

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего
образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Корпоративные финансы и оценка стоимости бизнеса

(направленность (профиль))

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ)

на тему «Повышение эффективности инвестиционной политики организаций
(на примере банковского сектора)»

Обучающийся

В.В. Кондратьева

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Научный
руководитель

канд. экон. наук, доцент, А.А. Шерстобитова

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Тольятти 2023



Росдистант
ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Оглавление

| | |
|---|----|
| Введение..... | 4 |
| Глава 1 Теоретические аспекты инвестиционной политики в банковской отрасли..... | 8 |
| 1.1 Инвестиции: понятие, виды и их классификация..... | 8 |
| 1.2 Сущность инвестиционной политики организации | 13 |
| 1.3 Особенности инвестиционной политики в банковской отрасли | 19 |
| Глава 2 Исследование инвестиционной политики в банковской отрасли | 23 |
| 2.1 Организационно-экономическая характеристика деятельности организаций | 23 |
| 2.2 Особенности инвестиционной политики организаций..... | 31 |
| 2.3 Анализ эффективности инвестиционной политики организаций ... | 38 |
| Глава 3 Основные направления по оптимизации инвестиционной политики в банковской отрасли..... | 51 |
| 3.1 Мероприятия по оптимизации инвестиционной политики | 51 |
| 3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий | 58 |
| Заключение | 63 |
| Список используемой литературы и используемых источников..... | 67 |
| Приложение А Отчет о финансовых результатах ПАО Сбербанк за 2019 год | 71 |
| Приложение Б Отчет о финансовых результатах ПАО Сбербанк за 2020 год | 73 |
| Приложение В Отчет о финансовых результатах ПАО Сбербанк за 2021 год | 75 |
| Приложение Г Отчет о финансовых результатах ПАО ВТБ за 2019 год..... | 77 |
| Приложение Д Отчет о финансовых результатах ПАО ВТБ за 2020 год | 79 |
| Приложение Е Отчет о финансовых результатах ПАО ВТБ за 2021 год..... | 81 |
| Приложение Ж Отчет о финансовых результатах АО Тинькофф Банк за 2019 год | 83 |

| | |
|---|----|
| Приложение И Отчет о финансовых результатах АО Тинькофф Банк за 2020 год | 86 |
| Приложение К Отчет о финансовых результатах АО Тинькофф Банк за 2021 год | 89 |

Введение

Актуальность и научная значимость настоящего исследования. Развитие экономики требует регулярного притока капитала и рационального его использования. Разработка инвестиционной политики основывается на грамотном сборе и анализе информации об объекте инвестиций и перспективах его развития.

Инвестиции – денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта. Разработка инвестиционной политики и ее планомерная реализация являются залогом успешного развития любой организации.

Основными элементами инвестиционной политики являются: управление реальными инвестициями, управление финансовыми инвестициями, политика управления инвестиционными рисками. Чтобы инвестиции приносили доход, необходимо выбрать инвестиционную стратегию, поскольку отсутствие стратегии приведет к убыткам.

Основными видами инвестиционных стратегий являются: инвестирование в рост курса, инвестирование в недооцененные компании, инвестирование в стабильный доход, гибридная стратегия, стратегия копирования.

В банковской отрасли инвестиционная политика имеет ряд особенностей, поскольку именно инвестиционные банки обеспечивают механизм распределения финансовых ресурсов от инвесторов до потребителей капитала.

В настоящее время, несмотря на успешность финансово-экономической и инвестиционной деятельности, коммерческие банки сталкиваются с рядом проблем, оказывающих существенное влияние на

величину прибыли банков, а также ограничивающих эффективность проводимой инвестиционной политики.

Развитие инвестиционной политики коммерческих банков обуславливает важность формирования гибкой банковской инвестиционной политики, способной оперативно и эффективно реагировать на колебания макроэкономических ситуаций с целью предупреждения рисков. Именно это и определяет актуальность данной темы.

Объект исследования – инвестиционная политика организаций в банковской отрасли.

Предмет исследования – особенности инвестиционной политики ПАО Сбербанк, ПАО Банк ВТБ, ПАО Тинькофф банк.

Цель исследования: проанализировать инвестиционную политику экономических субъектов (ПАО Сбербанк, ПАО Банк ВТБ, ПАО Тинькофф банк).

Гипотеза исследования состоит в том, что разработка эффективной инвестиционной политики и ее планомерная реализация являются залогом успешного развития любой организации.

В процессе исследования необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические аспекты инвестиционной политики организации;
- исследовать инвестиционную политику организаций банковской сферы (ПАО Сбербанк, ПАО Банк ВТБ, ПАО Тинькофф банк);
- разработать основные направления по оптимизации инвестиционной политики для ПАО Сбербанк и оценить их экономическую эффективность.

Теоретико-методологическую основу исследования составили труды отечественных и зарубежных учёных в области экономики, банковской деятельности. Исследованием инвестиционной политики коммерческих банков посвящены работы таких авторов, как А. И. Балабанов, А. Маршалл, Б. Бухвальд, В. А. Боровкова, Н.И. Валенцева, В.С. Павлов, В.С. Геращенко,

В.Г. Дьяченко, Г.А. Шварц, Г.Г. Коробова, И.В. Ларионова, Е. Б. Стародубцева, К. Маркс, Н.Р. Вейцман, О.И. Лаврушин, Д.А. Чичуленков, Ю.Е. Шенгер и др.

Базовыми для настоящего исследования явились также работы восточных исследователей в сфере инвестиционной политики банков.

Методы исследования: обобщение, анализ, классификация, прогнозирование.

Опытно-экспериментальная база исследования: ПАО Сбербанк.

Научная новизна исследования состоит в выявлении особенностей инвестиционной политики организаций в банковской отрасли и разработке рекомендаций по переходу от инвестирования в ценные бумаги к инвестированию в отрасль с целью повышения эффективности банковских операций.

Теоретическая значимость исследования заключается в систематизации подходов к исследованию инвестиционной политики организаций банковской отрасли.

Практическая значимость исследования состоит в разработке мероприятий по оптимизации инвестиционной политики организации на примере ПАО Сбербанк и расчете их экономической эффективности.

Достоверность и обоснованность результатов исследования подтверждена теоретической основой исследования, личным участием автора при разработке мероприятий по оптимизации инвестиционной политики организации на примере ПАО Сбербанк и расчете их экономической эффективности.

Личное участие автора в организации и проведении исследования состоит в выявлении существующих проблем и разработке мероприятий по оптимизации инвестиционной политики организации на примере ПАО СБЕРБАНК и расчете их экономической эффективности.

Апробация и внедрение результатов работы велись в течении всего исследования.

На защиту выносятся:

- особенности инвестиционной политики организаций в банковской отрасли;
- рекомендации по переходу от инвестирования в ценные бумаги к инвестированию в отрасль с целью повышения эффективности банковских операций.

Структура магистерской диссертации. Работа состоит из введения, трех глав, заключения, содержит 20 рисунков, 11 таблиц, список используемой литературы и используемых источников (37 источников). Основной текст работы изложен на 70 страницах.

Глава 1 Теоретические аспекты инвестиционной политики в банковской отрасли

1.1 Инвестиции: понятие, виды и их классификация

Определения инвестиций и инвестиционной деятельности дает Федеральный закон №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»: «Инвестиции - это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Инвестиции являются ключевой составляющей современной экономики. Они позволяют отдельным лицам и компаниям получать прибыль от своих инвестиций, которую затем можно использовать для инвестирования в новые предприятия или расширения существующих. Кроме того, инвестиции также могут помочь стимулировать экономический рост за счет создания новых рабочих мест и расширения существующих предприятий.

Инвестиционная деятельность – вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта» [24].

Существуют различные классификации инвестиций. Рассмотрим их.

Инвестиции подразделяются на разновидности на основании разных своих характеристик.

Реальные инвестиции «предполагают вложение денег в материальные и нематериальные объекты. Это могут быть как физические (техника, транспорт и прочее), так и нефизические (патенты) объекты» [13]. Реальные инвестиции подразделяются на следующие виды:

- «вклад в увеличение эффективности производства компании. Функции этих инвестиций: снижение затрат на замену оборудования, модернизация;
- вклад в увеличение производства. Функции: повышение объемов производства;
- вклад в формирование нового производства. Это может быть также реконструкция;
- инвестиции в другие фирмы;
- вклады, необходимость которых связана с требованием государственных структур. Функции: обеспечение безопасности товара, соблюдение стандартов» [7].

