стоимости − сравнительного и доходного.

Значительные ненаблюдаемые исходные данные при определении справедливой стоимости объектов недвижимости

При определении справедливой стоимости объектов недвижимости, расположенных в г. Москва, на 1 октября 2020 г. значительными ненаблюдаемыми исходными данными являлись средние цены предложения о продаже аналогичной недвижимости в диапазоне от 128 000-150 000 руб. за кв. м (нижний интервал) до 160 000-190 000 руб. за кв. м (верхний интервал), минимальные ставки арендной платы от 18 000 руб. до 18 500 руб. за кв. м в год, максимальные арендные ставки 20 500 руб. до 22 000 руб. за кв. м в год, потери от неплатежей в размере от 6,5% до 12,2%, а также ставка капитализации − от 9,0% до 9,5%. При увеличении арендных ставок на 10% справедливая стоимость недвижимости возрастет на 125,6 млн руб. При падении арендных ставок на 10% справедливая стоимость недвижимости уменьшится на 125,6 млн руб.

При определении справедливой стоимости объектов недвижимости (административных зданий и помещений) Банка, расположенных в других регионах РФ, на 31 декабря 2020 г. значительными ненаблюдаемыми исходными данными являлись средние цены предложения о продаже аналогичной недвижимости в диапазоне от 22 569-59 846 руб. за кв. м (нижний интервал) до 54 074-129 088 за кв. м (верхний интервал). При увеличении цен предложений на 10% справедливая стоимость недвижимости возрастет на 775 тыс. руб. При падении цен предложений на 10% справедливая стоимость недвижимости уменьшится на 48 млн руб.

(в миллионах российских рублей)

29. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Методики оценки и допущения (продолжение)

Изменения в активах уровня 3, оцененных по справедливой стоимости

В следующей таблице представлена сверка признанных на начало и конец отчетного периода сумм по активам уровня 3, которые учитываются по справедливой стоимости:

	На 31 декабря 2019 г.	*Доход/ (расход), признанный в консолидированном отчете о прибылях и убытках*	*Доход/ (расход), признанный в прочем совокупном доходе*	*Приобретения*	*Погашения/ продажи*	*На 31 декабря 2020 г.*
Финансовые активы						
Кредиты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**342**	54	–	1 583	(372)	**1 607**
Долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**43**	(16)	–	–	–	**27**
Паи ЗПИФ, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**33**	1	–	–	(34)	**–**
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	**11 548**	516	110	–	(12 174)	**–**
Инвестиционные долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	**28**	–	6	–	–	**34**
Итого финансовые активы уровня 3	**11 994**	**555**	**116**	**1 583**	**(12 580)**	**1 668**

В следующей таблице представлена сверка признанных на начало и конец сравнительного периода сумм по активам уровня 3, которые учитываются по справедливой стоимости:

	На 31 декабря 2018 г.	*Доход/ (расход), признанный в консолидированном отчете о прибылях и убытках*	*Доход/ (расход), признанный в прочем совокупном доходе*	*Приобретения*	*Погашения/ продажи*	*На 31 декабря 2019 г.*
Финансовые активы						
Кредиты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**32**	32	–	319	(41)	**342**
Долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**99**	(56)	–	–	–	**43**
Паи ЗПИФ, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**33**	–	–	–	–	**33**
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	**43 161**	(317)	332	–	(31 628)	**11 548**
Инвестиционные долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	**24**	–	4	–	–	**28**
Итого финансовые активы уровня 3	**43 349**	**(341)**	**336**	**319**	**(31 669)**	**11 994**

(в миллионах российских рублей)

29. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Методики оценки и допущения (продолжение)

Доходы или расходы по финансовым инструментам уровня 3, включенные в состав прибыли или убытка за отчетный период составляют:

	За 2020 г.			*За 2019 г.*		
	Реализованные доходы/ (расходы)	***Нереализованные доходы/ (расходы)***	***Итого***	***Реализованные доходы/ (расходы)***	***Нереализованные доходы/ (расходы)***	***Итого***
Доходы/(расходы), признанные в консолидированном отчете о прибылях и убытках	506	61	**567**	(276)	(65)	**(341)**

31 декабря 2020 г. Группа перевела определенные финансовые инструменты с уровня 1 на уровень 2 и с уровня 2 на уровень 1 (2019 г.: с уровня 1 на уровень 2 и с уровня 2 на уровень 1) иерархии источников справедливой стоимости. Общая балансовая стоимость переведенных активов составила 1 600 млн руб. и 14 620 млн руб., соответственно (2019 г.: 2 845 млн руб. и 4 801 млн руб., соответственно) Причиной переводов послужило то, что по ряду котируемых ценных бумаг изменились активность и объемы торгов, в связи с чем Группа приняла решение учесть данные обстоятельства при представлении справедливой стоимости по уровням иерархии.

Значительные ненаблюдаемые исходные данные и чувствительность финансовых инструментов уровня 3, оцениваемых по справедливой стоимости, к изменениям в ключевых допущениях

В следующей таблице представлена количественная информация о значительных ненаблюдаемых исходных данных, используемых при оценке справедливой стоимости, классифицированной в рамках уровня 3 иерархии источников справедливой стоимости:

На 31 декабря 2020 г.	***Балансовая стоимость***	***Методики оценки***	***Ненаблюдаемые исходные данные***	***Диапазон (средневзвешенное значение)***
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
Кредиты клиентам	1 607	Доходный подход	Коэффициент неопределенности	0,0-8,6%
Акции и прочие долевые инструменты	27	Доходный подход	Прочее	н.п.
Инвестиционные ценные бумаги				
Акции и прочие долевые инструменты	34	Доходный подход	Прочее	н.п.
На 31 декабря 2019 г.				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
Кредиты клиентам	342	Доходный подход	Коэффициент неопределенности	0,0-7,8%
Паи, акции и прочие долевые инструменты	76	Доходный подход	Прочее	н.п.
Инвестиционные ценные бумаги				
Акции и прочие долевые инструменты	28	Доходный подход	Прочее	н.п.
Ипотечные облигации	11 548	Доходный подход	Коэффициент неопределенности	7,0%

(в миллионах российских рублей)

29. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Значительные ненаблюдаемые исходные данные и чувствительность финансовых инструментов уровня 3, оцениваемых по справедливой стоимости, к изменениям в ключевых допущениях (продолжение)

Влияние изменений в ключевых допущениях на оценки справедливой стоимости финансовых инструментов уровня 3, оцениваемых по справедливой стоимости

В следующей таблице представлено влияние возможных альтернативных допущений на оценки справедливой стоимости инструментов уровня 3:

	На 31 декабря 2020 г.		*На 31 декабря 2019 г.*	
	Балансовая стоимость	***Влияние возможных альтерна-тивных допущений***	***Балансовая стоимость***	***Влияние возможных альтерна-тивных допущений***
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 634	(82)	418	(21)
Инвестиционные ценные бумаги	34	(2)	11 576	(579)

Чтобы определить возможные альтернативные допущения, Группа скорректировала ключевые не наблюдаемые на рынке исходные данные для модели оценки справедливой стоимости акций одного эмитента, а также долей в уставном капитале другого эмитента, классифицированных в инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, паев еще одного эмитента, классифицированных в торговые ценные бумаги, посредством корректировки скидки на ликвидность на 5%, которая является элементом расчета справедливой стоимости.

30. Переданные финансовые активы и активы, удерживаемые или предоставленные в качестве обеспечения

Переданные финансовые активы, признание которых не прекращается в полном объеме

В таблице ниже представлен перечень финансовых активов, которые были переданы Группой таким образом, что все переданные финансовые активы не удовлетворяют критериям прекращения признания, по состоянию на отчетную дату:

Переданные финансовые активы	***Облигации РФ***	***Корпоративные облигации***	***Итого***
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток			
Балансовая стоимость активов	–	5 542	**5 542**
Балансовая стоимость соответствующих обязательств	–	(4 375)	**(4 375)**
Чистая позиция	**–**	**1 167**	**1 167**
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход			
Балансовая стоимость активов	–	1 753	**1 753**
Балансовая стоимость соответствующих обязательств	–	(1 481)	**(1 481)**
Чистая позиция	**–**	**272**	**272**
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости			
Балансовая стоимость активов	5 720	–	**5 720**
Балансовая стоимость соответствующих обязательств	(5 767)	–	**(5 767)**
Чистая позиция	**(47)**	**–**	**(47)**

(в миллионах российских рублей)

30. Переданные финансовые активы и активы, удерживаемые или предоставленные в качестве обеспечения (продолжение)

Переданные финансовые активы, признание которых не прекращается в полном объеме (продолжение)

В таблице ниже представлен перечень финансовых активов, которые были переданы Группой таким образом, что все переданные финансовые активы не удовлетворяют критериям прекращения признания, по состоянию на начало отчетного периода:

Переданные финансовые активы	*Облигации РФ*	*Корпоративные облигации*	*Итого*
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход			
Балансовая стоимость активов	–	713	**713**
Балансовая стоимость соответствующих обязательств	–	(643)	**(643)**
Чистая позиция	**–**	**70**	**70**
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости			
Балансовая стоимость активов	613	–	**613**
Балансовая стоимость соответствующих обязательств	(642)	–	**(642)**
Чистая позиция	**(29)**	**–**	**(29)**

Ценные бумаги, проданные по договорам «репо», передаются третьей стороне, и Группа получает взамен денежные средства либо другие финансовые активы. В случае увеличения или уменьшения стоимости ценных бумаг Группа в определенных ситуациях может потребовать либо от него может потребоваться внесение дополнительного обеспечения в форме денежных средств. Группа пришла к выводу, что она сохраняет за собой практически все риски и выгоды, связанные с такими ценными бумагами, которые включают в себя кредитные риски, рыночные риски, страновые риски и операционные риски, и поэтому не прекратила их признание. Кроме того, Группа признала финансовое обязательство в отношении полученных денежных средств. В соответствии с данными соглашениями контрагент имеет право продать или перезаложить ценные бумаги, проданные по договорам «репо» в отсутствие дефолта со стороны Группы, но обязан вернуть ценные бумаги по истечении срока действия договора.

Балансовая стоимость ценных бумаг, реализованных по соглашениям «репо», на 31 декабря 2020 г. составила 13 015 млн руб. (2019 г.: 1 326 млн руб.) и включала: облигации федерального займа, классифицированные в качестве оцениваемых оцениваемых по амортизированной стоимости, справедливой стоимостью 6 498 млн руб. (2019 г.: 648 млн руб.); корпоративные облигации, классифицированные в качестве оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход справедливой стоимостью 1 753 млн руб. (2019 г.: 713 млн руб.) и оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток справеливой стоимостью 5 542 млн руб. (2019 г.: 0 млн руб.) (Примечание 11).

Соответствующие обязательства, отражаемые против полученных по таким операциям денежных средств, представлены в составе средств кредитных организаций консолидированного отчета о финансовом положении на 31 декабря 2020 г. как «Договоры «репо» в размере 11 623 млн руб. (2019 г.: 1 285 млн руб. в составе средств кредитных организаций) (Примечания 17).

Аналогичным образом Группа имеет право продать или перезаложить ценные бумаги, привлеченные в виде займов или купленные по договорам обратного «репо», но при этом обязана вернуть ценные бумаги. В этом случае контрагент сохраняет за собой практически все риски и выгоды, связанные с владением. Следовательно, Группа не признает такие ценные бумаги, а отражает отдельный актив в отношении любого возможного обеспечения, предоставленного в форме денежных средств.

(в миллионах российских рублей)

30. Переданные финансовые активы и активы, удерживаемые или предоставленные в качестве обеспечения (продолжение)

Активы, предоставленные в качестве обеспечения

Группа предоставляет в качестве обеспечения активы, включенные в консолидированный отчет о финансовом положении, в рамках привлеченных займов от ГК «АСВ» по льготным ставкам. Группа передала в качестве обеспечения инвестиционные ценные бумаги в размере 18 883 млн руб. (2019 г.: 17 333 млн руб.) и кредиты клиентам в размере 38 862 млн руб. (2019 г.: 40 574 млн руб.).

По состоянию на отчетную дату Группой в обеспечение обязательств по средствам ЦБ РФ переданы инвестиционные ценные бумаги в размере 5 667 млн руб. (2019 г.: 0 млн руб.).

Группа удерживает определенные активы в качестве обеспечения и имеет право продать или перезаложить их в отсутствие дефолта со стороны владельца обеспечения в соответствии с обычными условиями таких договоров. В качестве обеспечения по договорам обратного «репо» Группа получила клиринговые сертификаты участия на сумму 15 718 млн руб. (2019 г.: 0 млн руб.), корпоративные облигации справедливой стоимостью 93 352 млн руб. (2019 г.: 18 372 млн руб.), государственные облигации внешнего облигационного займа справедливой стоимостью 42 756 млн руб. (2019 г.: 0 млн руб.) и акции российских компаний справедливой стоимостью 6 370 млн руб. (2019 г.: 0 млн руб.).