Финансовые инвестиции – это «вклад денег в финансовые инструменты: ценные бумаги, драгоценные металлы, валюта» [16].

Финансовые инвестиции могут быть следующих типов:

- «частные – инвестиции, выполняющиеся частными лицами;
- государственные – вклады местных или центральных органов управления или же предприятий, являющихся государственными;
- иностранные – инвестиции, которые делаются иностранными компаниями или государствами;
- совместные – вклады, которые выполняются совместными усилиями частных лиц, государств, компаний» [8].

Финансовые и реальные инвестиции являются основными видами инвестиций.

В зависимости от характера участия инвестиции могут быть прямыми (например, вклады в уставный капитал) и косвенными (когда инвестирование осуществляет не собственник, а посредники,

По срокам вкладов инвестиции могут быть:

- краткосрочными – срок инвестирования меньше года;
- среднесрочными – срок инвестирования 1-5 лет;
- долгосрочными – срок инвестирования больше 5 лет.

Инвестиции обычно делятся на две категории: краткосрочные инвестиции и долгосрочные инвестиции. Краткосрочные инвестиции относятся к вложениям с небольшим сроком окупаемости, обычно до одного года. Они могут включать в себя покупку акций, облигаций, депозитов и других финансовых инструментов. Краткосрочные инвестиции часто используются для получения быстрой прибыли или сохранения капитала. Долгосрочные инвестиции, напротив, предполагают вложения на более длительный период времени, как правило, свыше одного года. Они могут включать покупку недвижимости, акций крупных компаний, фондового портфеля или создание собственного бизнеса. Долгосрочные инвестиции часто используются для создания капитальной прибыли, пассивного дохода или планирования на будущее, такие как пенсия или образование детей.

Краткосрочные и долгосрочные инвестиции имеют различные уровни риска и доходности. Краткосрочные инвестиции часто менее стабильны и могут быть подвержены короткосрочным колебаниям рынка, в то время как долгосрочные инвестиции имеют больший потенциал для роста и доходности на долгосрочном горизонте, но могут быть более подвержены волатильности рынка. Оптимальный выбор между краткосрочными и долгосрочными инвестициями зависит от инвестиционных целей, рискованной толерантности и сроков доступности средств.

В зависимости от доходности инвестиции могут быть «высокодоходными, среднедоходными, низкодоходными, бездоходными» [14]. Высокодоходные инвестиции обычно относятся к инвестициям, которые предлагают относительно высокую норму прибыли, часто в виде дивидендов или процентных выплат. Эти инвестиции могут включать, среди прочего, акции, облигации и взаимные фонды. Однако важно отметить, что высокодоходные инвестиции также сопряжены с более высокой степенью риска, поскольку вероятность потерь также выше.

Инвестиции со средней доходностью обычно имеют более низкий профиль риска, чем инвестиции с высокой доходностью, но также

предлагают более низкую норму прибыли. Эти типы инвестиций могут включать государственные облигации, фонды стабильной стоимости и другие ценные бумаги с низким уровнем риска.

Низкодоходные инвестиции имеют самый низкий риск из всех, но они также предлагают самый низкий потенциал прибыли. Примеры низкодоходных инвестиций включают сберегательные счета, счета денежного рынка и депозитные сертификаты (CD).

По степени риска инвестиции могут быть «безрисковые, когда риск отсутствует полностью и инвестор гарантированно получит доход; низкорисковые, когда риск ниже средних показателей; среднерисковые, когда риск соответствует средним значениям по рынку; высокорисковые, когда риск значительно превышает средние показатели» [11].

По степени ликвидности инвестиции могут быть «высоколиквидные, которые инвестиции можно быстро обратить в деньги по рыночной стоимости, среднеликвидные, которые можно конвертировать в деньги без утраты их стоимости в течение 1-6 месяцев, низколиквидные, которые нельзя конвертировать в деньги самостоятельно» [26].

«В зависимости от направления применения капитала выделяют первичные виды инвестиций, реинвестиции и дезинвестиции» [12].

Например, инвестор может решить инвестировать в определенную отрасль или сектор, например технологии, здравоохранение или финансовые услуги. Они также могут инвестировать в конкретные компании в этих отраслях, надеясь, что компания будет работать хорошо и получать прибыль.

Другим типом инвестиций являются глобальные инвестиции, которые подразумевают инвестирование в компании или ценные бумаги по всему миру. Это может быть более рискованным подходом, но он также может предложить больший потенциал прибыли.

Наконец, существуют также социальные инвестиции, целью которых является создание положительного социального или экологического воздействия наряду с финансовой отдачей. К ним относятся инвестиции в

возобновляемые источники энергии, зеленые здания и социально ответственный бизнес.

Инвестиции также можно классифицировать в зависимости от конкретного актива, в который они инвестируют. Например, кто-то может инвестировать в акции, облигации, взаимные фонды, недвижимость или товары, такие как золото или серебро. Каждый из них имеет свои уникальные риски и выгоды, поэтому инвесторам важно провести исследование, прежде чем принимать решение [13].

По степени риска инвестиционные портфели можно разделить на несколько видов:

- консервативный портфель;
- умеренный портфель;
- агрессивный портфель;
- сбалансированный портфель.

Состав инвестиционного портфеля зависит от цели, которую преследует инвестор [3].

Инвестиции являются неотъемлемой частью современной экономики. Они предполагают распределение ресурсов, таких как деньги или активы, с ожиданием будущей прибыли. Существуют различные типы инвестиций, такие как акции, облигации, недвижимость, сырьевые товары и криптовалюта.

Индивидуальные инвесторы могут осуществлять прямые инвестиции в эти финансовые инструменты или выбирать косвенные инвестиции через взаимные фонды, биржевые фонды (ETF) и индексные фонды. Компании и учреждения также инвестируют по разным причинам, таким как рост, диверсификация и получение дохода.

Успех инвестиций во многом зависит от таких факторов, как рыночные условия, экономический рост, толерантность к риску и финансовые цели инвестора. Поэтому инвесторам крайне важно провести тщательное исследование, прежде чем принимать какие-либо инвестиционные решения.

Это включает в себя анализ финансовой отчетности, оценку рыночных тенденций и понимание бизнес-модели компании.

Инвестиционные консультанты также могут сыграть важную роль в сопровождении инвесторов в этом процессе. Они предоставляют ценную информацию и советы, основанные на их знаниях и опыте. Инвесторам важно работать с авторитетными консультантами, которые имеют хорошую репутацию и могут предложить объективные рекомендации.

В заключение отметим, что инвестиции необходимы как для частных лиц, так и для предприятий, поскольку они помогают в достижении различных финансовых целей и росте благосостояния.

1.2 Сущность инвестиционной политики организации

Инвестиционная деятельность организации – это «вложение инвестиций, другими словами – инвестирование во что-либо и совокупность практических действий по реализации этих инвестиций» [17].

Инвестиционная деятельность организации – это «целенаправленно осуществляемый процесс изыскания необходимых инвестиционных ресурсов, выбора эффективных объектов инвестирования, формирование сбалансированной инвестиционной программы (инвестиционного портфеля) и обеспечения ее реализации» [14]. Инвестиционную деятельность можно определить как «единство процессов вложения ресурсов и получения доходов в будущем. Она может проводиться по двум направлениям: внутренние инвестиции и внешние инвестиции. Как правило, при агрессивной стратегии инвестиционной политики компании, формируются каналы для внешних инвестиций. В случае выбора защитной инвестиционной политики, стоит говорить об инвестициях во внутренние бизнес-процессы компании» [22].

В соответствии с 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» выделяют следующие виды субъектов инвестиционной деятельности:

- «инвесторы - лица, осуществляемые вложения личных, заемных или привлеченных средств в форме инвестиций;
- заказчики – заказчиками выступают как инвесторы, так и физические и юридические лица при условии, что они уполномочены инвесторами, осуществляющими реализацию инвестиционных проектов, при этом не вмешиваясь в предпринимательскую и иную деятельность других субъектов, если это не предусмотрено договором;
- подрядчики – физические и юридические лица, выполняемые работы по договору подряда или государственному контракту, заключаемому с заказчиками;
- пользователи объектов – инвесторы, физические и юридические лица, иностранные граждане и государства, государственные органы и органы местного самоуправления, для которых и были созданы объекты инвестиционной деятельности» [24].

Сложные экономические механизмы «не могут действовать без строгих правил, регулируемых их, и принципов. У инвестиционной деятельности существует ряд принципов:

- системность. Проект представляет собой сложный механизм, и он состоит из множества показателей и составляющих элементов, которые напрямую влияют на достижение поставленных целей. Перед началом осуществления инвестиционной деятельности организация должна быть уверена, что решены такие вопросы, как: налаженность взаимоотношений между участниками инвестиционного процесса, составлена структуры проекта и налажена взаимосвязь между его элементами;
- сбалансированность рисков. Любые инвестиции, которые считаются рискованными, могут воплощаться за счет собственных средств

организации, чтобы в случае неудачных вложений компания не осталась с долгами;

– золотое банковское правило. Необходимо вести полную отчетность о расходуемых и получаемых средствах для точности координации финансовых ресурсов;

– принцип предельной эффективности инвестирования. Цель любой организации – получение максимальной прибыли, организация деятельности фирмы таким образом, чтобы прибыль была максимальной, а издержки на затраты производства на единицу продукта – минимальны. Доход превышает издержки – организация спокойно существует и процветает. Если издержки превышают доходы, фирма вынуждена закрыться, так как она нерентабельна» [4].

Таким образом, «инвестиционная деятельность представляет собой сложный механизм, который существует при определенных внешних условиях, создаваемых специалистами. Существуют определенные принципы инвестиционной деятельности, которые четко определяют ее сущность» [27].

Инвестиционная политика – это «составляющая финансовой стратегии организации. Ее суть – воплощение наиболее эффективных инвестиций, что позволит компании развиваться наиболее активно. Инвестиционная политика должна соответствовать долгосрочным целям компании» [19].

В качестве главных элементов инвестиционной политики выделим: управление реальными инвестициями, управление финансовыми инвестициями, политика управления инвестиционными рисками.

Предприятию необходима стратегия, чтобы инвестиции приносили доход иначе, такая политика приведет к убыткам. Виды инвестиционных стратегий: инвестирование в рост курса, инвестирование в недооцененные компании, инвестирование в стабильный доход, гибридная стратегия, стратегия копирования.

Для «осуществления инвестиционной политики, руководству предприятия необходимо не только определиться с целью, куда инвестировать, но и найти ответы на такие вопросы:

- где найти инвестиционные инструменты;
- как снизить уровень инвестиционного риска;
- как ускорить процесс достижения точки возврата первоначально вложенных инвестиций до источников финансового капитала» [31].

Основными задачами инвестиционной политики организации при этом являются:

- «формирование механизма для реализации стратегических целей;
- формирование возможности расширить производство организаций;
- обеспечение роста рыночной стоимости компании;
- создание инструментов реализации инновационной деятельности организации» [4].

Основными элементами инвестиционной политики являются: «управление реальными инвестициями, управление финансовыми инвестициями, управление инвестиционными рисками, формирование инвестиционных ресурсов, включающее в себя формирование как собственных, так и заемных инвестиционных ресурсов» [13].

Элементы инвестиционной политики организации представлены на рисунке 1.



Рисунок 1 – Элементы инвестиционной политики организации

В настоящее время можно выделить ряд тенденций в области инвестиций:

- «инвестиционные ресурсы предприятий подвержены девальвационным и инфляционным рискам;
- уровень рентабельности российского бизнеса снизился, упала выручка и чистая прибыль, что снижает уровень источника инвестиций в виде прибыли за прошлые периоды операционного цикла;
- заемные инвестиционные ресурсы для предприятий стали дефицитными из-за роста уровня процентных ставок, наблюдающийся, как на денежно-кредитном рынке, так и в экономике страны;
- снижается объем иностранных инвестиций (прямых и портфельных) по причине геополитических факторов» [19].

Чтобы инвестиции приносили доход необходимо выбрать инвестиционную стратегию, поскольку отсутствие стратегии приведет к убыткам. Рассмотрим основные виды инвестиционных стратегий.

- инвестирование в рост курса. Анализ скорости роста цены актива, например акций. Можно вкладываться в лидера отрасли или популярного эмитента в определенный момент времени. Так, в период коронавируса в 2020 году неплохо заработали покупатели акций разработчиков ПО для удаленной работы.
- инвестирование в недооцененные компании Поиск компаний с потенциалом. Требуется хорошего знания рынка, например положения дел у конкурентов компании, ликвидности выпускаемой продукции, умения анализировать бухгалтерскую и финансовую отчетность. Все это поможет найти компанию, которая в ближайшие год или два станет лидером рынка, а ее акции многократно возрастут в цене.
- инвестирование в стабильный доход Выбор акций или облигаций с самыми высокими дивидендами. Каждый год инвестор выбирает лучшие предложения из топ-10 и формирует из них портфель акций. Ровно через год – ротация с учетом изменений в топ-10: продать акции компаний, лишившихся места в рейтинге, а вместо этого приобрести акции успешных новичков
- гибридная стратегия. Самая безопасная. Выбор компаний, которые сочетают и рост капитала, и выплату дивидендов на протяжении нескольких лет. Как правило, это крупные компании с высокой капитализацией – они не показывают большой рост каждый год, их акции дорого стоят и приносят минимум дивидендов.
- стратегия копирования. Копирование инвестиционного портфеля или стратегии успешного инвестора. Например, многие придерживаются подхода Нассима Талеба и фонда Universa Investment, который он консультирует. Основа его стратегии – 90% портфеля должны составлять консервативные инструменты с низким доходом, например, государственные облигации, а 10% – высокорисковые активы. При этом предполагаемый рост рискованного актива должен быть

очень большим, например 1000% процентов, чтобы компенсировать вероятность самого риска.

Таким образом, делая выводы по параграфу, можно отметить, что нами выделены главные элементы инвестиционной политики. Был также сделан вывод о необходимости выбора инвестиционной стратегии для доходности от деятельности организации. Выделены существенные виды инвестиционных стратегий.

Инвестиционная политика для банковской отрасли имеет некоторые отличия, так как именно деятельность банков обеспечивает механизм распределения финансовых ресурсов от инвесторов до потребителей капитала. Поэтому постоянное совершенствование инвестиционной политики для коммерческого банка имеет большое значение, так как это позволяет эффективно реагировать на колебания макроэкономических ситуаций с целью предупреждения рисков.

1.3 Особенности инвестиционной политики в банковской отрасли

Рассмотрим отличия инвестиционной политики, характерной для банковской отрасли.

И.Г. Воробьева и Л.К. Шарикаева отмечают, что «банковскую инвестиционную деятельность можно определить, как деятельность, в процессе которой банк является инвестором, вкладывая собственные ресурсы на определенный срок в создание, приобретение реальных или покупку финансовых активов для получения доходов» [10].

Э.В. Якутина полагает, что «инвестиционная деятельность банков – это практическая деятельность банковских учреждений по реализации различных форм инвестиций для получения дохода, социального эффекта, поддержания определенного уровня ликвидности и платежеспособности или иных целей банка. Целью инвестиционной деятельности коммерческих банков является обеспечить себе сохранность средств, диверсификацию

(распределение банковских активов между различными объектами вкладов с целью снижения риска возможных потерь капитала или доходов от него), доход и ликвидность» [32].

А.М. Ахмадеевым утверждается, что «инвестиционная деятельность банков по своей экономической природе имеет двойственный характер. В микроэкономическом аспекте – с точки зрения банка как экономического субъекта – ее можно рассматривать как деятельность, в процессе которой банк выступает в качестве инвестора, вкладывая ресурсы, которыми он распоряжается, в создание или приобретение новых активов и покупку финансовых активов, с целью увеличения их рыночной стоимости, что, в конечном итоге, находит свое отражение в максимизации богатства всех инвесторов (как акционеров банка, так и владельцев депозитов), средствами которых банк распоряжается от своего имени. Вместе с тем, инвестиционная деятельность банков как финансовых посредников имеет еще и макроэкономический аспект. В этом случае эффект от инвестиционной деятельности банков заключается в достижении прироста общественного капитала, составляющими которого являются физический (производственный), природный и человеческий капиталы» [3].

Согласно основной из точек зрения, «участие банков в инвестиционном процессе происходит двумя способами: путем непосредственного вложения своих средств в производство и путем предоставления кредитов на соответствующие цели» [3].

Э.В. Якутина отмечает, что «инвестиционную деятельность банков делят на четыре направления: кредитование, инвестиции на финансовых рынках, производственные инвестиции, инвестиции в деятельность банка» [32].