31. Взаимозачет финансовых инструментов

В таблице ниже представлены последствия обеспеченных правовой защитой генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений, которые не приводят к взаимозачету в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на отчетную дату:

	Валовый размер признанных финансовых инструментов	*Валовый размер признанных финансовых обязательств, зачтенных в консолидированном отчете о финансовом положении*	*Чистый размер финансовых инструментов, представленных в консолидированном отчете о финансовом положении*	*Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в консолидированном отчете о финансовом положении*		*Чистая сумма*
				Финансовые инструменты	*Полученное денежное обеспечение*	
Финансовые активы						
Финансовые активы, заложенные по договорам «репо»	12 976	–	12 976	(11 623)	–	**1 353**
Итого	**12 976**	**–**	**12 976**	**(11 623)**	**–**	**1 353**
Финансовые обязательства						
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	11 623	–	11 623	11 623	–	**–**
Итого	**11 623**	**–**	**11 623**	**11 623**	**–**	**–**

(в миллионах российских рублей)

31. Взаимозачет финансовых инструментов (продолжение)

В таблице ниже представлены последствия обеспеченных правовой защитой генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений, которые не приводят к взаимозачету в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на начало отчетного периода:

На 31 декабря 2019 г.	*Валовый размер признанных финансовых инструментов*	*Валовый размер признанных финансовых обязательств, зачтенных в консолидированном отчете о финансовом положении*	*Чистый размер финансовых инструментов, представленных в консолидированном отчете о финансовом положении*	*Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в консолидированном отчете о финансовом положении*		*Чистая сумма*
				Финансовые инструменты	*Полученное денежное обеспечение*	
Финансовые активы						
Финансовые активы, заложенные по договорам «репо»	1 302	–	1 302	(1 285)	–	**17**
Итого	**1 302**	**–**	**1 302**	**(1 285)**	**–**	**17**
Финансовые обязательства						
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	1 285	–	1 285	1 285	–	**–**
Итого	**1 285**	**–**	**1 285**	**1 285**	**–**	**–**

32. Раскрытие информации о связанных сторонах

В соответствии с МСФО (IAS) 24 *«Раскрытие информации о связанных сторонах»*, связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Связанные стороны разделены на три группы: конечная контролирующая сторона, ключевой управленческий персонал и другие связанные стороны. Конечную контролирующую сторону представляют ПАО «Нефтяная компания «Роснефть», его крупные акционеры. Ключевой управленческий персонал включает лица, которые уполномочены и ответственны за планирование, управление и контроль за деятельностью Банка, прямо или косвенно, В прочие связанные стороны включены дочерние компании, входящие в группу ПАО «Нефтяная компания «Роснефть».

(в миллионах российских рублей)

32. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Информация об операциях со связанными сторонами на отчетную дату представлена ниже:

	Конечная контролирующая сторона	*Ключевой управленческий персонал*	*Прочие связанные стороны*	*Итого*
Финансовые активы				
Кредиты клиентам на отчетную дату – валовая стоимость	32 566	65	7 744	**40 375**
Резерв под ожидаемые убытки	(73)	–	(61)	**(134)**
Кредиты клиентам на отчетную дату – чистая стоимость	**32 493**	**65**	**7 683**	**40 241**
Инвестиционные ценные бумаги на отчетную дату	16 081	–	–	**16 081**
Финансовые обязательства				
Средства клиентов на отчетную дату	209 181	1 039	5 953	**216 173**
Субординированные займы на отчетную дату	16 887	–	–	**16 887**
Резерв под ожидаемые убытки по кредитным обязательствам	–	–	–	**–**
Кредитные условные обязательства				
Гарантии выданные	–	–	51	**51**
Прочие кредитные обязательства	300	8	–	**308**

В таблице ниже представлены доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за отчетный период:

	Конечная контролирующая сторона	*Ключевой управленческий персонал*	*Прочие связанные стороны*	*Итого*
Процентные доходы	1 771	16	951	**2 738**
Процентные расходы	(5 483)	(47)	(259)	**(5 789)**
(Создание)/восстановление резервов по кредитным потерям	(88)	–	(59)	**(147)**
Комиссионные доходы	106	–	392	**498**
Комиссионные расходы	–	–	(2)	**(2)**
Доходы/(расходы) по конверсионным сделкам	(2 301)	(3)	711	**(1 593)**
Операционные доходы	80	–	1 270	**1 350**
Операционные расходы	(3)	–	(1 562)	**(1 565)**
Процентные расходы, отраженные непосредственно в капитале	(759)	–	–	**(759)**

Информация об операциях со связанными сторонами на начало отчетного периода представлена ниже:

На 31 декабря 2019 г.	*Конечная контролирующая сторона*	*Ключевой управленческий персонал*	*Прочие связанные стороны*	*Итого*
Финансовые активы				
Кредиты клиентам на отчетную дату – валовая стоимость	28 633	306	12 805	**41 744**
Резерв под ожидаемые убытки	(23)	(1)	(60)	**(84)**
Кредиты клиентам на отчетную дату – чистая стоимость	**28 610**	**305**	**12 745**	**41 660**
Финансовые обязательства				
Средства клиентов на отчетную дату	130 400	1 158	18 132	**149 690**
Субординированные займы на отчетную дату	16 882	–	–	**16 882**
Кредитные условные обязательства				
Гарантии выданные	–	–	13	**13**
Прочие кредитные обязательства	300	9	143	**452**

(в миллионах российских рублей)

32. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

В таблице ниже представлены доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за сравнительный период:

За 2019 г.	*Конечная контролирующая сторона*	*Ключевой управленческий персонал*	*Прочие связанные стороны*	*Итого*
Процентные доходы	2 438	16	271	**2 725**
Процентные расходы	(5 826)	(40)	(523)	**(6 389)**
(Создание)/восстановление резервов по кредитным потерям	30	(1)	(60)	**(31)**
Комиссионные доходы	118	–	403	**521**
Комиссионные расходы	–	–	(23)	**(23)**
Доходы/(расходы) по конверсионным сделкам	(358)	(1)	540	**181**
Операционные доходы	529	–	2 506	**3 035**
Операционные расходы	(4)	–	(3 086)	**(3 090)**
Процентные расходы, отраженные непосредственно в капитале	(1 078)	–	–	**(1 078)**

Выплаты вознаграждения (включая отчисления на социальное обеспечение) ключевому руководству Группы в отчетном периоде составили:

	За 2020 г.	*За 2019 г.*
Краткосрочные вознаграждения	309	283
Прочие долгосрочные вознаграждения	12	15
	321	**298**

Российская Федерация, действуя через государственные органы и другие организации, осуществляет прямой и косвенный контроль и оказывает существенное влияние на ряд предприятий (кроме компаний группы ПАО «Нефтяная компания «Роснефть»), совместно именуемых ниже «предприятия, связанные с государством». Операции Группы с такими предприятиями представлены ниже.

В таблицах ниже указаны остатки по существенным операциям с Банком России и кредитными организациями, связанными с государством:

Денежные средства и их эквиваленты

	На 31 декабря 2020 г.	*На 31 декабря 2019 г.*
Остатки на текущих счетах в ЦБ РФ	1 417	2 934
Остатки на текущих счетах в кредитных организациях	37 753	1 212
Денежные средства в расчетах с ПАО Московская биржа и в прочих торговых системах	46 077	10 197
Краткосрочные депозиты в ЦБ РФ	9 200	8 000
	94 447	**22 343**

Обязательные резервы в ЦБ РФ

	На 31 декабря 2020 г.	*На 31 декабря 2019 г.*
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	10 097	6 871
	10 097	**6 871**

(в миллионах российских рублей)

32. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Средства в кредитных организациях

	На 31 декабря 2020 г.	*На 31 декабря 2019 г.*
Договоры обратного «репо»	70 657	13 014
Срочные депозиты/кредиты	30 942	14 659
Средства, размещенные в качестве страхового покрытия	6 790	110
	108 389	**27 783**

Средства кредитных организаций

	На 31 декабря 2020 г.	*На 31 декабря 2019 г.*
Краткосрочные кредиты от ЦБ РФ	5 408	–
Договоры «репо»	1 177	1 285
	6 585	**1 285**

Кредиты клиентам

Группа предоставляет кредиты предприятиям, связанным с государством, обслуживает их текущие счета и привлекает их средства в депозиты (список операций с клиентами не является исчерпывающим). Данные операции осуществляются преимущественно на рыночных условиях; при этом операции с предприятиями, связанными с государством, составляют значительную часть от всех операций Группы с клиентами. В таблицах ниже указаны остатки по наиболее существенным операциям с государственными органами и предприятиями, связанными с государством:

Заемщик	*На 31 декабря 2020 г.*	*На 31 декабря 2019 г.*
Клиент 1	22 920	19 895
Клиент 2	12 068	13 337
Клиент 3	6 015	–
Клиент 4	4 320	–
Клиент 5	3 755	–
Клиент 6	3 180	3 519
Клиент 7	2 513	–
Клиент 8	2 250	–
Клиент 9	2 170	–
Клиент 10	1 800	–
Клиент 11	1 753	1 238
Клиент 12	1 087	–
Клиент 13	964	1 117
Клиент 14	941	–
Клиент 15	872	–
Клиент 16	668	–
Клиент 17	502	600
Клиент 18	375	775
Клиент 19	–	1 914
Клиент 20	–	1 253
Клиент 21	–	670
	68 153	**44 318**

(в миллионах российских рублей)

32. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Средства клиентов

Клиент	*На 31 декабря 2020 г.*	*На 31 декабря 2019 г.*
Клиент 1	48 600	9 325
Клиент 2	47 817	52 287
Клиент 3	45 746	40 197
Клиент 4	23 964	–
Клиент 5	19 349	12 790
Клиент 6	12 839	5 007
Клиент 7	11 586	5 608
Клиент 8	6 029	–
Клиент 9	5 365	3 352
Клиент 10	5 247	6 496
Клиент 11	4 369	4 640
Клиент 12	3 921	–
Клиент 13	3 600	3 606
Клиент 14	3 002	10 485
Клиент 15	2 654	9 133
Клиент 16	2 162	3 739
Клиент 17	–	4 519
	246 250	**171 184**

Прочие заемные средства

	На 31 декабря 2020 г.	*На 31 декабря 2019 г.*
Долгосрочные займы от ГК «АСВ» с льготной процентной ставкой	52 670	48 686
	52 670	**48 686**

Долговые и долевые ценные бумаги

Вложения Группы в ценные бумаги, выпущенные Министерством финансов РФ, субъектами РФ и предприятиями, связанными с государством, представлены ниже:

	На 31 декабря 2020 г.	*На 31 декабря 2019 г.*
Долговые и долевые ценные бумаги		
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе заложенные по договорам «репо»	14 169	–
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе заложенные по договорам «репо»	26 205	27 085
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе заложенные по договорам «репо»	90 755	84 190
	131 129	**111 275**

Согласно политике Группы все операции со связанными сторонами осуществляются на тех же условиях, что и операции с независимыми сторонами.

(в миллионах российских рублей)

33. Дочерние компании

Данная консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность следующих дочерних компаний:

Дочерняя компания	*Доля участия/ доля голосов, %*	*Основное место осуществления деятельности*	*Страна регистрации*	*Характер деятельности*
На 31 декабря 2020 г.				
ООО «РН-Драгмет»	100,00	г. Москва	Россия	Обрабатывающее производство
ООО «ВестИнвест»	100,00	г. Москва	Россия	Недвижимость
АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ПАО)	100,00	г. Москва	Россия	Банковская деятельность
ООО «ПЕРЕСВЕТ-Финанс»	100,00	г. Москва	Россия	Финансы
На 31 декабря 2019 г.				
ООО «РН-Драгмет»	100,00	г. Москва	Россия	Обрабатывающее производство
ООО «ВестИнвест»	100,00	г. Москва	Россия	Недвижимость
АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ПАО)	99,99	г. Москва	Россия	Банковская деятельность
ООО «ПЕРСВЕТ-Финанс»	99,99	г. Москва	Россия	Финансы

34. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	Выпущенные облигации	*Прочие заемные средства*	*Субординированные займы*	*Аренда*	*Итого*
По состоянию на 31 декабря 2018 г.	**18 261**	**52 601**	**16 878**	**496**	**88 236**
Поступления	5 000	2 313	–	15	**7 328**
Погашения	–	(855)	–	(78)	**(933)**
Приведение к справедливой стоимости при первоначальном признании	–	(1 442)	–	–	**(1 442)**
Начисления процентов	1 847	4 984	175	39	**7 045**
Выплаты по процентам	(1 567)	(1 675)	(171)	(39)	**(3 452)**
По состоянию на 31 декабря 2019 г.	**23 541**	**55 926**	**16 882**	**433**	**96 782**
Поступления	10 000	–	–	285	**10 285**
Погашения	(10 000)	(7 240)	–	(295)	**(17 535)**
Начисления процентов	2 183	4 896	174	34	**7 287**
Выплаты по процентам	(2 049)	(912)	(169)	(34)	**(3 164)**
По состоянию на 31 декабря 2020 г.	**23 675**	**52 670**	**16 887**	**423**	**93 655**

Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

35. Достаточность капитала

Управление капиталом Группы имеет следующие цели: соблюдение требований к капиталу, установленных ЦБ РФ и, в частности, требований системы страхования вкладов; обеспечение способности Группы функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия и поддержание капитальной базы на уровне, необходимом для обеспечения коэффициента достаточности капитала в размере 8% в соответствии с требованиями ЦБ РФ. Контроль за выполнением норматива достаточности капитала, установленного ЦБ РФ, осуществляется с помощью ежемесячных отчетов, содержащих соответствующие расчеты. Оценка прочих целей управления капиталом осуществляется на ежедневной основе.

(в миллионах российских рублей)

35. Достаточность капитала (продолжение)

Нормативы достаточности собственных средств (капитала) Группы в части входящих в нее банков, рассчитанные в соответствии с существующими требованиями к капиталу, установленными ЦБ РФ, отражены в таблице:

	Нормативное значение	*На 31 декабря 2020 г.*	*На 31 декабря 2019 г.*
Базовый капитал		6 526	(5 782)
Основной капитал		21 026	8 718
Дополнительный капитал		83 693	80 702
Собственные средства (капитал)		**104 719**	**89 420**
Активы, взвешенные по уровню риска		**880 785**	**828 378**
Достаточность капитала (%)			
Достаточность базового капитала (Н20.1)	>4,5%	0,74%	0%
Достаточность основного капитала (Н20.2)	>6,0%	2,39%	1,05%
Достаточность собственных средств (капитала) (Н20.0)	>8,0%	11,89%	10,79%

Снижение консолидированного капитала банковской группы связано с тем, что фактически собственный капитал находящегося в процедуре финансового оздоровления АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ПАО) имеет отрицательное значение вследствие превышения расчетных резервов на возможные потери над фактически сформированными на отчетную дату. Руководство Группы полагает, что реализация мер по финансовому оздоровлению АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ПАО) окажет существенный положительный эффект на консолидированное значение собственного капитала Группы и вернет способность Группы исполнять регуляторные нормативы в полном объеме.