А.В. Габов полагает, что «банковские инвестиции – вложения ресурсов на длительный срок в ценные высокодоходные бумаги. К банковским инвестициям обычно относят вклады в акции, облигации и другие ценные бумаги» [11].

Г.Г. Коробовой характеризуются инвестиционные операции банков как «вложения денежных и иных резервов банка в ценные бумаги, недвижимость, уставные фонды предприятий и иные объекты вложений, рыночная стоимость которых способна расти и приносить банку доход в форме процентов, дивидендов, прибыли от перепродажи» [16].

Инвестиционные операции «позволяют банкам диверсифицировать активы, расширить источники своих доходов и повысить уровень ликвидности. Между тем такая деятельность сопряжена с определенными рисками, которыми необходимо грамотно управлять. В связи с этим от банков требуется совершенствование своей внутренней политики инвестирования. Это в свою очередь оказывает положительное воздействие на объем инвестиций, а также гарантирует защиту прав инвесторов, снижение их инвестиционных рисков» [10].

З.И. Филаретов отмечает, что «финансовая деятельность банка имеет специфику, которая связана с формированием портфеля ценных бумаг. Так, в инвестиционный портфель банка могут включаться различные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имеющиеся в наличии для продажи, удерживаемые до погашения, портфель участия в дочерних и зависимых акционерных обществах» [25].

Закон РФ «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990, N 395-1 позволяет коммерческим банкам «совершать эмиссию, приобретать, продавать, хранить ценные бумаги и проводить с ними другие операции. Так же по поручению клиентов проводить операции на фондовом рынке и осуществлять управление ценными бумагами (доверительные и трастовые операции)» [23].

Таким образом, инвестиционная политика коммерческих банков преследует следующие основные цели:

- «поддерживать нужный уровень доходности вложений;
- обеспечивать безопасность вложений;
- обеспечивать рост объема собственных вложений;

– поддерживать уровень ликвидности вложений» [29].

Итак, управление реальными инвестициями, управление финансовыми инвестициями, политика управления инвестиционными рисками – являются основными составляющими инвестиционной политики коммерческого банка. Выбор инвестиционной стратегии обязателен в банковской отрасли для повышения доходности. Процесс распределение финансовых ресурсов от инвесторов до потребителей капитала, характерный для коммерческого банка обуславливает непосредственное отличие инвестиционной политики от обычных организаций, поэтому необходим ее выбор из следующих видов: инвестирование в рост курса, инвестирование в недооцененные компании, инвестирование в стабильный доход, гибридная стратегия, стратегия копирования.

Развитая и адаптированная к реальным условиям инвестиционная политика коммерческого банка позволит оперативно предупреждать возникающие риски.

Глава 2 Исследование инвестиционной политики в банковской отрасли

2.1 Организационно-экономическая характеристика деятельности организаций

В данном разделе представим организационно-экономическую характеристику экономических субъектов-объектов исследования.

Первый объект исследования – ПАО Сбербанк.

ПАО Сбербанк – исторический преемник сберегательных касс, основанных указом императора Николая I, а затем советских трудовых сберкасс.

С 2017 года Сбербанк стал одной из самых эффективных финансовых групп в России и мире.

В настоящее время СберБанк является крупнейшим банком не только в России, но и в Центральной и Восточной Европе.

По организационно-правовой форме ПАО Сбербанк – публичное акционерное общество (ПАО).

Организационная структура Банка включает в себя: Общее собрание акционеров, Наблюдательный совет, Президента – Председателя Правления Банка и Правление Банка, а также подотчетные им подразделения (рисунок 2).

Высший руководящий орган ПАО Сбербанк – Общее собрание акционеров, в компетенции которого является решение следующих вопросов:

- внесение изменений и дополнений в Устав Банка или утверждение Устава Банка в новой редакции;
- реорганизация Банка;
- выбор аудиторской компании для Банка;
- принятие решения об участии в ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций;

- увеличение уставного капитала путем увеличения номинальной стоимости акций;
- уменьшение уставного капитала Банка путем уменьшения номинальной стоимости акций, приобретения Банком части акций в целях сокращения их общего количества, а также погашения приобретенных или выкупленных Банком акций.



Рисунок 2 – Организационная структура ПАО Сбербанк

Вопросы, отнесенные к компетенции Общего собрания акционеров, не могут быть переданы на решение исполнительным органам Банка или Наблюдательному совету банка, если иное не предусмотрено федеральным законом.

Проведём анализ основных финансовых показателей ПАО «Сбербанк

России» за период 2019-2021 гг. (таблица 1) на основании данных отчетов о финансовых результатах (Приложения А, Б, В).

Таблица 1 – Анализ основных финансовых показателей ПАО «Сбербанк» за период 2019-2021 гг.

| Показатели | 2019 г. | 2020 г. | 2021 г. | Отклонение 2021 г./2019 г. | |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|----------------------------|--------|
| | | | | (+/-) | % |
| Процентные доходы | 2 245 115 531 | 2 219 606 631 | 2 402 228 100 | 157 112 569 | 7,00 |
| Процентные расходы | 899 637 220 | 708 241 008 | 742 131 295 | -157 505 925 | -17,51 |
| Финансовый результат | 953 140 605 | 742 756 204 | 1 095 579 281 | 142 438 676 | 14,94 |

Рассмотрим финансовые показатели ПАО «Сбербанк» в графическом виде (рисунок 3).

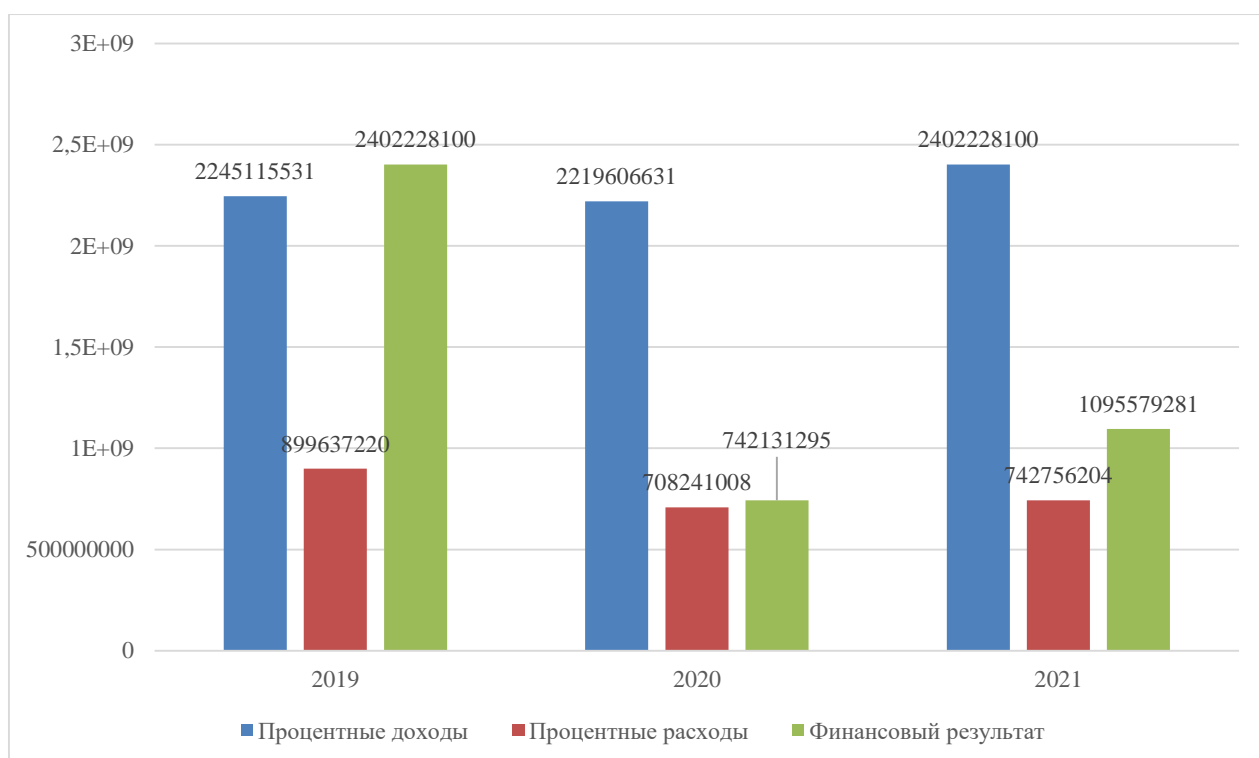


Рисунок 3 – Финансовые показатели ПАО «Сбербанк» за период 2019-2021 гг.

За анализируемый период 2019-2021 гг. наблюдается рост указанных показателей:

- процентные доходы ПАО Сбербанк увеличились на 7,00%;
- расходы ПАО Сбербанк сократились на 17,51%;
- финансовый результат за отчетный период увеличился на 14,94%

Рассчитанные показатели свидетельствуют об улучшении финансово-экономических характеристик ПАО Сбербанк.

Второй объект исследования – ПАО Банк ВТБ.

Банк ВТБ – один из лидеров рынка финансовых услуг, системообразующий универсальный банк.

Схема структуры ПАО Банк ВТБ представлена на рисунке 4.

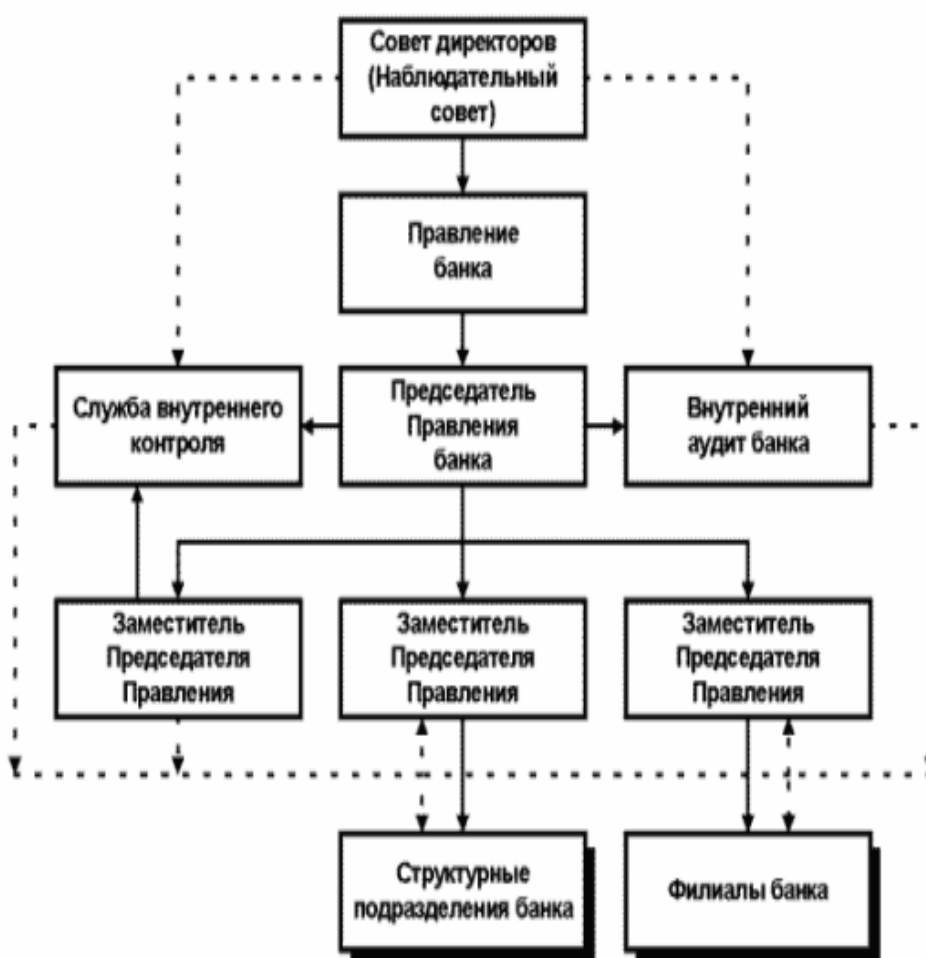


Рисунок 4 – Схема организационной структуры ПАО Банк ВТБ

В ПАО Банк ВТБ функционирует матричная структура управления, характеризующая процесс управления в двух направлениях:

- административному, позволяющему управлять дочерними компаниями в качестве юридических лиц;
- функциональному, позволяющему управлять бизнес-направлениями [34].

Далее проведём анализ основных финансовых показателей ПАО Банк ВТБ за период 2019-2021 гг. на основании отчетов о финансовых результатах (Приложения Г, Д, Е) (таблица 2).

Таблица 2 – Анализ основных финансовых показателей ПАО Банк ВТБ за период 2019-2021 гг.

| Показатели | 2019 г. | 2020 г. | 2021 г. | Отклонение 2021 г./2019 г. | |
|----------------------|------------------|-------------|------------------|----------------------------|--------|
| | | | | (+/-) | % |
| Процентные доходы | 1 005 414 153 | 942 479 328 | 1 071 892 717 | 66 478 564 | 6,61 |
| Процентные расходы | 607 534 794 | 469 090 903 | 483 337 611 | -124 197 183 | -20,44 |
| Финансовый результат | 203 089 374 | 50 005 779 | 264 866 477 | 61 777 103 | 30,42 |

За анализируемый период 2019-2021 гг. наблюдается динамика следующих показателей:

- процентные доходы ПАО Банк ВТБ увеличились на 6,61%;
- процентные расходы ПАО Банк ВТБ сократились на 20,44%;
- финансовый результат за отчетный период увеличился на 30,42%.

Рассмотрим финансовые показатели ПАО Банк ВТБ в графическом виде (рисунок 5).

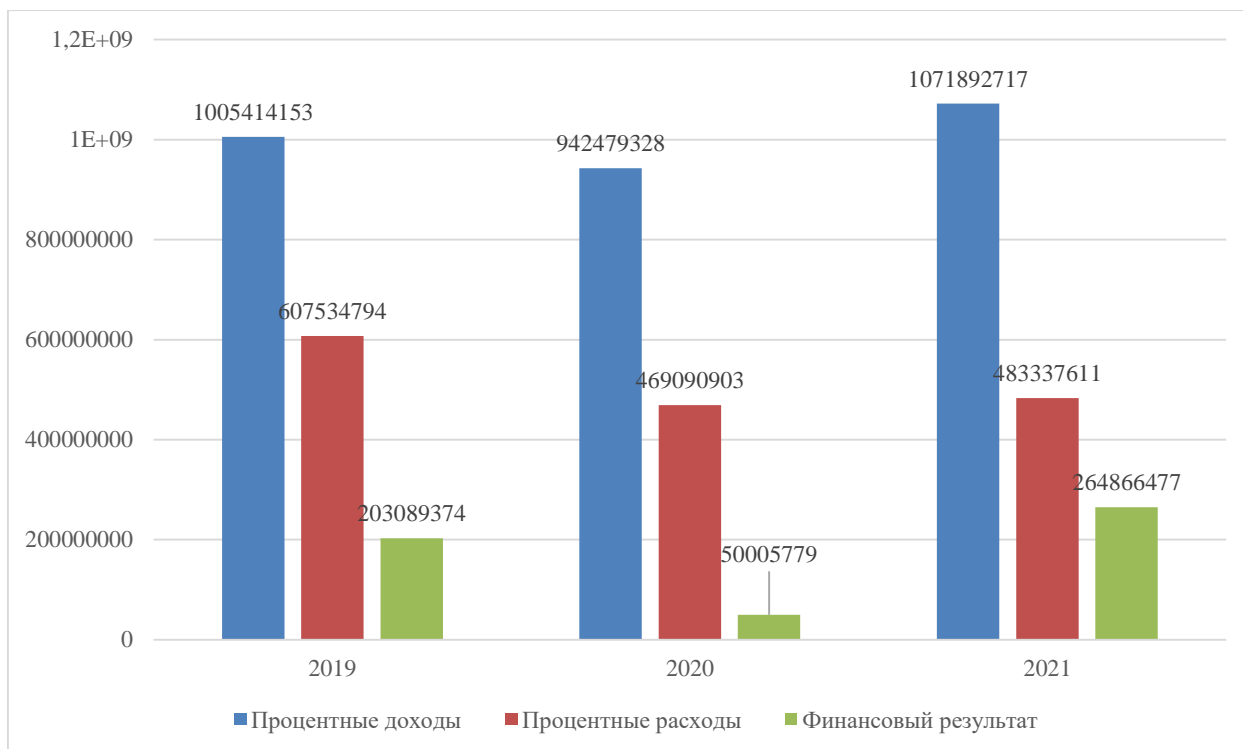


Рисунок 5 – Финансовые показатели ПАО Банк ВТБ за период 2019-2021 гг.