Нормативы достаточности собственных средств (капитала) Банка, рассчитанные в соответствии с существующими требованиями к капиталу, установленными ЦБ РФ, отражены в таблице:

	Нормативное значение	*На 31 декабря 2020 г.*	*На 31 декабря 2019 г.*
Базовый капитал		117 616	111 447
Основной капитал		132116	125 947
Дополнительный капитал		11 932	8 077
Собственные средства (капитал)		**144 048**	**134 024**
Активы, взвешенные по уровню риска		**750 944**	**778 578**
Достаточность капитала (%)			
Достаточность базового капитала (Н1.1)	>4,5%	15,67%	14,32%
Достаточность основного капитала (Н1.2)	>6,0%	17,60%	16,19%
Достаточность собственных средств (капитала) (Н1.0)	>8,0%	19,18%	17,21%

Подписано и утверждено к выпуску

Маликова Д.Р. Президент

Журавлева Н.А. Старший Вице-Президент – Главный бухгалтер

25 февраля 2021 г.

ООО «Эрнст энд Янг»

Прошито и пронумеровано 203 листа(ов)



Заключение по результатам обзорной проверки
промежуточной финансовой информации
Акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
и его дочерних организаций
за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г.

Май 2021 г.

Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной финансовой информации Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» и его дочерних организаций

Содержание Стр.

Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной финансовой информации 3

Приложения

Промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении 5
Промежуточный консолидированный отчет о прибылях и убытках 6
Промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе 7
Промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале 8
Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств 9

Избранные пояснительные примечания к промежуточной финансовой отчетности

1. Описание деятельности 10
2. Основа подготовки отчетности 11
3. Информация по сегментам 12
4. Денежные средства и их эквиваленты 15
5. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток 15
6. Средства в кредитных организациях 16
7. Кредиты клиентам 17
8. Инвестиционные ценные бумаги 20
9. Налогообложение 22
10. Расходы по кредитным убыткам и резервы 23
11. Средства кредитных организаций 24
12. Средства клиентов 24
13. Выпущенные долговые ценные бумаги 25
14. Прочие заемные средства 25
15. Субординированные займы 25
16. Капитал 26
17. Договорные и условные обязательства 26
18. Чистый процентный доход 29
19. Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов 29
20. Раскрытие информации о связанных сторонах 35

Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Ernst & Young LLC
Sadovnicheskaya Nab., 77, bld. 1
Moscow, 115035, Russia
Tel: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Fax: +7 (495) 755 9701
www.ey.com/ru

ООО «Эрнст энд Янг»
Россия, 115035, Москва
Садовническая наб., 77, стр. 1
Тел.: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Факс: +7 (495) 755 9701
ОКПО: 59002827
ОГРН: 1027739707203
ИНН: 7709383532

Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной финансовой информации

Акционерам и Наблюдательному совету
Акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» и его дочерних организаций, состоящей из промежуточного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 марта 2021 г., промежуточного консолидированного отчета о прибылях и убытках, промежуточного консолидированного отчета о совокупном доходе, промежуточного консолидированного отчета об изменениях в капитале и промежуточного консолидированного отчета о движении денежных средств за три месяца, закончившихся на указанную дату, а также избранных пояснительных примечаний («промежуточная финансовая информация»). Руководство Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» несет ответственность за подготовку и представление данной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 *«Промежуточная финансовая отчетность»*. Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной промежуточной финансовой информации на основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

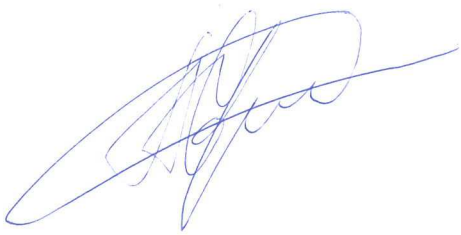
Мы проводили обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 *«Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации»*. Обзорная проверка промежуточной финансовой информации включает в себя направление запросов в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применение аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Вывод

На основе проведенной нами обзорной проверки не выявлены факты, которые могут служить основанием для того, чтобы мы сочли, что прилагаемая промежуточная финансовая информация не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 *«Промежуточная финансовая отчетность»*.



А.В. Сорокин
Партнер
ООО «Эрнст энд Янг»

25 мая 2021 г.

Сведения об организации

Наименование: Акционерное общество «Всероссийский банк развития регионов»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 12 сентября 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739186914.
Местонахождение: 129594, Россия, г. Москва, ул. Сущевский Вал, д. 65, корп. 1.

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении

На 31 марта 2021 г.

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	*На 31 марта 2021 г. (не аудировано)*	*На 31 декабря 2020 г.*
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	4	99 519	138 016
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ		11 651	10 097
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5	12 314	9 647
Ценные бумаги, признанные по справедливой стоимости через прибыль или убыток, заложенные по договорам «репо»	5	6 515	5 542
Средства в кредитных организациях	6	182 401	187 335
Кредиты клиентам	7	551 353	523 292
Инвестиционные ценные бумаги	8	174 497	185 170
Инвестиционные ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	8	15 342	7 473
Инвестиционная недвижимость		7 139	7 100
Основные средства и активы в форме права пользования		6 890	6 914
Активы по текущему налогу на прибыль		44	167
Отложенные налоговые активы		565	568
Прочие активы		7 326	5 842
Итого активы		**1 075 556**	**1 087 163**
Обязательства			
Средства ЦБ РФ		–	5 408
Средства кредитных организаций	11	30 553	12 086
Средства клиентов	12	805 677	827 919
Выпущенные долговые ценные бумаги	13	20 463	25 977
Прочие заемные средства	14	53 450	52 670
Обязательства по текущему налогу на прибыль		835	288
Отложенные налоговые обязательства		1 884	1 898
Прочие обязательства		6 156	5 709
Субординированные займы	15	16 885	16 887
Итого обязательства		**935 903**	**948 842**
Капитал			
Уставный капитал	16	11 198	11 198
Эмиссионный доход	16	79 976	79 976
Нераспределенная прибыль		44 940	41 768
Прочие фонды	16	3 539	5 379
Итого капитал		**139 653**	**138 321**
Итого капитал и обязательства		**1 075 556**	**1 087 163**

Подписано и утверждено к выпуску

Маликова Д.Р. — Президент

Тимченко О.Ю. — Главный бухгалтер

25 мая 2021 г.

Прилагаемые примечания с 1 по 20 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Промежуточный консолидированный отчет о прибылях и убытках

За трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2021 г.

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	*За 3 мес., закончившихся 31 марта 2021 г. (не аудировано)*	*За 3 мес., закончившихся 31 марта 2020 г. (не аудировано)*
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, применительно к финансовым активам, оцениваемым:			
- по амортизированной стоимости	18	10 415	10 909
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	18	2 546	2 715
Прочие процентные доходы	18	335	68
Процентные расходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, применительно к финансовым обязательствам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	18	(6 571)	(7 673)
Прочие процентные расходы	18	(66)	(62)
Чистый процентный доход		**6 659**	**5 957**
Создание резервов под кредитные убытки	10	(642)	(1 730)
Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам		**6 017**	**4 227**
Комиссионные доходы		1 914	1 842
Комиссионные расходы		(1 249)	(1 247)
Чистые прибыли/(убытки) по операциям с торговыми финансовыми инструментами		2 427	(79)
Чистые убытки по кредитам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(16)	(38)
Чистые убытки от ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(94)	(14)
Чистые (убытки)/прибыли от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(7)	16
Чистые прибыли от прекращения признания финансовых обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости		203	25
Чистые прибыли от прекращения признания инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		70	5
Чистые прибыли/(убытки) по операциям в иностранной валюте			
- торговые операции		1 905	(426)
- переоценка валютных статей		(4 165)	218
Прочий операционный доход		522	1 028
Непроцентные доходы		**1 510**	**1 330**
Расходы на персонал		(1 632)	(1 449)
Амортизация основных средств и активов в форме права пользования		(139)	(205)
Прочие операционные расходы		(1 019)	(801)
(Расходы)/доходы от формирования/восстановления резервов – оценочных обязательств	10	(23)	13
Операционные расходы		**(2 813)**	**(2 442)**
Прибыль до налогообложения		**4 714**	**3 115**
Расход по налогу на прибыль	9	(1 390)	(480)
Прибыль за период		**3 324**	**2 635**
Приходящаяся на:			
- акционеров		3 324	2 635
		3 324	**2 635**

Подписано и утверждено к выпуску

Маликова Д.Р. — Президент

Тимченко О.Ю. — Главный бухгалтер

25 мая 2021 г.

Прилагаемые примечания с 1 по 20 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе

За трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2021 г.

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	*За 3 мес., закончившихся 31 марта 2021 г. (не аудировано)*	*За 3 мес., закончившихся 31 марта 2020 г. (не аудировано)*
Прибыль за период		**3 324**	**2 635**
Прочий совокупный доход/(расход)			
Чистый прочий совокупный расход, подлежащий впоследствии переклассификации в состав прибыли или убытка			
Чистые изменения в справедливой стоимости инвестиционных долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокуный доход		(2 277)	(4 912)
Изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по инвестиционным долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		45	66
Сумма, реклассифицированная в состав прибыли или убытка в результате прекращения признания инвестиционных долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(67)	(4)
Влияние налога на прибыль	9	460	970
Чистый прочий совокупный расход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка		**(1 839)**	**(3 880)**
Чистый прочий совокупный (расход)/доход, не подлежащий впоследствии переклассификации в состав прибыли или убытка			
Переоценка долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(1)	10
Влияние налога на прибыль	9	–	(2)
Чистый прочий совокупный (расход)/доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка		**(1)**	**8**
Прочий совокупный расход за период, за вычетом налогов		**(1 840)**	**(3 872)**
Итого совокупный доход/(расход) за период		**1 484**	**(1 237)**
Приходящийся на:			
- акционеров		1 484	(1 237)
		1 484	**(1 237)**

Подписано и утверждено к выпуску

Маликова Д.Р. — Президент

Тимченко О.Ю. — Главный бухгалтер

25 мая 2021 г.



Промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале

За трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2021 г.

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Приходится на акционеров				
		Уставный капитал	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль	Фонды переоценки	Итого капитал
На 1 января 2020 г.		**11 198**	**79 976**	**30 440**	**4 208**	**125 822**
Прибыль за период		–	–	2 635	–	**2 635**
Прочий совокупный расход за период	16	–	–	–	(3 872)	**(3 872)**
Итого совокупный доход за период		**–**	**–**	**2 635**	**(3 872)**	**(1 237)**
Проценты по субординированным займам без указания срока возврата		–	–	(225)	–	**(225)**
На 31 марта 2020 г. (не аудировано)		**11 198**	**79 976**	**32 850**	**336**	**124 360**
На 1 января 2021 г.		**11 198**	**79 976**	**41 768**	**5 379**	**138 321**
Прибыль за период		–	–	3 324	–	**3 324**
Прочий совокупный расход за период	16	–	–	–	(1 840)	**(1 840)**
Итого совокупный доход за период		**–**	**–**	**3 324**	**(1 840)**	**1 484**
Проценты по субординированным займам без указания срока возврата		–	–	(152)	–	**(152)**
На 31 марта 2021 г. (не аудировано)		**11 198**	**79 976**	**44 940**	**3 539**	**139 653**

Подписано и утверждено к выпуску

Маликова Д.Р. Президент

Тимченко О.Ю. Главный бухгалтер

25 мая 2021 г.

Прилагаемые примечания с 1 по 20 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств

За трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2021 г.

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	*За 3 мес., закончившихся 31 марта 2021 г. (не аудировано)*	*За 3 мес., закончившихся 31 марта 2020 г. (не аудировано)*
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты полученные		11 286	11 885
Проценты выплаченные		(6 147)	(8 133)
Комиссии полученные		1 644	1 821
Комиссии выплаченные		(1 249)	(1 247)
Реализованные чистые доходы/(расходы) по операциям с торговыми финансовыми инструментами		2 427	(79)
Реализованные чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой		103	(349)
Прочие операционные доходы полученные		983	984
Расходы на персонал выплаченные		(1 292)	(1 274)
Прочие операционные расходы выплаченные		(1 371)	(682)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		**6 384**	**2 926**
Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов			
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ		(1 554)	(85)
Средства в кредитных организациях		7 031	(79 476)
Кредиты клиентам		(27 806)	(33 641)
Прочие активы		(417)	(1 973)
Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств			
Задолженность перед ЦБ РФ		(5 408)	–
Средства кредитных организаций		18 488	6 691
Средства клиентов		(25 936)	164 065
Выпущенные долговые ценные бумаги, кроме облигаций		–	50
Прочие обязательства		548	(6 515)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль		**(28 670)**	**52 042**
Уплаченный налог на прибыль		(255)	(961)
Чистое (расходование)/поступление денежных средств от операционной деятельности		**(28 925)**	**51 081**
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не предназначенных для торговли		(3 667)	–
Поступления от реализации/погашения ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не предназначенных для торговли		1	–
Приобретение инвестиционных ценных бумаг		(4 237)	(6 114)
Поступления от реализации/погашения инвестиционных ценных бумаг		5 693	4 147
Приобретение инвестиционной недвижимости		(4)	–
Поступления от реализации инвестиционной недвижимости		–	1 639
Приобретение основных средств		(19)	(115)
Приобретение нематериальных активов		(40)	(1)
Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности		**(2 273)**	**(444)**
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Погашение выпущенных облигаций		(5 276)	–
Поступления по прочим заемным средствам		–	200
Проценты выплаченные по субординированным займам без указания срока возврата		(152)	(225)
Общий денежный отток по обязательствам по аренде		(18)	(117)
Чистое расходование денежных средств от финансовой деятельности		**(5 446)**	**(142)**
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(1 853)	8 218
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		**(38 497)**	**58 713**
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	4	138 016	49 417
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	4	**99 519**	**108 130**

Подписано и утверждено к выпуску

Маликова Д.Р. — Президент

Тимченко О.Ю. — Главный бухгалтер

25 мая 2021 г.

Прилагаемые примечания с 1 по 20 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах российских рублей)

1. Описание деятельности

Данная промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность (далее − «финансовая отчетность») включает финансовую отчетность Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» (далее − Банк «ВБРР» (АО) или «Банк»), его дочерних компаний (далее − «Группа»). Перечень дочерних компаний Группы приведен в Примечании 20 к финансовой отчетности.

Банк «ВБРР» (АО) является головной компанией Группы. Банк был учрежден в 1996 году в форме открытого акционерного общества в соответствии с законодательством Российской Федерации. В первом полугодии 2015 года Банк изменил организационно-правовую форму с ОАО на АО в рамках приведения учредительных документов в соответствие с нормами главы 4 Гражданского кодекса Российской Федерации в соответствии с требованиями Федерального закона от 5 мая 2014 г. № 99-ФЗ *«О внесении изменений в главу 4 части первой Гражданского кодекса Российской Федерации и о признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации»*.

Банк работает на основании Генеральной банковской лицензии № 3287, выданной Центральным банком Российской Федерации (далее − «ЦБ РФ» или «Банк России») 27 марта 2015 г. (является банком с универсальной лицензией).

Приоритетными направлениями деятельности Группы являются корпоративные и розничные банковские операции на территории Российской Федерации.

Место нахождения и фактический адрес Банка: Российская Федерация, 129594, г. Москва, ул. Сущевский Вал, д. 65, корп. 1.

С 27 января 2005 г. Банк является членом системы обязательного страхования вкладов, регулируемой Государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов». Страхование обеспечивает обязательства Банка по вкладам физических лиц на сумму до 1,4 млн руб. для каждого физического лица в случае прекращения деятельности или отзыва лицензии ЦБ РФ на осуществление банковской деятельности.

4 декабря 2020 г. международное рейтинговое агентство Moody’s Investors Service подтвердило Банку рейтинги на уровне: долгосрочный/краткосрочный депозитный рейтинг − «Ba2/NP», прогноз − стабильный; рейтинг риска контрагента − на уровне «Ba1/NP».

14 июля 2020 г. рейтинговое агентство АКРА повысило Банку кредитный рейтинг до уровня AA(RU), прогноз «Стабильный».

24 сентября 2020 г. рейтинговое агентство Эксперт РА подтвердило рейтинг кредитоспособности Банку на уровне ruAA со стабильным прогнозом.

Ниже представлена информация об акционерах Банка:

Наименование	***На 31 марта 2021 г. (не аудировано) Доля (%)***	***На 31 декабря 2020 г. Доля (%)***
АО «Оренбургнефть»	24,32	24,32
АО «Самотлорнефтегаз»	24,32	24,32
ООО «РН-Уватнефтегаз»	22,29	22,29
АО «РН-Няганьнефтегаз»	18,24	18,24
ПАО «НК «Роснефть»	9,17	9,17
Миноритарные акционеры	1,66	1,66
	100,00	**100,00**

Публичное акционерное общество «Нефтяная компания «Роснефть» является стороной, обладающей конечным контролем над Группой и представляющей свою консолидированную финансовую отчетность, доступную для общего пользования на интернет-сайте www.rosneft.ru.

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности

Общая часть

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности («МСФО (IAS)») 34 *«Промежуточная финансовая отчетность»*.

Финансовая отчетность не содержит всех сведений и данных, подлежащих раскрытию в годовой финансовой отчетности, и должна рассматриваться в совокупности с годовой консолидированной финансовой отчетностью Группы по состоянию на 31 декабря 2020 г.

В соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету и банковской деятельности (далее по тексту − «РПБУ») Группа обязана вести бухгалтерский учет и составлять отчетность в российских рублях. Настоящая финансовая отчетность основана на учетных данных Группы, сформированных по РПБУ, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Настоящая финансовая отчетность представлена в миллионах российских рублей (далее − «млн руб.»), если не указано иное.

Изменения в учетной политике

Принципы учета, принятые при подготовке промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2020 г., за исключением применения новых поправок и интерпретаций, описанных ниже, начиная с 1 января 2021 г. Характер и влияние этих изменений раскрыты ниже. Группа не применяла досрочно выпущенные, но не вступившие в силу стандарты, интерпретации или поправки к ним.

В 2021 году Группа впервые применила приведенные ниже поправки и разъяснения, но они не оказали влияния на ее промежуточную сокращенную консолидированную финансовую отчетность.

В данных поправках рассматриваются вопросы учета, возникающие в связи с заменой ставки IBOR на безрисковые процентные ставки. Данные поправки предусматривают некоторые освобождения и дополнительные раскрытия информации. Освобождения применяются, когда в отношении финансового инструмента вместо ставки LIBOR начинает применяться безрисковая ставка. В качестве упрощения практического характера изменение основы для определения предусмотренных договором денежных потоков в результате реформы базовой процентной ставки должно учитываться как изменение плавающей процентной ставки при условии, что при переходе от ставки IBOR к безрисковой ставке новая ставка для определения предусмотренных договором денежных потоков является экономически эквивалентной прежней основе. Данные поправки не оказали существенного влияния на данную финансовую отчетность Группы.

Важные оценки и профессиональные суждения

Основные важные учетные оценки и суждения при применении учетной политики раскрыты в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 г. Группа не выявила областей для применения новых оценок или суждений.

Измерение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки

Измерение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки для финансовых инструментов − это область, которая требует использования сложных моделей и существенных допущений относительно будущих экономических условий и кредитного поведения (например, вероятность дефолта контрагентов и возникающих потерь). Ряд существенных суждений также необходим при применении требований учета для измерения ожидаемых кредитных убытков, таких как:

- определение критериев значительного увеличения кредитного риска;
- выбор подходящих моделей и допущений для измерения ожидаемых кредитных убытков;
- установление количества и относительных весов возможных будущих сценариев для каждого типа продукта/рынка и соответствующего ожидаемого кредитного убытка;
- создание групп аналогичных финансовых инструментов для целей оценки ожидаемых кредитных убытков;
- оценка качества данных и моделей оценки активов, ожидаемых к получению в результате работы по погашению проблемной задолженности.

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

Измерение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки (продолжение)

При оценке ожидаемых кредитных убытков Группа учитывает обоснованную и подтвержденную информацию о текущих и прогнозируемых будущих экономических условиях. В связи с этим Группа регулярно обновляет макропрогнозные сценарии и модели оценки основных компонент, учитываемые при определении ожидаемых кредитных убытков, в т.ч. наблюдает за возможным влиянием течения пандемии COVID-19 в мире. Группой сохранен стандартный подход к формированию прогнозов макроэкономических индикаторов на горизонте 3 лет в поквартальной динамике с учетом возможности реализации нескольких сценариев развития. В течение года Группа отслеживает публикуемые фактические значения макропоказателей, а также изменения прогнозов Банка России и органов государственного управления. Группа продолжает осуществлять индивидуальную оценку влияния пандемии COVID-19 на деятельность корпоративных заемщиков и регулярный пересмотр компонент ожидаемых кредитных убытков по розничным заёмщикам.

3. Информация по сегментам

В соответствии с МСФО (IFRS) 8 *«Операционные сегменты»* Группой выделены 4 операционных сегмента, исходя из предлагаемых продуктов и услуг:

- ***Услуги физическим лицам*** − включают розничные услуги по открытию и ведению расчетных счетов, открытия вкладов, обслуживанию дебетовых и кредитных банковских карт, кредитованию и операциям с иностранной валютой для физических лиц.
- ***Услуги юридическим лицам*** − включают услуги по кредитованию корпоративных заемщиков, индивидуальных предпринимателей, привлечение депозитов юридических лиц, выпуск гарантий, операции с иностранной валютой и другие операции с корпоративными клиентами и индивидуальными предпринимателями.
- ***Финансовые рынки*** − включают торговые операции с ценными бумагами, услуги рынка заемного капитала (межбанковские и прочие заимствования, размещение облигаций третьих лиц на денежных рынках, привлечение средств на счета лоро), операции с иностранной валютой и производными финансовыми инструментами на фондовой бирже и внебиржевом рынке.
- ***Управление активами и иные казначейские операции*** − включают в том числе операции, связанные с управлением риском ликвидности, управлением платежной и валютной позициями, выпуск собственных облигаций Группы, а также связанные с привлечением и размещением ресурсов общебанковского характера, которые не могут быть отнесены к иным сегментам. Данный сегмент отвечает также за аккумулирование и последующее перераспределение средств, привлеченных от других сегментов.

Руководство осуществляет контроль результатов операционной деятельности каждого сегмента отдельно для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки результатов деятельности.

Группа распределяет активы и обязательства, а также доходы и расходы Группы между сегментами. Активы и обязательства, доходы и расходы дочерних компаний не распределяются между сегментами и представлены в графе «Нераспределенные статьи».

Доходы и расходы распределяются между сегментами на основании политики в области трансфертного ценообразования. В соответствии с существующей системой трансфертного ценообразования, утвержденной руководством, перевод средств между сегментами осуществляется по внутренним трансфертным ставкам, отражающим стоимость ресурсов.

Результаты деятельности сегментов оцениваются на основе финансового результата до налогообложения.

В течение трехмесячных периодов, закончившихся 31 марта 2021 г. и 31 марта 2020 г. у Группы не было выручки от операций с одним внешним клиентом или контрагентом, которая составила бы 10 или более процентов от ее общей выручки.

(в миллионах российских рублей)

3. Информация по сегментам (продолжение)

В таблице ниже представлена информация об активах и обязательствах по операционным сегментам Группы по состоянию на 31 марта 2021 г.:

На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*Услуги физическим лицам*	*Услуги юридическим лицам*	*Финансовые рынки*	*Управление активами и иные казначейские операции*	*Нераспределенные статьи*	*Итого по сегментным активам*	*Итого по МСФО*	*Расхождения*
Всего активов	**48 209**	**425 533**	**321 060**	**185 163**	**105 246**	**1 085 211**	**1 075 556**	**9 655**
Трансфертные активы	49 162	257 131	–	–	–	**–**	**–**	–
Всего обязательств	**97 371**	**682 664**	**15 895**	**34 264**	**96 720**	**926 914**	**935 903**	**(8 989)**
Трансфертные пассивы	–	–	305 165	1 128	–	**–**	**–**	–

Ниже представлена информация по распределению доходов и расходов между сегментами за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2021 г.:

За 3 мес., закончившихся 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*Услуги физическим лицам*	*Услуги юридическим лицам*	*Финансовые рынки*	*Управление активами и иные казначейские операции*	*Нераспределенные статьи*	*Итого по сегментным активам*	*Итого по МСФО*	*Расхождения*
Чистые процентные доходы	472	2 652	597	1 810	729	**6 260**	**6 659**	(399)
Чистые комиссионные доходы	206	706	3	4	17	**936**	**665**	271
Чистый результат по операциям с иностранной валютой	4	(35)	94	–	1	**64**	**(2 260)**	2 324
Прочие доходы/расходы	4	38	–	36	651	**729**	**3 105**	(2 376)
Итого результат по банковской деятельности	**686**	**3 361**	**694**	**1 850**	**1 398**	**7 989**	**8 169**	**(180)**
Изменение резервов на возможные потери	(65)	(575)	(43)	(361)	364	**(680)**	**(665)**	(15)
Операционные расходы	(727)	(637)	(84)	(679)	(603)	**(2 730)**	**(2 790)**	60
Прибыль до налогообложения	**(106)**	**2 149**	**567**	**810**	**1 159**	**4 579**	**4 714**	**(135)**
Налог на прибыль	–	–	–	(34)	(259)	**(293)**	**(1 390)**	1 097
Чистый финансовый результат	**(106)**	**2 149**	**567**	**776**	**900**	**4 286**	**3 324**	**962**

(в миллионах российских рублей)

3. Информация по сегментам (продолжение)

В таблице ниже представлена информация об активах и обязательствах по операционным сегментам Группы по состоянию на 31 декабря 2020 г.:

На 31 декабря 2020 г.	*Услуги физическим лицам*	*Услуги юридическим лицам*	*Финансовые рынки*	*Управление активами и иные казначейские операции*	*Нераспределенные статьи*	*Итого по сегментным активам*	*Итого по МСФО*	*Расхождения*
Всего активов	**49 882**	**398 580**	**327 974**	**220 850**	**99 515**	**1 096 801**	**1 087 163**	**9 638**
Трансфертные активы	50 748	305 039	–	–	–	**–**	**–**	–
Всего обязательств	**100 630**	**703 619**	**5 408**	**70 798**	**91 396**	**971 851**	**948 842**	**23 009**
Трансфертные пассивы	–	–	322 566	33 221	–	**–**	**–**	–

В таблице ниже представлена информация по распределению доходов и расходов Группы за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2020 г.:

За 3 мес., закончившихся 31 марта 2020 г. (не аудировано)	*Услуги физическим лицам*	*Услуги юридическим лицам*	*Финансовые рынки*	*Управление активами и иные казначейские операции*	*Нераспределенные статьи*	*Итого по сегментным активам*	*Итого по МСФО*	*Расхождения*
Чистые процентные доходы	666	2 264	253	1 994	292	**5 469**	**5 957**	(488)
Чистые комиссионные доходы	228	446	7	(12)	23	**692**	**595**	97
Чистый результат по операциям с иностранной валютой	8	18	266	–	(470)	**(178)**	**(208)**	30
Прочие доходы/расходы	3	61	–	5	1 190	**1 259**	**943**	316
Итого результат по банковской деятельности	**905**	**2 789**	**526**	**1 987**	**1 035**	**7 242**	**7 287**	**(45)**
Изменение резервов на возможные потери	(117)	(1 265)	(567)	(43)	(204)	**(2 196)**	**(1 717)**	(479)
Операционные расходы	(589)	(574)	(87)	(705)	(553)	**(2 508)**	**(2 455)**	(53)
Прибыль до налогообложения	**199**	**950**	**(128)**	**1 239**	**278**	**2 538**	**3 115**	**(577)**
Налог на прибыль	–	–	–	(394)	(368)	**(762)**	**(480)**	(282)
Чистый финансовый результат	**199**	**950**	**(128)**	**845**	**(90)**	**1 776**	**2 635**	**(859)**

Расхождения между данными по операционным сегментам и данными по МСФО обусловлены как различиями между применяемыми Группой правилами по определению операционных сегментов и Учетной политикой по составлению финансовой отчетности по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), так и трансформационными корректировками.