Расчитанные показатели свидетельствуют об улучшении финансово-экономических характеристик ПАО Банк ВТБ за исследуемый период.

Третий объект исследования - ПАО Тинькофф банк.

Акционерное общество «Тинькофф Банк» – один из крупнейших банков в Российской экономике, занимающий 14 место по активам-нетто.

ПАО Тинькофф Банк входит в группу компаний «Тинькофф», которая «объединяет в единую экосистему различные направления бизнеса от финансовой и банковской сферы до разработки цифровых проектов и образовательных программ.

Клиентами группы являются 11 миллионов человек по всей России. Головная компания TCS Group зарегистрирована на Кипре» [3].

Группа компаний «Тинькофф» «работает преимущественно на территории Российской Федерации, а основную деятельность холдинга можно отнести одновременно как к отрасли цифровых технологий, так и к сфере финансовых услуг. При этом основной доход приносит банковская

деятельность» [32]. Схема организационной структуры ПАО Тинькофф Банк представлена на рисунке 6.

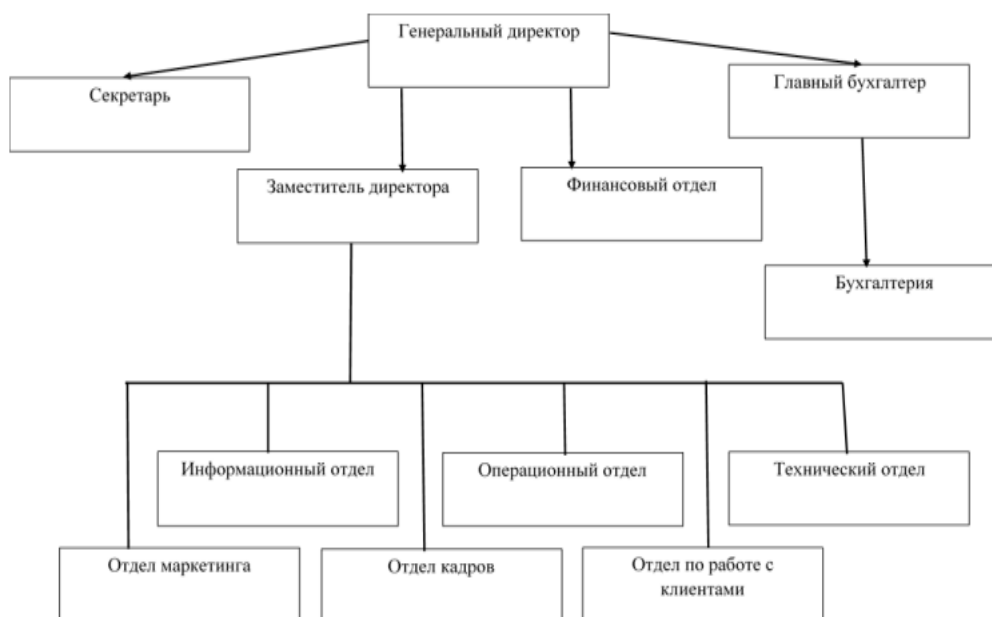


Рисунок 6 – Схема организационной структуры ПАО Тинькофф Банк

Далее проведём анализ основных финансовых показателей ПАО Тинькофф банк за период 2019-2021 гг. на основании отчетов о финансовых результатах (Приложения Ж, И, К) (таблица 3).

Таблица 3 – Анализ основных финансовых ПАО Тинькофф банк за период 2019-2021 гг.

| Показатели | 2019 г. | 2020 г. | 2021 г. | Отклонение 2021 г./2019 г. | |
|----------------------|------------|-------------|-------------|----------------------------|-------|
| | | | | (+/-) | % |
| Процентные доходы | 91 967 400 | 110 813 312 | 129 751 399 | 37 783 999 | 41,08 |
| Процентные расходы | 18 177 785 | 18 831 942 | 19 724 875 | 1 547 090 | 8,51 |
| Финансовый результат | 31 849 752 | 27 236 614 | 40 352 973 | 8 503 221 | 26,70 |

Рассмотрим финансовые показатели ПАО Тинькофф банк в графическом виде (рисунок 7).

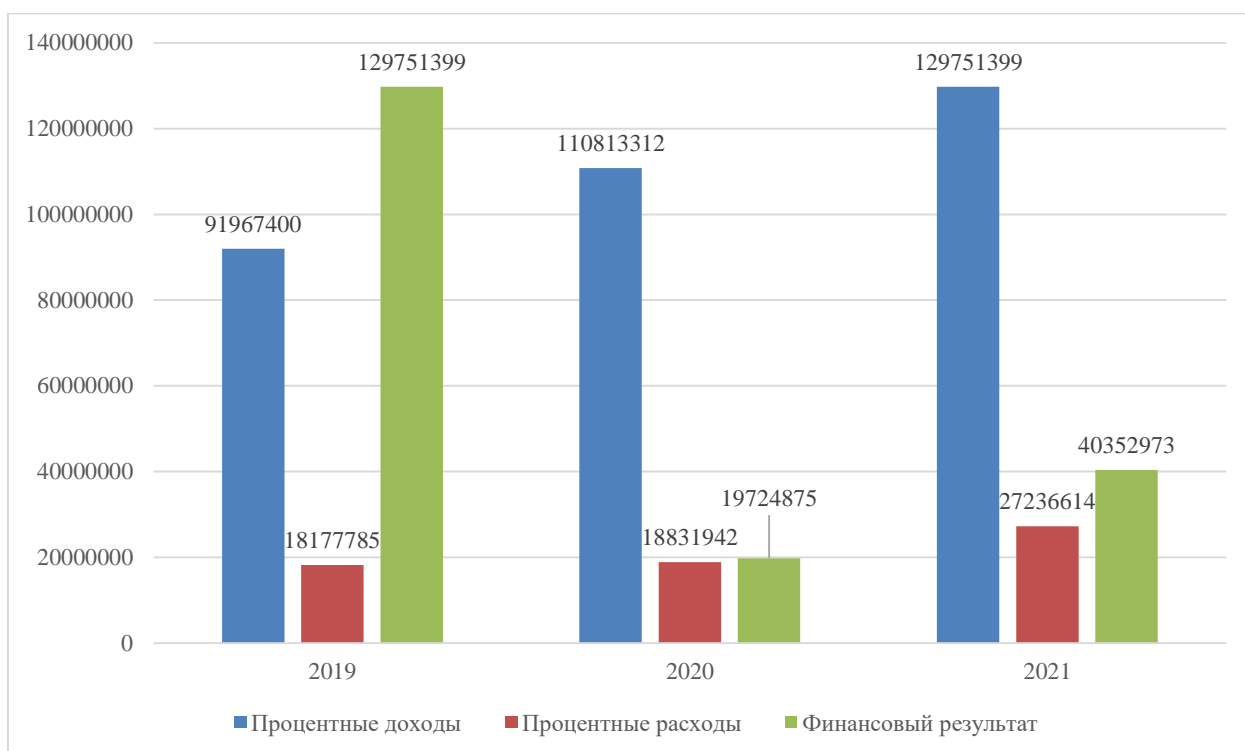


Рисунок 7 – Финансовые показатели ПАО Тинькофф банк за период 2019-2021 гг.

За анализируемый период 2019-2021 гг. наблюдается рост указанных показателей:

- процентные доходы ПАО Тинькофф банк увеличились на 41,08%;
- процентные расходы ПАО Тинькофф банк увеличились на 8,51%;
- финансовый результат увеличился на 26,70%.

Рассчитанные показатели свидетельствуют об значительном улучшении финансово-экономических характеристик ПАО Тинькофф банк за исследуемый период.

Таким образом, на основании проведенного исследования можно сделать вывод, что за анализируемый период в ПАО Сбербанк 2019-2021 гг. наблюдается динамика следующих показателей:

- процентные доходы ПАО Сбербанк увеличились на 7,00%;

- расходы ПАО Сбербанк сократились на 17,51%;
- финансовый результат за отчетный период увеличился на 14,94%

Расчитанные показатели свидетельствуют об улучшении финансово-экономических характеристик ПАО Сбербанк.

В ПАО Банк БТБ за анализируемый период 2019-2021 гг. гг. наблюдается динамика следующих показателей:

- процентные доходы ПАО Банк ВТБ увеличились на 6,61%;
- процентные расходы ПАО Банк ВТБ сократились на 20,44%;
- финансовый результат за отчетный период увеличился на 30,42%.

Расчитанные показатели свидетельствуют об улучшении финансово-экономических характеристик ПАО Банк ВТБ за исследуемый период.

В ПАО Тинькофф банк за анализируемый период 2019-2021 гг. гг. наблюдается рост следующих показателей:

- процентные доходы ПАО Тинькофф банк увеличились на 41,08%;
- процентные расходы ПАО Тинькофф банк увеличились на 8,51%;
- финансовый результат увеличился на 26,70%.%.

Расчитанные показатели свидетельствуют об значительном улучшении финансово-экономических характеристик ПАО Тинькофф банк за исследуемый период.

2.2 Особенности инвестиционной политики организаций

В данном разделе исследуем особенности инвестиционной политики организаций – объектов исследования.

Первый объект исследования – ПАО Сбербанк.

Под инвестиционной политикой ПАО Сбербанк понимается ряд мероприятий, основная цель которых – создать и реализовать план, основная цель которого заключается в осуществлении контроля над портфелем ценных бумаг, а также «создании эффективного соотношения уровня между прямыми и портфельными инвестициями для обеспечения эффективной

деятельности банка, а также повышении уровня прибыльности по операциям и достижения оптимального уровня по рискованности и ликвидности инвестиционных активов» [3].

Основной принцип инвестиционной политики ПАО «Сбербанк» заключается в «повышении стоимости собственных акций, а также капитализации банка в целом. Данный факт подтверждается тем, что у банка сформирован достаточно широкий кредитный портфель, куда включены ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через счета прибылей и убытков; инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи; инвестиционные ценные бумаги до погашения. При этом инвестиционные бумаги для продажи, которые числятся на балансе у ПАО Сбербанк включают в себя гибкие инструменты» [17].

Инвестиционные предложения ПАО Сбербанк включают в себя:

- «акции, позволяющие получить дивиденды и дождаться повышения стоимости данных активов;
- облигации – предполагают выдачу денег практически в кредит от физического лица государству или частным корпорациям (под отдельное предложение выделены бумаги федерального займа);
- валютное конвертирование по текущему курсу при ожидании выгодных расценок;
- фьючерсы/опционы, которые дают доход от «гадания» или ставок по тарифам на разнообразные активы;
- драгметаллы (например, золото), позволяющие зарабатывать на росте цен на них» [32].

Сформированные инвестиционные пакеты:

- «ПИФы – предполагают инвестирование в фонды в сопровождении проф. управленца;

– ETF – помогает заработать через Сбербанк на возвышении акций и облигаций крупнейших компаний (отечественных и иностранных)» [32].

В зависимости от гарантированной защиты от потерь по инвестициям ПАО Сбербанк предлагает следующие виды инвестиционных продуктов:

- «накопительная страховка жизни с созданием фин. защиты и доступом к формированию накоплений;
- инвестиционная страховка, предлагающая очень высокую доходность без риска потерять вложенное;
- индивидуализированная пенсионная схема с учетом пожеланий клиента;
- инвестиционные облигации с регулярным доходом и гарантированностью от самого Сбербанка;
- простейшие векселя с правом получения по ним некоторой денежной суммы» [18].

Сбербанк дает возможность физическим лицам зарабатывать с различными инвестиционными инструментами. В таблице кратко описаны особенности каждого вида инвестиций.

Анализ основных инвестиционных инструментов ПАО Сбербанк представлен в таблице 4.

Таблица 4 – Анализ основных инвестиционных инструментов ПАО Сбербанк

| Инструмент | Характеристика |
|---|--|
| Депозиты (вклады) | Отсутствие рисков, маленький процент (3.5-5.75% годовых), который не превышает инфляции, вклады до 1.4 млн. руб. застрахованы Агентством по страхованию вкладов (АСВ) |
| Инвестиции с защитой: 1. «Билет в будущее» (для детей); 2. «Накопительное страхование жизни». | Все средства защищены государством от потери в случае проблем банком, возможность получить налоговый вычет от вложенной суммы. Отличие от вклада: обязательное пополнение каждый месяц или год, штрафы за преждевременное закрытие |

Продолжение таблицы 4

| Инструмент | Характеристика |
|---|--|
| | или непополнение счета. |
| Драгоценные металлы: золото, серебро, платина, палладий | Стабильное вложение средств с маленькой прибылью в 1-2% годовых. Металл можно держать не только в банке, но и дома. Стоит уделить внимание безопасности хранения и сохранению состояния слитка или монеты. Для лучшей сохранности драгметалл должен находиться в герметичной упаковке. |
| Инвестиции в акции через брокерский счет. | Может принести до 50% дохода в год, но только при условии самостоятельного участия и знаний о том, куда и как вложить. Доверительное управление операциями по акциям не гарантирует доходности сделок, кроме того, часть дохода (1-4%) придется потратить на оплату услуг опытных трейдеров. |
| Негосударственный Пенсионный Фонд (НПФ) | Фонд собирает отчисления вкладчиков и инвестирует их в различные ценные бумаги, чтобы после наступления пенсионного возраста у вкладчика выплачивать ему проценты от полученного дохода. Каждый НПФ самостоятельно публикует статистику по сделкам, и информация может быть недостоверной. Кроме того, вкладчик никак не защищен от потери средств при закрытии НПФ. |
| Паевый Инвестиционный Фонд (ПИФ) | Средства вкладываются в определенную компанию, а информация о компаниях и статистика доходности имеется на сайте ЦБ РФ. Риск присутствует: чем большую доходность обещает ПИФ, тем меньше вероятность, что это правда. С помощью Сбербанка работать с ПИФами просто: после окончания срока действия договора можно вывести средства на счет, либо продлить договор. |
| Биржевой Инвестиционный Фонд (ETF) | По аналогии с ПИФаами, но средства вкладываются сразу в несколько компаний. Инвестору придется выбирать трейдера, которому он отдаст капитал под управление. |
| Индивидуальный Инвестиционный Счет (ИИС) | Срок – минимум 3 года. До истечения срока снятие средств невозможно. Открыв счет, клиент может торговать ценными бумагами, получая доход в 5-8% годовых. Резидентам РФ доступен налоговый вычет либо в размере 13% от вложенной суммы, либо с |

Продолжение таблицы 4

| Инструмент | Характеристика |
|---|---|
| | дохода по сделкам. Клиенту необходимо разбираться в принципах биржевой торговли и в условиях получения вычета, тогда совокупный доход может составить 18-20% в год. |
| Облигации Федерального Займа и облигации компаний через брокерский счет и ИИС | Надежный инструмент с доходностью 4-6% годовых по ОФЗ и 10-20% по облигациям компаний. |

Второй объект исследования – ПАО Банк ВТБ.

Инвестиционная политика ПАО Банк ВТБ реализуется в соответствии с инвестиционной стратегией Банка.

Деятельность компании охватывает широкий спектр инфраструктурных активов, основными среди которых являются:

- «платные автомобильные дороги;
- аэропорты;
- морские и речные порты;
- транспортная логистическая инфраструктура;
- муниципальные сети и переработка твердых бытовых отходов;
- избранные инвестиции в сельскохозяйственный сектор;
- другие смежные сектора с инфраструктурными характеристиками»

[10].

Использование проектного финансирования для реализации ГЧП «позволяет идентифицировать и четко распределить проектные риски между различными участниками проекта таким образом, что каждый участник несет ответственность за тот риск, компенсировать который он наиболее компетентен» [18].

Спектр инфраструктурных активов ПАО Банк ВТБ представлен на рисунке 8.