(в миллионах российских рублей)

4. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают следующие позиции:

	На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*На 31 декабря 2020 г.*
Наличные средства	5 152	5 733
Остатки средств на текущих счетах в ЦБ РФ	14 930	1 417
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях	41 519	75 575
Денежные средства в расчетах с ПАО Московская биржа и в прочих торговых системах	37 901	46 077
Краткосрочные депозиты в ЦБ РФ	–	9 200
Краткосрочные депозиты в кредитных организациях	18	16
Валовая стоимость денежных средств и их эквивалентов	**99 520**	**138 018**
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(1)	(2)
Итого денежных средств и их эквивалентов	**99 519**	**138 016**

Денежные средства в расчетах с ПАО Московская биржа представляют собой депонированные средства для совершения операций по покупке/продаже валюты на валютной бирже.

Существенных изменений в движении резервов под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по денежным средствам и их эквивалентам за промежуточный отчетный период и сравнительный промежуточный отчетный период не было.

5. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают в себя ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке:

	На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*На 31 декабря 2020 г.*
Бессрочные облигации	9 402	7 385
Бессрочные еврооблигации	1 862	1 242
Корпоративные облигации	1 003	993
Прочие долевые инструменты	47	27
Итого ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке	**12 314**	**9 647**

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток заложенные по договорам «репо»

	На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*На 31 декабря 2020 г.*
Бессрочные облигации	6 515	5 542
Итого ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке, заложенных по договорам «репо»	**6 515**	**5 542**

Соответствующие обязательства, отражаемые против полученных по таким операциям денежных средств, представлены в составе средств кредитных организаций консолидированного отчета о финансовом положении на 31 марта 2021 г. как «Договоры «репо» в размере 5 303 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 4 375 млн руб.) (Примечание 11).

(в миллионах российских рублей)

6. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях включают следующие позиции:

	На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*На 31 декабря 2020 г.*
Договоры обратного «репо»	167 128	140 063
Срочные депозиты/кредиты	13 082	40 812
Средства, размещенные в качестве страхового покрытия	2 485	6 790
Валовая стоимость средств в кредитных организациях	**182 695**	**187 665**
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(294)	(330)
Итого средств в кредитных организациях	**182 401**	**187 335**

На 31 марта 2021 г. Группа заключила договоры обратного «репо» с 2 российскими банками (на 31 декабря 2020 г.: с 2 российскими банками) и удерживает определенные активы в качестве обеспечения, которые имеет право перезаложить в отсутствие дефолта со стороны владельца обеспечения в соответствии с обычными условиями таких договоров. Обеспечением по данным сделкам выступают клиринговые сертификаты участия на сумму 74 254 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 15 718 млн руб.), корпоративные облигации справедливой стоимостью 94 322 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 93 352 млн руб.), еврооблигации справедливой стоимостью 3 540 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 0 млн руб.), государственные облигации внешнего облигационного займа справедливой стоимостью 853 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 42 756 млн руб.), облигации РФ справедливой стоимостью 4 014 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 0 млн руб.) и акции российских компаний справедливой стоимостью 7 195 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 6 370 млн руб.). При этом облигации РФ справедливой стоимостью 3 914 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 0 млн руб.), которые Группа обязана вернуть, были перезаложены по договорам «репо» в соответствии с обычными условиями таких договоров.

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) за промежуточный отчетный период:

За 3 мес., закончившихся 31 марта 2021 г. (не аудировано)	***Стадия 1***	***Стадия 2***	***Стадия 3***	***Всего резерв***
Резерв под ОКУ				
На 1 января 2021 г.	**330**	**–**	**–**	**330**
Формирование/(восстановление) резервов под ОКУ	(34)	–	–	**(34)**
в т.ч. в результате изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	*5*	–	–	***5***
Курсовые разницы	(2)	–	–	**(2)**
На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	**294**	**–**	**–**	**294**

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) за сравнительный промежуточный отчетный период:

За 3 мес., закончившихся 31 марта 2020 г. (не аудировано)	***Стадия 1***	***Стадия 2***	***Стадия 3***	***Всего резерв***
Резерв под ОКУ				
На 1 января 2020 г.	**75**	**–**	**–**	**75**
Восстановление резервов под ОКУ	126	–	–	**126**
в т.ч. в результате изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	*(13)*	–	–	***(13)***
На 31 марта 2020 г. (не аудировано)	**201**	**–**	**–**	**201**

(в миллионах российских рублей)

7. Кредиты клиентам

Кредиты клиентам включают следующие позиции:

	На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*На 31 декабря 2020 г.*
Корпоративные кредиты	518 754	490 856
Потребительское кредитование	27 184	27 117
Ипотечное кредитование	17 768	17 241
Валовая стоимость	**563 706**	**535 214**
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(13 977)	(13 529)
Итого кредитов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости	**549 729**	**521 685**
Кредиты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 624	1 607
Итого кредитов клиентам	**551 353**	**523 292**

Ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ по кредитам клиентам в разрезе классов.

Корпоративные кредиты

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) за промежуточный отчетный период:

За 3 мес., закончившихся 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего резерв*
Оценочный резерв под ОКУ На 1 января 2021 г.	**7 448**	**417**	**3 500**	**884**	**12 249**
Формирование/(восстановление) резервов под ОКУ	420	(127)	158	1	**452**
в т.ч. в результате изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	*(416)*	*(36)*	*(31)*	*1*	***(482)***
Переводы между стадиями	(3)	–	3	–	**–**
Амортизация дисконта (признаная в процентном доходе)	–	–	6	–	**6**
Курсовые разницы	(57)	–	–	–	**(57)**
На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	**7 808**	**290**	**3 667**	**885**	**12 650**

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) за сравнительный промежуточный отчетный период:

За 3 мес., закончившихся 31 марта 2020 г. (не аудировано)	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего резерв*
Оценочный резерв под ОКУ На 1 января 2020 г.	**3 960**	**281**	**2 947**	**1 068**	**8 256**
Амортизация дисконта	–	–	9	–	**9**
Курсовые разницы	118	–	–	–	**118**
Переводы между стадиями	(2)	(33)	35	–	**–**
Формирование/(восстановление) резервов под ОКУ	674	240	562	7	**1 483**
в т.ч. в результате изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	*207*	–	*14*	–	***221***
На 31 марта 2020 г. (не аудировано)	**4 750**	**488**	**3 553**	**1 075**	**9 866**

(в миллионах российских рублей)

7. Кредиты клиентам (продолжение)

Потребительское кредитование

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) за промежуточный отчетный период:

За 3 мес., закончившихся 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего резерв*
Оценочный резерв под ОКУ на 1 января 2021 г.	**322**	**95**	**811**	**19**	**1 247**
Формирование/(восстановление) резервов под ОКУ	(40)	4	23	65	**52**
в т.ч. в результате изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	*(50)*	*(2)*	*3*	–	***(49)***
Переводы между стадиями	(12)	(8)	20	–	**–**
Списанные суммы	–	–	(12)	–	**(12)**
На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	**270**	**91**	**842**	**84**	**1 287**

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) за сравнительный промежуточный отчетный период:

За 3 мес., закончившихся 31 марта 2020 г. (не аудировано)	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего резерв*
Оценочный резерв под ОКУ на 1 января 2020 г.	**209**	**39**	**476**	**22**	**746**
Списанные суммы	–	–	(1)	–	**(1)**
Амортизация дисконта	–	–	1	–	**1**
Переводы между стадиями	(18)	(7)	25	–	**–**
Формирование/(восстановление) резервов под ОКУ	55	11	65	(2)	**129**
в т.ч. в результате изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	*32*	*1*	*(8)*	–	***25***
На 31 марта 2020 г. (не аудировано)	**246**	**43**	**566**	**20**	**875**

Ипотечное кредитование

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) за промежуточный отчетный период:

За 3 мес., закончившихся 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Всего резерв*
Оценочный резерв под ОКУ на 1 января 2021 г.	**5**	**6**	**22**	**–**	**33**
Формирование/(восстановление) резервов под ОКУ	4	5	(2)	–	**7**
в т.ч. в результате изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	*1*	–	*1*	–	***2***
Переводы между стадиями	1	(4)	3	–	**–**
На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	**10**	**7**	**23**	**–**	**40**

(в миллионах российских рублей)

7. Кредиты клиентам (продолжение)

Ипотечное кредитование (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) за сравнительный промежуточный отчетный период:

За 3 мес., закончившихся 31 марта 2020 г. (не аудировано)	***Стадия 1***	***Стадия 2***	***Стадия 3***	***ПСКО***	***Всего резерв***
Оценочный резерв под ОКУ					
На 1 января 2020 г.	**7**	**–**	**8**	**–**	**15**
Формирование/(восстановление) резервов под ОКУ	–	3	(2)	–	**1**
в т.ч. в результате изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	*1*	–	*(1)*	–	**–**
Переводы между стадиями	–	(1)	1	–	**–**
На 31 марта 2020 г. (не аудировано)	**7**	**2**	**7**	**–**	**16**

Реструктурированные и модифицированные займы

Группа прекращает признание финансового актива, например, кредита, предоставленного клиенту, если условия договора пересматриваются таким образом, что по сути он становится новым кредитом, а разница признается в качестве прибыли или убытка от прекращения признания до того, как признан убыток от обесценения. При первоначальном признании кредиты относятся к Стадии 1 для целей оценки ОКУ, кроме случаев, когда созданный кредит считается ПСКО активом.

Если модификация не приводит к значительному изменению денежных потоков, модификация не приводит к прекращению признания. На основе изменения денежных потоков, дисконтированных по первоначальной ЭПС, Группа признает прибыль или убыток от модификации до того, как признан убыток от обесценения.

В течение отчетного периода Группа изменила условия выдачи ряда кредитов, которые в результате учитываются как реструктурированные. Группа полагает, что влияние данных модификаций является несущественным.

(в миллионах российских рублей)

8. Инвестиционные ценные бумаги

Инвестиционные ценные бумаги включают следующие позиции:

	На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*На 31 декабря 2020 г.*
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Облигации РФ	19 515	20 245
Корпоративные еврооблигации	40	648
Облигации субъектов РФ	11	10
Валовая стоимость долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	**19 566**	**20 903**
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(5)	(7)
Итого долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	**19 561**	**20 896**
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, заложенные по договорам «репо»		
Облигации РФ	6 426	5 722
Валовая стоимость долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, заложенных по договорам «репо»	**6 426**	**5 722**
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(1)	(2)
Итого долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, заложенных по договорам «репо»	**6 425**	**5 720**
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Корпоративные облигации	112 574	113 867
Корпоративные еврооблигации	25 940	26 069
Облигации РФ	10 513	18 282
Облигации субъектов РФ	5 732	5 878
Итого долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	**154 759**	**164 096**
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, заложенные по договорам «репо»		
Облигации РФ	6 720	–
Корпоративные облигации	2 197	1 753
Итого долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, заложенных по договорам «репо»	**8 917**	**1 753**
Долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Корпоративные акции	172	173
Доли в обществах с ограниченной ответственностью	5	5
Итого долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	**177**	**178**

(в миллионах российских рублей)

8. Инвестиционные ценные бумаги (продолжение)

Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) за промежуточный отчетный период:

За 3 мес., закончившихся 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего резерв*
Резерв под ОКУ				
На 1 января 2021 г.	**1 113**	**–**	**–**	**1 113**
Формирование/(восстановление) резервов под ОКУ	90	–	–	**90**
в т.ч. в результате изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	*48*	**–**	**–**	***48***
Курсовые разницы	(45)	–	–	**(45)**
На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	**1 158**	**–**	**–**	**1 158**

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) за сравнительный промежуточный отчетный период:

За 3 мес., закончившихся 31 марта 2020 г. (не аудировано)	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего резерв*
Оценочный резерв под ОКУ				
На 1 января 2020 г.	**1 295**	**–**	**–**	**1 295**
Формирование/(восстановление) резервов под ОКУ	66	–	–	**66**
в т.ч. в результате изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	*(72)*	**–**	**–**	***(72)***
На 31 марта 2020 г. (не аудировано)	**1 361**	**–**	**–**	**1 361**

Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) за промежуточный отчетный период:

За 3 мес., закончившихся 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего резерв*
Резерв под ОКУ				
На 1 января 2021 г.	**9**	**–**	**–**	**9**
Формирование/(восстановление) резервов под ОКУ	(3)	–	–	**(3)**
в т.ч. в результате изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	*(3)*	**–**	**–**	***(3)***
На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	**6**	**–**	**–**	**6**

(в миллионах российских рублей)

8. Инвестиционные ценные бумаги (продолжение)

Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) за сравнительный промежуточный отчетный период:

За 3 мес., закончившихся 31 марта 2020 г. (не аудировано)	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*Всего резерв*
Оценочный резерв под ОКУ на 1 января 2020 г.	**10**	**–**	**–**	**10**
Формирование/(восстановление) резервов под ОКУ	2	–	–	**2**
в т.ч. в результате изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	*3*	*–*	*–*	***3***
На 31 марта 2020 г. (не аудировано)	**12**	**–**	**–**	**12**

Инвестиционные ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»

Инвестиционные ценные бумаги, проданные по договорам «репо», передаются третьей стороне, и Группа получает взамен денежные средства либо другие финансовые активы. В случае увеличения или уменьшения стоимости ценных бумаг Группа в определенных ситуациях может потребовать либо от него может потребоваться внесение дополнительного обеспечения в форме денежных средств. Группа пришла к выводу, что она сохраняет за собой практически все риски и выгоды, связанные с такими ценными бумагами, которые включают в себя кредитные риски, рыночные риски, страновые риски и операционные риски, и поэтому не прекратила их признание. Кроме того, Группа признала финансовое обязательство в отношении полученных денежных средств. В соответствии с данными соглашениями контрагент имеет право продать или перезаложить ценные бумаги, проданные по договорам «репо» в отсутствие дефолта со стороны Группы, но обязан вернуть ценные бумаги по истечении срока действия договора.

Балансовая стоимость ценных бумаг, реализованных по соглашениям «репо», на 31 марта 2021 г. составила 15 342 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 7 473 млн руб.) и включала: корпоративные облигации, классифицированные в качестве оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, справедливой стоимостью 2 197 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 1 753 млн руб.); облигации федерального займа, классифицированные в качестве оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, справедливой стоимостью 6 720 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 0 млн руб.), и оцениваемых по амортизированной стоимости, справедливой стоимостью 6 790 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 5 720 млн руб.).

Соответствующие обязательства, отражаемые против полученных по таким операциям денежных средств, представлены в составе средств кредитных организаций консолидированного отчета о финансовом положении на 31 марта 2021 г. как «Договоры «репо» в размере 17 940 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 7 248 млн руб.) (Примечание 11).

9. Налогообложение

Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*За 3 мес., закончившихся 31 марта 2020 г. (не аудировано)*
Расход по текущему налогу	971	302
Корректировки текущего налога за прошлые периоды	(31)	–
Расход/(экономия) по отложенному налогу − возникновение и восстановление временных разниц	450	178
Расход по налогу на прибыль	**1 390**	**480**

(в миллионах российских рублей)

10. Расходы по кредитным убыткам и резервы

В таблице ниже представлены расходы по ожидаемым кредитным убыткам (ОКУ) по финансовым инструментам, признанные в составе прибыли или убытка, за промежуточный отчетный период:

За 3 мес., закончившихся 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Упрощенный подход*	*Всего*
Денежные средства и их эквиваленты, кроме наличных средств	(1)	–	–	–	–	**(1)**
Средства в кредитных организациях	(34)	–	–	–	–	**(34)**
Кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	384	(118)	179	(284)	–	**161**
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	(3)	–	–	–	–	**(3)**
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	90	–	–	–	–	**90**
Дебиторская задолженность	–	–	–	–	179	**179**
Договоры финансовых гарантий и прочие кредитные обязательства	250	–	–	–	–	**250**
Итого убыток от обесценения / (восстановление убытка от обесценения)	**686**	**(118)**	**179**	**(284)**	**179**	**642**

В таблице ниже представлены расходы по ожидаемым кредитным убыткам (ОКУ) по финансовым инструментам, признанные в составе прибыли или убытка, за сравнительный промежуточный отчетный период:

За 3 мес., закончившихся 31 марта 2020 г. (не аудировано)	*Стадия 1*	*Стадия 2*	*Стадия 3*	*ПСКО*	*Упрощенный подход*	*Всего*
Денежные средства и их эквиваленты, кроме наличных средств	1	–	–	–	–	**1**
Средства в кредитных организациях	126	–	–	–	–	**126**
Кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	729	254	625	(231)	–	**1 377**
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	2	–	–	–	–	**2**
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	66	–	–	–	–	**66**
Дебиторская задолженность	–	–	–	–	117	**117**
Договоры финансовых гарантий и прочие кредитные обязательства	41	–	–	–	–	**41**
Итого убыток от обесценения/ (восстановление убытка от обесценения)	**965**	**254**	**625**	**(231)**	**117**	**1 730**

В составе расхода по ожидаемым кредитным убыткам (ОКУ) учтена прибыль от восстановления обесценения ПСКО в размере 350 млн руб. (за 3 мес. 2020 года: 236 млн руб.) вследствие благоприятных изменений ожидаемых кредитных убытков, которые были включены в расчет денежных потоков при первоначальном признании.

(в миллионах российских рублей)

10. Расходы по кредитным убыткам и резервы (продолжение)

Ниже представлено движение резервов − оценочных обязательств за промежуточный отчетный и промежуточный сравнительный периоды:

	Судебные разбиратель-ства	*Гарантии исполнения и договорные обязательства*	*Итого*
На 1 января 2020 г.	**146**	**86**	**232**
Создание/(восстановление)	–	(13)	**(13)**
Выплаты	(1)	–	**(1)**
На 31 марта 2020 г. (не аудировано)	**145**	**73**	**218**
На 1 января 2021 г.	**33**	**70**	**103**
Создание/(восстановление)	–	23	**23**
Выплаты	(31)	(46)	**(77)**
На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	**2**	**47**	**49**

11. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включают следующие позиции:

	На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*На 31 декабря 2020 г.*
Договоры «репо»	23 243	11 623
Срочные кредиты и депозиты	6 255	–
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт»	1 055	463
Итого средств кредитных организаций	**30 553**	**12 086**

Балансовая и справедливая стоимости ценных бумаг, переданных в обеспечение финансовых обязательств по договорам «репо», раскрыта в Примечаниях 6 и 8.

12. Средства клиентов

Средства клиентов включают следующие позиции:

	На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*На 31 декабря 2020 г.*
Юридические лица		
- Текущие/расчетные счета	134 048	91 721
- Срочные депозиты	570 577	632 995
Физические лица		
- Текущие счета и депозиты до востребования	17 106	18 605
- Срочные депозиты	83 946	84 598
Итого средств клиентов	**805 677**	**827 919**

На 31 марта 2021 г. в срочные депозиты входят вклады физических лиц в сумме 83 946 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 84 598 млн руб.). В соответствии с Гражданским кодексом РФ, Группа обязана выдать сумму вклада физического лица по первому требованию вкладчика. В случаях, когда срочный вклад возвращается вкладчику по его требованию до истечения срока, проценты по вкладу выплачиваются в размере, соответствующем размеру процентов, выплачиваемых Группой по вкладам до востребования, если договором не предусмотрен иной размер процентов.

(в миллионах российских рублей)

13. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают следующие позиции:

	На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*На 31 декабря 2020 г.*
Облигации	15 216	20 825
Конвертируемые облигации	2 912	2 850
Срочные векселя	2 292	2 258
Векселя по предъявлении	43	44
Итого выпущенных долговых ценных бумаг	**20 463**	**25 977**

Облигации на 31 марта 2021 г. и 31 декабря 2020 г. представляют собой ценные бумаги, выпущенные Банком «ВБРР» (АО), номинированные в валюте РФ, размещенные на Московской бирже, со сроком погашения/оферты в июле 2021 года − сентябре 2022 года и ставками купона от 5,0% до 7,8%, а также ценные бумаги, выпущенные АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ПАО), номинированные в валюте РФ, размещенные на Московской бирже, с диапазоном сроков погашения от августа 2034 года до июня 2036 года и ставками купонов 0,51%.

В марте 2021 года Группой в рамках оферты были приобретены облигации серии 001Р-03 в количестве 4 999 719 шт.

Конвертируемые облигации по состоянию на 31 марта 2021 г. и 31 декабря 2020 г. представлены обязательствами в рамках выпущенных АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ПАО) субординированных облигаций серии С01 на предъявителя со сроком погашения 14 февраля 2032 г.

14. Прочие заемные средства

По состоянию на отчетную дату прочие заемные средства в размере 53 450 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 52 670 млн руб.) представлены долгосрочными займами от ГК «АСВ» с льготной процентной ставкой в размере от 0,51% до 4,01% годовых в валюте РФ сроком погашения с апреля 2023 года по апрель 2032 года, привлеченными в рамках мероприятий по финансовому оздоровлению АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ПАО). Номинальная стоимость привлеченных займов − 99 800 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 99 800 млн руб.). По состоянию на дату первоначального признания справедливая стоимость привлеченных займов составила 43 792 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 43 792 млн руб.).

Группа предоставляет в качестве обеспечения активы, включенные в консолидированный отчет о финансовом положении, в рамках привлеченных займов от ГК «АСВ» по льготным ставкам. Группа передала в качестве обеспечения инвестиционные ценные бумаги в размере 19 314 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 18 883 млн руб.) и кредиты клиентам в размере 53 436 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 38 862 млн руб.).

15. Субординированные займы

Субординированные займы включают следующие позиции:

	На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*На 31 декабря 2020 г.*
Субординированные займы без указания срока возврата	14 500	14 500
Срочные субординированные займы	2 385	2 387
Итого субординированных займов	**16 885**	**16 887**

(в миллионах российских рублей)

16. Капитал

Уставный капитал и эмиссионный доход

Объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал включает следующие компоненты:

	На 31 марта 2021 г. (не аудировано)			*На 31 декабря 2020 г.*		
	Количество акций	***Номинальная стоимость***	***Сумма, скорректированная с учетом инфляции***	***Количество акций***	***Номинальная стоимость***	***Сумма, скорректированная с учетом инфляции***
Обыкновенные акции	1 084 455	10 845	11 198	1 084 455	10 845	11 198
Итого уставного капитала	**1 084 455**	**10 845**	**11 198**	**1 084 455**	**10 845**	**11 198**

Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 0,01 млн руб. за акцию. Каждая акция предоставляет право одного голоса.

Акционерный капитал Банка сформирован за счет вкладов в рублях и активов в неденежной форме, внесенных акционерами, которые имеют право на получение дивидендов и распределение прибыли в рублях.

Эмиссионный доход представляет собой сумму, на которую взносы в капитал превосходили номинальную стоимость выпущенных акций. На 31 марта 2021 г. эмиссионный доход составил 79 976 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 79 976 млн руб.).

Фонды

	Прирост от переоценки основных средств	***Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг по справедливой стоимости***	***Итого фонды переоценки***
На 1 января 2020 г.	**491**	**3 717**	**4 208**
Чистый совокупный расход, за вычетом налога	–	(3 872)	**(3 872)**
На 31 марта 2020 г. (не аудировано)	**491**	**(155)**	**336**
На 1 января 2021 г.	**756**	**4 623**	**5 379**
Чистый совокупный расход, за вычетом налога	–	(1 840)	**(1 840)**
На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	**756**	**2 783**	**3 539**

17. Договорные и условные обязательства

Условия ведения деятельности

В России продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Негативное влияние на российскую экономику продолжают оказывать санкции, вводимые против России некоторыми странами. Эти факторы приводят к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

(в миллионах российских рублей)

17. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Условия ведения деятельности (продолжение)

В 2020 году в связи с развитием пандемии коронавируса (COVID-19) многими странами, включая Российскую Федерацию, были введены карантинные меры, что оказало существенное влияние на уровень и масштабы деловой активности участников рынка. Как сама пандемия, так и меры по минимизации ее последствий повлияли на деятельность компаний из различных отраслей. В 2021 году эпидемическая ситуация постепенно улучшается. Однако восстановление мировой экономики тесно связано с введенными ограничительными мерами. Российская Федерация предпринимает усилия, направленные на сдерживание распространения и влияния COVID-19 и восстановление деловой активности. Однако при сохранении существующих тенденций в долгосрочной перспективы пандемия и меры по минимизации ее последствий могут оказать соответствующее влияние на финансовое положение, движение денежных средств и результаты деятельности Группы. Несмотря на существенную неопределенность в оценках, Группа считает свою текущую позицию по ликвидности достаточной для устойчивого функционирования.

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

Группа участвует в судебных разбирательствах, в связи с чем по состоянию на 31 марта 2021 г. сформирован резерв в размере 2 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 33 млн руб.) (Примечание 10), соответствующем вероятной сумме убытка. По состоянию на 31 марта 2021 г. Группе предъявлены требования, общая сумма которых составляет 6 196 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 8 190 млн руб.). Группа намерена решительно отстаивать свою позицию в суде. Риск понесения убытков от удовлетворения судебных требований оценивается руководством как возможный, но не как вероятный, поэтому резерв в отношении указанных судебных требований не был сформирован в промежуточной сокращенной консолидированной отчетности.

Существенная часть деятельности Группы осуществляется в Российской Федерации. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям. Интерпретация данного законодательства руководством Группы применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, показывают, что на практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства, проведении налоговых проверок. Как следствие, в любой момент в будущем налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Группы, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

Налогообложение

Выездные проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Ввиду неопределенности и недостаточной практики применения действующего в России законодательства по трансфертному ценообразованию российские налоговые органы могут оспорить уровень цен, примененных Группой в контролируемых сделках, и доначислить применимые налоги к уплате, если Группа не сможет доказать, что в контролируемых сделках использовались рыночные цены, и Группой представлена надлежащая отчетность в российские налоговые органы, подтвержденная соответствующей документацией по трансфертному ценообразованию.

По состоянию на 31 марта 2021 г. руководство Группы считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана налоговыми органами и судами.

(в миллионах российских рублей)

17. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Кредитные обязательства

На отчетную дату кредитные обязательства Группы включали следующие позиции:

	На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*На 31 декабря 2020 г.*
Обязательства по предоставлению кредитов	69 930	70 402
Финансовые гарантии	59 368	57 520
Аккредитивы	2 271	4 255
Прочее	16 668	16 171
	148 237	**148 348**
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(1 629)	(1 397)
Итого кредитных обязательств	**146 608**	**146 951**

Ниже представлено движение резервов под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по кредитным обязательствам за промежуточный отчетный период:

За 3 мес., закончившихся 31 марта 2021 г. (не аудировано)	***Стадия 1***	***Стадия 2***	***Стадия 3***	***Всего резерв***
Резерв под ОКУ				
На 1 января 2021 г.	**1 397**	**–**	**–**	**1 397**
Формирование/(восстановление) резервов под ОКУ	250	–	–	**250**
в т.ч. в результате изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	*(5)*	–	–	***(5)***
Курсовые разницы	(18)	–	–	**(18)**
На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	**1 629**	**–**	**–**	**1 629**

Ниже представлено движение резервов под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по кредитным обязательствам за сравнительный промежуточный отчетный период:

За 3 мес., закончившихся 31 марта 2020 г. (не аудировано)	***Стадия 1***	***Стадия 2***	***Стадия 3***	***Всего резерв***
Оценочный резерв под ОКУ				
На 1 января 2020 г.	**497**	**–**	**–**	**497**
Формирование/(восстановление) резервов под ОКУ	41	–	–	**41**
в т.ч. в результате изменения моделей и исходных данных для оценки ОКУ	*34*	–	–	***34***
На 31 марта 2020 г. (не аудировано)	**538**	**–**	**–**	**538**

На отчетную дату обязательства Группы по предоставлению кредитов, не подверженные кредитному риску, составляли 624 449 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 573 427 млн руб.). По данным обязательствам Группа имеет безусловное право отказать в их исполнении.

Гарантии исполнения

По состоянию на отчетную дату Группа приняла на себя условные обязательства по гарантиям исполнения в размере 22 654 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 14 609 млн руб.). Балансовая стоимость гарантий исполнения на отчетную дату составила 47 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 33 млн руб.).

(в миллионах российских рублей)

18. Чистый процентный доход

	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*За 3 мес., закончившихся 31 марта 2020 г. (не аудировано)*
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, применительно к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости		
Кредиты клиентам	8 573	9 229
Средства в кредитных организациях	1 349	1 156
Инвестиционные долговые ценные бумаги	493	524
	10 415	**10 909**
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, применительно к финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:		
Инвестиционные долговые ценные бумаги	2 546	2 715
	2 546	**2 715**
Итого процентных доходов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки	**12 961**	**13 624**
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	335	68
Итого процентных доходов	**13 296**	**13 692**
Процентные расходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, применительно к финансовым обязательствам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Средства клиентов	(4 817)	(5 780)
Прочие заемные средства	(1 069)	(1 261)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(376)	(435)
Средства кредитных организаций	(257)	(154)
Субординированные займы	(43)	(43)
Задолженность перед ЦБ РФ	(9)	–
Итого процентных расходов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки	**(6 571)**	**(7 673)**
Аренда	(8)	(11)
Прочее	(58)	(51)
Итого процентных расходов	**(6 637)**	**(7 735)**
Чистый процентный доход	**6 659**	**5 957**

19. Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов

Процедуры оценки справедливой стоимости

Методы оценки и исходные данные, используемые Группой для получения данных оценок, в отношении финансовых активов и финансовых обязательств, на многократной или однократной основе отражаемых по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении после первоначального признания, устанавливаются учетной политикой, утверждаемой Правлением соответствующего банка внутри Группы.

Подразделения банков-участников Группы на периодической основе производят оценку справедливой стоимости в отношении некотируемых долевых инструментов с применением затратного, сравнительного и доходного подходов (не реже двух раз в год) и в отношении некотируемых долговых инструментов с применением доходного подхода (на ежемесячной основе).

(в миллионах российских рублей)

19. Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов (продолжение)

Процедуры оценки справедливой стоимости (продолжение)

На основании полученных оценок и их обсуждения с внешними и внутренними оценщиками, чьи методики оценки и исходные данные для оценки были использованы, руководителями подразделений по составлению отчетности банков-участников Группы принимаются решения об оценке справедливой стоимости некотируемых долговых и долевых инструментов для целей составления отчетности в каждом случае отдельно.

На каждую отчетную дату подразделениями по составлению отчетности проводится анализ изменений в оценках финансовых активов и финансовых обязательств, которые подвергаются переоценке согласно учетным политикам банков-участников Группы. На основании анализа подтверждаются главные исходные данные, использованные в последней оценке, путем сопоставления информации в оценочных расчетах условиям контрактов и других относящихся к делу документов. Каждое из изменений в справедливой стоимости финансовых активов и финансовых обязательств сопоставляется с уместными внешними источниками информации для определения того, обоснованы ли эти изменения. На периодической основе результаты оценок подвергаются внутреннему аудиту и представляются на рассмотрение независимым внешним аудиторам Группы. Такие результаты оценок включают в том числе информацию об использованных при оценках основных допущений.

Иерархия источников справедливой стоимости

В целях раскрытия информации о справедливой стоимости Группа классифицирует финансовые активы и финансовые обязательства на основе их характера, содержания и рисков по уровням иерархии:

	Использованные методы оценки			
На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	***Котировки на активных рынках (уровень 1)***	***Значимые наблюдаемые данные (уровень 2)***	***Значимые ненаблюдаемые данные (уровень 3)***	***Итого***
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8 712	3 555	47	**12 314**
Ценные бумаги, признанные по справедливой стоимости через прибыль или убыток, заложенные по договорам «репо»	2 512	4 003	–	**6 515**
Кредиты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	–	1 624	**1 624**
Инвестиционные ценные бумаги	85 812	69 090	34	**154 936**
Инвестиционные ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	8 917	–	–	**8 917**
Прочие активы (производные финансовые инструменты)	–	1 390	–	**1 390**
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	–	–	99 519	**99 519**
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	–	–	11 651	**11 651**
Средства в кредитных организациях	–	–	182 460	**182 460**
Кредиты клиентам	–	–	553 342	**549 974**
Инвестиционные ценные бумаги	20 559	42	–	**20 601**
Инвестиционные ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	6 790	–	–	**6 790**
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Прочие обязательства (производные финансовые инструменты)	–	16	–	**16**
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Средства кредитных организаций	–	–	30 582	**30 582**
Средства клиентов	–	–	807 324	**807 324**
Выпущенные долговые ценные бумаги	15 117	–	5 630	**20 747**
Прочие заемные средства	–	–	57 133	**57 133**
Субординированные займы	–	–	17 080	**17 080**

(в миллионах российских рублей)

19. Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов (продолжение)

Иерархия источников справедливой стоимости (продолжение)

	Использованные методы оценки			
На 31 декабря 2020 г.	*Котировки на активных рынках (уровень 1)*	*Значимые наблюдаемые данные (уровень 2)*	*Значимые ненаблюдаемые данные (уровень 3)*	*Итого*
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9 620	–	27	**9 647**
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, заложенные по договорам «репо»	1 481	4 061	–	**5 542**
Кредиты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	–	1 607	**1 607**
Инвестиционные ценные бумаги	84 575	79 665	34	**164 274**
Инвестиционные ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	1 753	–	–	**1 753**
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	–	–	138 016	**138 016**
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	–	–	10 097	**10 097**
Средства в кредитных организациях	–	–	186 899	**186 899**
Кредиты клиентам	–	–	521 151	**521 151**
Инвестиционные ценные бумаги	23 184	345	–	**23 529**
Инвестиционные ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	6 498	–	–	**6 498**
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Средства ЦБ РФ	–	–	5 408	**5 408**
Средства кредитных организаций	–	–	12 133	**12 133**
Средства клиентов	–	–	829 568	**829 568**
Выпущенные долговые ценные бумаги	5 083	15 421	5 998	**26 502**
Прочие заемные средства	–	–	56 811	**56 811**
Субординированные займы	–	–	17 119	**17 119**

Финансовые инструменты, не отраженные по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Группы, которые не отражаются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении.

	По состоянию на 31 марта 2021 г. (не аудировано)			*По состоянию на 31 декабря 2020 г.*		
	Балансовая стоимость	*Справедливая стоимость*	*Непризнанный доход/ (расход)*	*Балансовая стоимость*	*Справедливая стоимость*	*Непризнанный доход/ (расход)*
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	99 519	99 519	–	138 016	138 016	–
Обязательные резервы в ЦБ РФ	11 651	11 651	–	10 097	10 097	–
Средства в кредитных организациях	182 401	182 460	59	187 335	186 899	(436)
Кредиты клиентам	551 353	549 974	(1 379)	523 292	521 151	(2 141)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	19 561	20 601	1 040	20 896	23 529	2 633
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, заложенные по договорам «репо»	6 425	6 790	365	5 720	6 498	778
Финансовые обязательства						
Средства ЦБ РФ	–	–	–	5 408	5 408	–
Средства кредитных организаций	30 553	30 582	(29)	12 086	12 133	(47)
Средства клиентов	805 677	807 324	(1 647)	827 919	829 568	(1 649)
Выпущенные долговые ценные бумаги	20 463	20 747	(284)	25 977	26 502	(525)
Прочие заемные средства	53 450	57 133	(3 683)	52 670	56 811	(4 141)
Субординированные займы	16 885	17 080	(195)	16 887	17 119	(232)
Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости			**(5 753)**			**(5 760)**

(в миллионах российских рублей)

19. Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов (продолжение)

Методики оценки и допущения

Ниже описаны методики и допущения, при помощи которых была определена справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости в финансовой отчетности, а также статей, которые не оцениваются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении, но справедливая стоимость которых раскрывается.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости

Финансовые активы, справедливая стоимость которых определяется при помощи какой-либо методики оценки, представлены главным образом некотируемыми облигациями и акциями (долями). Стоимость этих активов определяется при помощи моделей, которые в одних случаях включают исключительно данные, наблюдаемые на рынке, а в других − данные, как наблюдаемые, так и не наблюдаемые на рынке. Исходные данные, не наблюдаемые на рынке, включают допущения в отношении будущих финансовых показателей объекта инвестиций, характера его рисков, а также экономические допущения, касающиеся отрасли и географической юрисдикции, в которой объект инвестиций осуществляет свою деятельность.

Финансовые активы и финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость котируемых облигаций основывается на котировках по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость некотируемых инструментов, кредитов клиентам, депозитов клиентов, средств в ЦБ РФ и кредитных организациях, задолженности перед ЦБ РФ, средств кредитных организаций, прочих финансовых активов и обязательств оценивается посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием ставок, существующих в настоящий момент по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

Изменения в активах уровня 3, оцененных по справедливой стоимости

В следующей таблице представлена сверка признанных на начало и конец отчетного периода сумм по активам уровня 3, которые учитываются по справедливой стоимости:

	На 31 декабря 2020 г.	*Доход, признанный в консолидированном отчете о прибылях и убытках*	*Доход, признанный в прочем совокупном доходе*	*Погашения/ продажи*	*На 31 марта 2021 г. (не аудировано)*
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток					
Кредиты клиентам	1 607	30	−	(13)	**1 624**
Долевые инструменты	27	20	−	−	**47**
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход					
Долевые инструменты	34	−	−	−	**34**
Итого финансовые активы уровня 3	**1 668**	**50**	**−**	**(13)**	**1 705**

(в миллионах российских рублей)

19. Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов (продолжение)

Методики оценки и допущения (продолжение)

	На 31 декабря 2019 г.	*Доход, признанный в консолидированном отчете о прибылях и убытках*	*Доход, признанный в прочем совокупном доходе*	*Погашения/ продажи*	*На 31 марта 2020 г. (не аудировано)*
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток					
Кредиты клиентам	342	6	–	(6)	**342**
Долевые инструменты	43	18	–	–	**61**
Паи закрытых паевых инвестиционных фондов	33	1	–	–	**34**
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход					
Долговые ценные бумаги	11 548	58	143	(3 434)	**8 315**
Долевые инструменты	28	–	3	–	**31**
Итого финансовые активы уровня 3	**11 994**	**83**	**146**	**(3 440)**	**8 783**

Доходы или расходы по финансовым инструментам уровня 3, включенные в состав прибыли или убытка за отчетный период составляют:

	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2021 г. (не аудировано)			*За 3 мес., закончившихся 31 марта 2020 г. (не аудировано)*		
	Реализованны	*Нереализованные*	*Итого*	*Реализованные*	*Нереализованные*	*Итого*
Доходы, признанные в консолидированном отчете о прибылях и убытках	13	37	**50**	66	17	**83**

В течение трехмесячного периода, завершившегося 31 марта 2021 г., Группа перевела определенные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, с уровня 1 на уровень 2 и с уровня 2 на уровень 1 иерархии источников справедливой стоимости. Общая балансовая стоимость переведенных активов составила 10 571 млн руб. и 17 692 млн руб., соответственно (в течение трехмесячного периода, завершившегося 31 марта 2020 г.: 4 519 млн руб. и 11 681 млн руб., соответственно). Причиной переводов послужило то, что по ряду котируемых ценных бумаг изменились активность и объемы торгов, в связи с чем Группа приняла решение учесть данные обстоятельства при представлении справедливой стоимости по уровням иерархии.

(в миллионах российских рублей)

19. Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов (продолжение)

Значительные ненаблюдаемые исходные данные и чувствительность финансовых инструментов уровня 3, оцениваемых по справедливой стоимости, к изменениям в ключевых допущениях

В следующей таблице представлена количественная информация о значительных ненаблюдаемых исходных данных, используемых при оценке справедливой стоимости, классифицированной в рамках уровня 3 иерархии источников справедливой стоимости:

	Балансовая стоимость	*Методики оценки*	*Ненаблюдаемые исходные данные*	*Диапазон (средневзвешенное значение)*
На 31 марта 2021 г. (не аудировано)				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
Кредиты	1 624	Доходный подход	Коэффициент неопределенности	0,0-8,8%
Акции и прочие долевые инструменты	47	Доходный подход	Прочее	н.п.
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
Акции и прочие долевые инструменты	34	Доходный подход	Прочее	н.п.
На 31 декабря 2020 г.				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
Кредиты клиентам	1 607	Доходный подход	Коэффициент неопределенности	0,0-8,6%
Акции и прочие долевые инструменты	27	Доходный подход	Прочее	н.п.
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
Акции и прочие долевые инструменты	34	Доходный подход	Прочее	н.п.

Влияние изменений в ключевых допущениях на оценки справедливой стоимости финансовых инструментов уровня 3, оцениваемых по справедливой стоимости

В следующей таблице представлено влияние возможных альтернативных допущений на оценки справедливой стоимости инструментов уровня 3:

	На 31 марта 2021 г. (не аудировано)		*На 31 декабря 2020 г.*	
	Балансовая стоимость	*Влияние возможных альтернативных допущений*	*Балансовая стоимость*	*Влияние возможных альтернативных допущений*
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 671	(84)	1 634	(82)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	34	(2)	34	(2)

Чтобы определить возможные альтернативные допущения, Группа скорректировала ключевые не наблюдаемые на рынке исходные данные для модели оценки справедливой стоимости финансовых инструментов посредством корректировки скидки на ликвидность на 5 процентов, которая является элементом расчета справедливой стоимости.

(в миллионах российских рублей)

20. Раскрытие информации о связанных сторонах

В соответствии с МСФО (IAS) 24 *«Раскрытие информации о связанных сторонах»*, связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Согласно политике Группы все операции со связанными сторонами осуществляются на тех же условиях, что и операции с независимыми сторонами.

Связанные стороны разделены на три группы: конечная контролирующая сторона, ключевой управленческий персонал и прочие связанные стороны. Конечную контролирующую сторону представляет ПАО «НК «Роснефть», его крупные акционеры. Ключевой управленческий персонал включает лица, которые уполномочены и ответственны за планирование, управление и контроль за деятельностью Банка, прямо или косвенно, В прочие связанные стороны включены дочерние компании, входящие в группу ПАО «НК «Роснефть».

Информация об остатках по операциям со связанными сторонами на 31 марта 2021 г. (не аудировано) представлена ниже:

	Конечная контролирующая сторона	*Ключевой управленческий персонал*	*Прочие связанные стороны*	*Итого*
Финансовые активы				
Кредиты клиентам на отчетную дату – валовая стоимость	32 556	83	7 294	**39 933**
Резерв под ожидаемые убытки	(51)	–	(56)	**(107)**
Кредиты клиентам на отчетную дату – чистая стоимость	**32 505**	**83**	**7 238**	**39 826**
Инвестиционные ценные бумаги на отчетную дату	16 260	–	315	**16 575**
Финансовые обязательства				
Средства клиентов на отчетную дату	243 716	919	7 041	**251 676**
Субординированные займы на отчетную дату	16 885	–	–	**16 885**
Кредитные условные обязательства				
Гарантии выданные	–	–	51	**51**
Прочие кредитные обязательства	300	10	–	**310**

В таблице ниже представлены доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2021 г. (не аудировано):

	Конечная контролирующая сторона	*Ключевой управленческий персонал*	*Прочие связанные стороны*	*Итого*
Процентные доходы	419	2	130	**551**
Процентные расходы	(1 024)	(7)	(29)	**(1 060)**
(Создание)/восстановление резервов по кредитным потерям	25	–	2	**27**
Комиссионные доходы	18	–	95	**113**
Комиссионные расходы	–	–	(1)	**(1)**
Доходы/(расходы) по конверсионным сделкам	(158)	–	(2)	**(160)**
Операционные доходы	1	–	118	**119**
Операционные расходы	–	–	(275)	**(275)**
Процентные расходы, отраженные непосредственно в капитале	(152)	–	–	**(152)**

(в миллионах российских рублей)

20. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Информация об остатках по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2020 г. представлена ниже:

	Конечная контролирующая сторона	*Ключевой управленческий персонал*	*Прочие связанные стороны*	*Итого*
Финансовые активы				
Кредиты клиентам на отчетную дату − валовая стоимость	32 566	65	7 744	**40 375**
Резерв под ожидаемые убытки	(73)	−	(61)	**(134)**
Кредиты клиентам на отчетную дату − чистая стоимость	**32 493**	**65**	**7 683**	**40 241**
Инвестиционные ценные бумаги на отчетную дату	16 081	−	−	**16 081**
Финансовые обязательства				
Средства клиентов на отчетную дату	209 181	1 039	5 953	**216 173**
Субординированные займы на отчетную дату	16 887	−	−	**16 887**
Кредитные условные обязательства				
Гарантии выданные	−	−	51	**51**
Прочие кредитные обязательства	300	8	−	**308**

В таблице ниже представлены доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2020 г. (не аудировано):

	Конечная контролирующая сторона	*Ключевой управленческий персонал*	*Прочие связанные стороны*	*Итого*
Процентные доходы	453	7	278	**738**
Процентные расходы	(1 742)	(13)	(71)	**(1 826)**
(Создание)/восстановление резервов по кредитным потерям	2	1	(218)	**(215)**
Комиссионные доходы	15	−	66	**81**
Комиссионные расходы	−	−	(1)	**(1)**
Доходы/(расходы) по конверсионным сделкам	(1 578)	−	(76)	**(1 654)**
Операционные доходы	77	−	139	**216**
Операционные расходы	(1)	−	(96)	**(97)**
Процентные расходы, отраженные непосредственно в капитале	(225)	−	−	**(225)**

Выплаты вознаграждения (включая отчисления на социальное обеспечение) ключевому руководству Группы в отчетном периоде составили:

	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*За 3 мес., закончившихся 31 марта 2020 г. (не аудировано)*
Заработная плата и прочие краткосрочные вознаграждения	97	56
Другие долгосрочные вознаграждения	3	4
	100	**60**

(в миллионах российских рублей)

20. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Операции с предприятиями, связанными с государством

Российская Федерация, действуя через государственные органы и другие организации, осуществляет прямой и косвенный контроль и оказывает существенное влияние на ряд предприятий (кроме компаний группы ПАО «НК «Роснефть»), совместно именуемых ниже «предприятия, связанные с государством». Операции Группы с такими предприятиями представлены ниже.

В таблицах ниже указаны остатки по существенным операциям с Банком России и кредитными организациями, связанными с государством, на 31 марта 2021 г. и 31 декабря 2020 г.:

Денежные средства и их эквиваленты

	На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*На 31 декабря 2020 г.*
Остатки на текущих счетах в ЦБ РФ	14 930	1 417
Остатки на текущих счетах в кредитных организациях	9 063	37 753
Денежные средства в расчетах с ПАО Московская биржа и в прочих торговых системах	37 901	46 077
Краткосрочные депозиты в ЦБ РФ	–	9 200
	61 894	**94 447**

Обязательные резервы в ЦБ РФ

	На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*На 31 декабря 2020 г.*
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	11 651	10 097
	11 651	**10 097**

Средства в кредитных организациях

	На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*На 31 декабря 2020 г.*
Договоры обратного «репо»	97 869	70 657
Срочные депозиты/кредиты	4 444	30 942
Средства, размещенные в качестве страхового покрытия	2 485	6 790
	104 798	**108 389**

Средства кредитных организаций

	На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*На 31 декабря 2020 г.*
Договоры «репо»	11 920	1 177
Краткосрочные кредиты от ЦБ РФ	–	5 408
	11 920	**6 585**

Группа предоставляет кредиты предприятиям, связанным с государством, обслуживает их текущие счета и привлекает их средства в депозиты (список операций с клиентами не является исчерпывающим). Данные операции осуществляются преимущественно на рыночных условиях; при этом операции с предприятиями, связанными с государством, составляют значительную часть от всех операций Группы с клиентами. В таблицах ниже указаны остатки по наиболее существенным операциям с государственными органами и предприятиями, связанными с государством, на 31 марта 2021 г. и 31 декабря 2020 г.:

(в миллионах российских рублей)

20. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Операции с предприятиями, связанными с государством (продолжение)

Кредиты клиентам

Заемщик	*На 31 марта 2021 г. (не аудировано)*	*На 31 декабря 2020 г.*
Клиент 1	25 089	22 920
Клиент 2	12 066	12 068
Клиент 3	6 035	6 015
Клиент 4	4 787	3 755
Клиент 5	2 815	3 180
Клиент 6	2 203	2 170
Клиент 7	2 152	964
Клиент 8	1 966	1 589
Клиент 9	1 602	1 800
Клиент 10	1 335	1 753
Клиент 11	1 300	2 250
Клиент 12	1 239	872
Клиент 13	1 010	668
Клиент 14	914	941
Клиент 15	569	2 513
Клиент 16	376	375
Клиент 17	–	4 320
	65 458	**68 153**

Средства клиентов

Клиент	*На 31 марта 2021 г. (не аудировано)*	*На 31 декабря 2020 г.*
Клиент 1	66 625	47 817
Клиент 2	54 369	48 600
Клиент 3	29 683	3 002
Клиент 4	33 874	45 746
Клиент 5	11 857	19 349
Клиент 6	9 539	–
Клиент 7	9 220	11 586
Клиент 8	6 298	–
Клиент 9	6 025	6 029
Клиент 10	5 885	–
Клиент 11	5 000	–
Клиент 12	4 980	23 964
Клиент 13	4 044	3 921
Клиент 14	3 830	5 365
Клиент 15	3 788	4 369
Клиент 16	3 668	5 247
Клиент 17	3 375	2 162
Клиент 18	3 255	12 839
Клиент 19	2 417	2 654
Клиент 20	–	3 600
	267 732	**246 250**

Прочие заемные средства

	На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*На 31 декабря 2020 г.*
Долгосрочные займы от ГК «АСВ» с льготной процентной ставкой	53 450	52 670
	53 450	**52 670**

(в миллионах российских рублей)

20. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Операции с предприятиями, связанными с государством (продолжение)

Вложения в ценные бумаги

По состоянию на 31 марта 2021 г. и 31 декабря 2020 г. вложения Группы в ценные бумаги, выпущенные Министерством финансов РФ, субъектами РФ и предприятиями, связанными с государством, представлены ниже:

	На 31 марта 2021 г. (не аудировано)	*На 31 декабря 2020 г.*
Долговые и долевые ценные бумаги		
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе заложенные по договорам «репо»	71 206	90 755
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе заложенные по договорам «репо»	25 951	26 205
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе заложенные по договорам «репо»	17 779	14 169
	114 936	**131 129**

Дочерние компании

Финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность следующих дочерних компаний:

Дочерняя компания	*Доля участия / доля голосов, %*	*Основное место осуществления деятельности*	*Страна регистрации*	*Характер деятельности*
На 31 марта 2021 г. (не аудировано)				
ООО «РН-Драгмет»	100	г. Москва	Россия	Обрабатывающее производство
ООО «ВестИнвест»	100	г. Москва	Россия	Недвижимость
АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ПАО)	100	г. Москва	Россия	Банковская деятельность
ООО «ПЕРЕСВЕТ-ФИНАНС»	100	г. Москва	Россия	Финансы
На 31 декабря 2020 г.				
ООО «РН-Драгмет»	100	г. Москва	Россия	Обрабатывающее производство
ООО «ВестИнвест»	100	г. Москва	Россия	Недвижимость
АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ПАО)	100	г. Москва	Россия	Банковская деятельность
ООО «ПЕРЕСВЕТ-ФИНАНС»	100	г. Москва	Россия	Финансы

В марте 2021 года принято решение о реорганизации АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ПАО) в форме присоединения к нему ООО «ПЕРЕСВЕТ-ФИНАНС». Реорганизация осуществляется в порядке и сроки, установленные действующим законодательством Российской Федерации. Срок проведения реорганизации составит не более 1 года.

Подписано и утверждено к выпуску

Маликова Д.Р. — Президент

Тимченко О.Ю. — Главный бухгалтер

25 мая 2021 г.

ООО «Эрнст энд Янг»
Прошито и пронумеровано 39 листа(ов)

Конфиденциальная информация

2

Конфиденциальная информация

Конфиденциальная информация

Конфиденциальная информация

Конфиденциальная информация

Конфиденциальная информация

Конфиденциальная информация

"ПРИЛОЖЕНИЕ № 1[1]
к постановлению Правительства
Российской Федерации
от 3 апреля 2020 г. № 440

П Е Р Е Ч Е Н Ь

срочных лицензий и иных разрешений, сроки действия которых истекают (истекли) в период с 1 января по 31 декабря 2021 г. и действие которых продлевается на 12 месяцев

1. Лицензии на оказание услуг связи для целей эфирного телевизионного вещания и (или) радиовещания, телевизионное вещание и (или) радиовещание.

2. Разрешения на выброс загрязняющих веществ в атмосферный воздух, лимиты на выбросы загрязняющих веществ, разрешения на сброс загрязняющих веществ в окружающую среду, лимиты на сбросы загрязняющих веществ, полученные юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями, осуществляющими хозяйственную и (или) иную деятельность на объектах, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду и относящихся в соответствии с Федеральным законом "Об охране окружающей среды" к объектам I категории.

3. Договоры водопользования.

4. Решения о предоставлении водных объектов в пользование.

5. Лицензии на розничную продажу алкогольной продукции при оказании услуг общественного питания.".

8. Приложение № 2 к указанному постановлению дополнить пунктом 28 следующего содержания:

"28. Аккредитация экспертов и экспертных организаций, привлекаемых для проведения аккредитационной экспертизы организаций, осуществляющих образовательную деятельность (для экспертов и экспертных организаций, указанных в настоящем пункте, срок действия аккредитации которых истекает в 2021 году).".

9. В приложении № 3 к указанному постановлению:

а) абзац третий пункта 1 изложить в следующей редакции:

"на 2 года продлевается срок действия квалификационных аттестатов на право подготовки заключений экспертизы проектной документации и (или) экспертизы результатов инженерных изысканий, полученных в соответствии со статьей 49^1 Градостроительного кодекса Российской Федерации, срок действия которых истекает после дня вступления в силу настоящего постановления до 1 января 2021 г., на 1 год продлевается срок действия квалификационных аттестатов на право подготовки заключений экспертизы проектной документации и (или) экспертизы результатов инженерных изысканий, полученных в соответствии со статьей 49^1 Градостроительного кодекса Российской Федерации, срок действия которых истекает с 1 января 2021 г. до 1 января 2022 г.;";

б) в пункте 2:

в абзаце первом слова "до 1 января 2021 г." заменить словами "до 1 января 2022 г.";

в абзаце втором слово "оказание" заменить словами "прием документов для оказания".

10. Пункт 5 приложения № 7 к указанному постановлению изложить в следующей редакции:

"5. Срок действия квалификационных аттестатов продлевается:

на 10 месяцев - в отношении квалификационных аттестатов, выданных до 31 октября 2017 г.;

на 7 месяцев - в отношении квалификационных аттестатов, выданных с 1 ноября 2017 г. по 31 января 2018 г.;

на 4 месяца - в отношении квалификационных аттестатов, выданных с 1 февраля по 31 мая 2018 г.

Переоформление ранее выданных квалификационных аттестатов в связи с продлением срока их действия не осуществляется.".

11. В приложении № 9 к указанному постановлению:

а) абзац первый пункта 2 изложить в следующей редакции:



ПРОШНУРОВАНО И ПРОНУМЕРОВАНО
«193» ЛИСТОВ
ДАТА 29.06.2021 ПОДПИСЬ