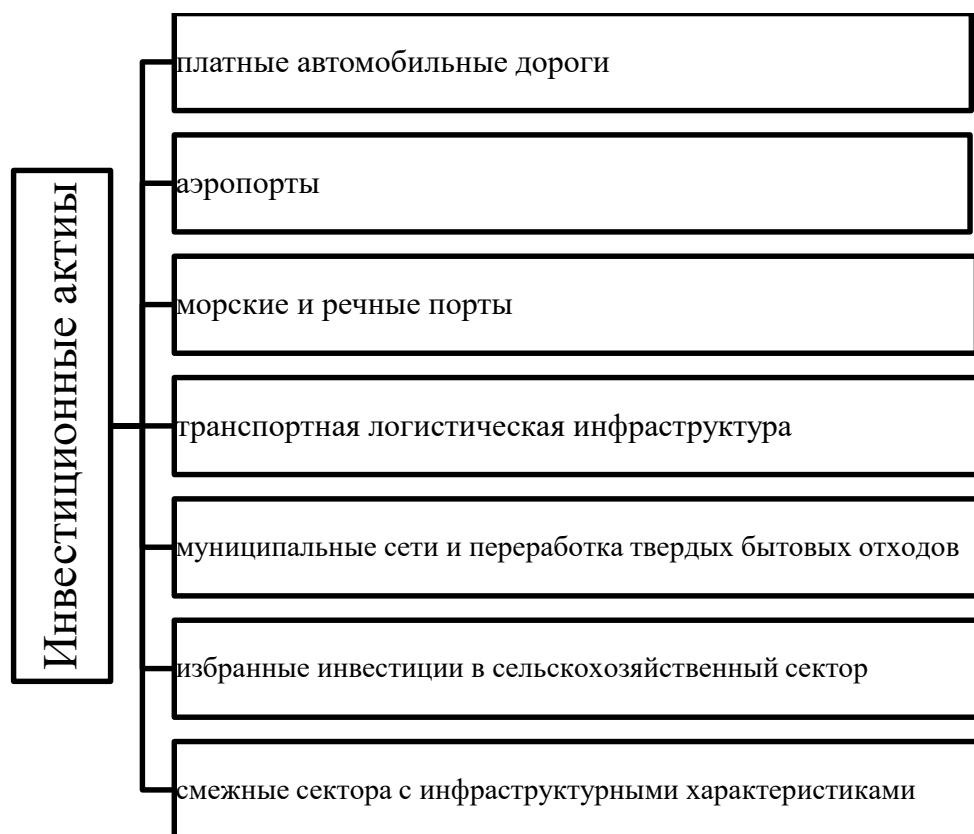


Рисунок 8 – Спектр инфраструктурных активов ПАО Банк ВТБ

Третий объект исследования – ПАО Тинькофф банк.

Под инвестиционной политикой ПАО Тинькофф банк понимается «комплекс мероприятий, направленных на создание и исполнение плана по контролю портфелем ценных бумаг, достижения оптимального соотношения прямых и портфельных инвестиций в целях обеспечения нормальной деятельности, увеличения прибыльности операций, поддержания допустимого уровня их рискованности и ликвидности инвестиционных активов» [18].

Клиентам-физическим лицам доступны следующие услуги:

- «торговля государственными и корпоративными облигациями, евробондами, акциями предприятий и ETF, валютой по курсу бирж;
- для квалифицированных инвесторов – доступ к сделкам с внебиржевыми ценными бумагами;

- мобильное приложение, в котором доступны лента прогнозов, контроль портфеля, календарь дивидендных выплат и ключевые показатели эмитентов;
- персональный менеджер, аналитика и расширенный пакет инструментов с валютных бирж на тарифе «Премиум»;
- бесплатный робот-эдвайзер, который помогает собрать инвестиционный портфель» [18].

Структура инвестиционных инструментов ПАО Тинькофф банк представлена на рисунке 9.

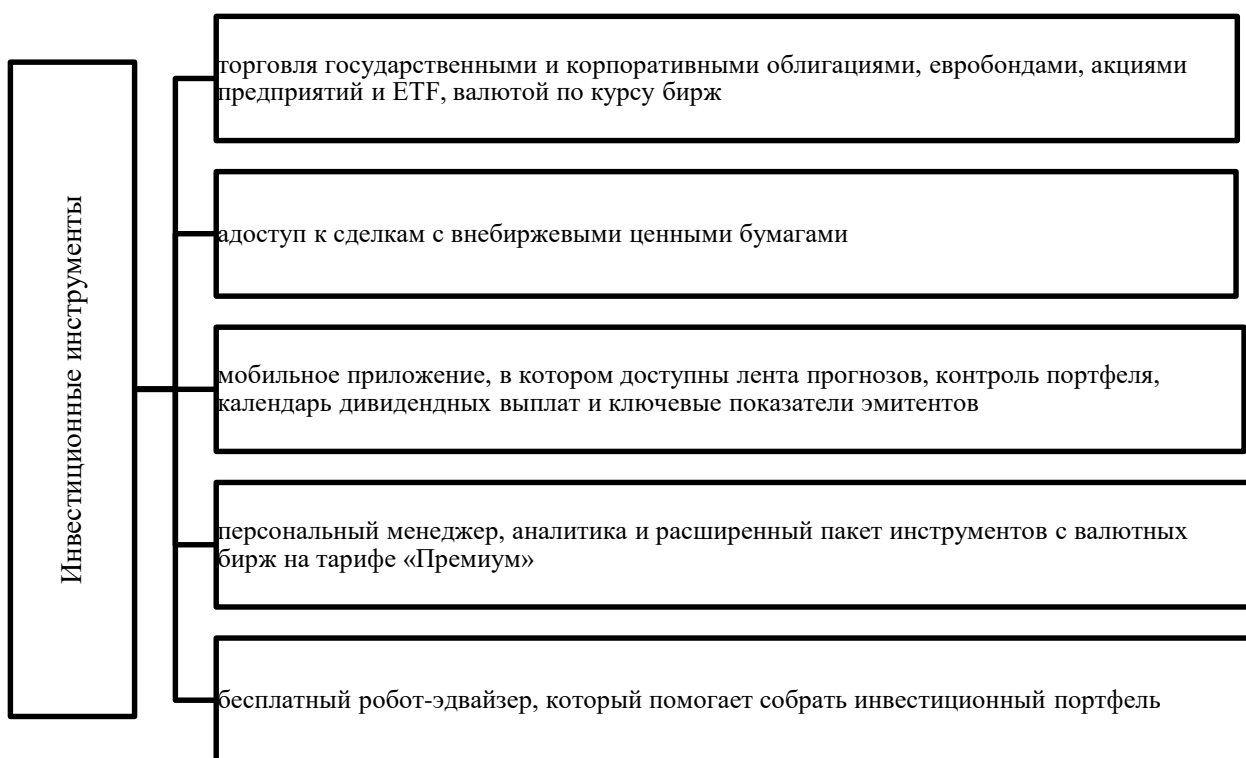


Рисунок 9 – Структура инвестиционных инструментов ПАО Тинькофф банк

Инвестиционная политика ПАО Тинькофф банк сосредоточена на «эффективности вложений в ценные бумаги, что включает в себя наиболее высокую доходность и надежность. Для достижения данной цели Сбербанк выстраивает консервативную инвестиционную политику, формируя свой

инвестиционный портфель преимущественно из государственных, муниципальных ценных бумаг ценных бумаг как Российской Федерации, так и иностранных государств» [18].

2.3 Анализ эффективности инвестиционной политики организаций

В данном разделе проведем анализ инвестиционной политики объектов исследования.

Первый объект исследования – ПАО Сбербанк.

Динамика доходов, расходов и финансового результата от операций с ценными бумагами ПАО Сбербанк за 2019-2021 гг. представлена в таблице 5.

Таблица 5 – Динамика доходов, расходов и финансового результата от операций с ценными бумагами ПАО Сбербанк за 2019-2021 гг.

| Показатели | 2019 г. | 2020 г. | 2021 г. | Отклонение 2021 г./2019 г. | |
|---|-------------|-------------|-------------|----------------------------|-------|
| | | | | (+/-) | % |
| Доходы от операций с ценными бумагами | 214 378 684 | 231 993 179 | 236 476 774 | 22 098 090 | 10,31 |
| Расходы от операций с ценными бумагами | 37 411 375 | 48 815 994 | 40 026 867 | 2 615 492 | 6,99 |
| Финансовый результат от операций с ценными бумагами | 176 967 309 | 183 177 185 | 196 449 907 | 19 482 598 | 11,01 |

Для наглядности динамика доходов, расходов и финансового результата от операций с ценными бумагами ПАО Сбербанк за 2019-2021 гг. представлена на рисунке 10.

Из представленных данных видно, что в течение периода 2019-2021 годов в ПАО Сбербанк происходит увеличение доходов от операций с ценными бумагами на 10,31%. Также наблюдается рост расходов от операций с ценными бумагами на 6,99%. В результате, финансовый результат от операций с ценными бумагами вырос на 11,01%.

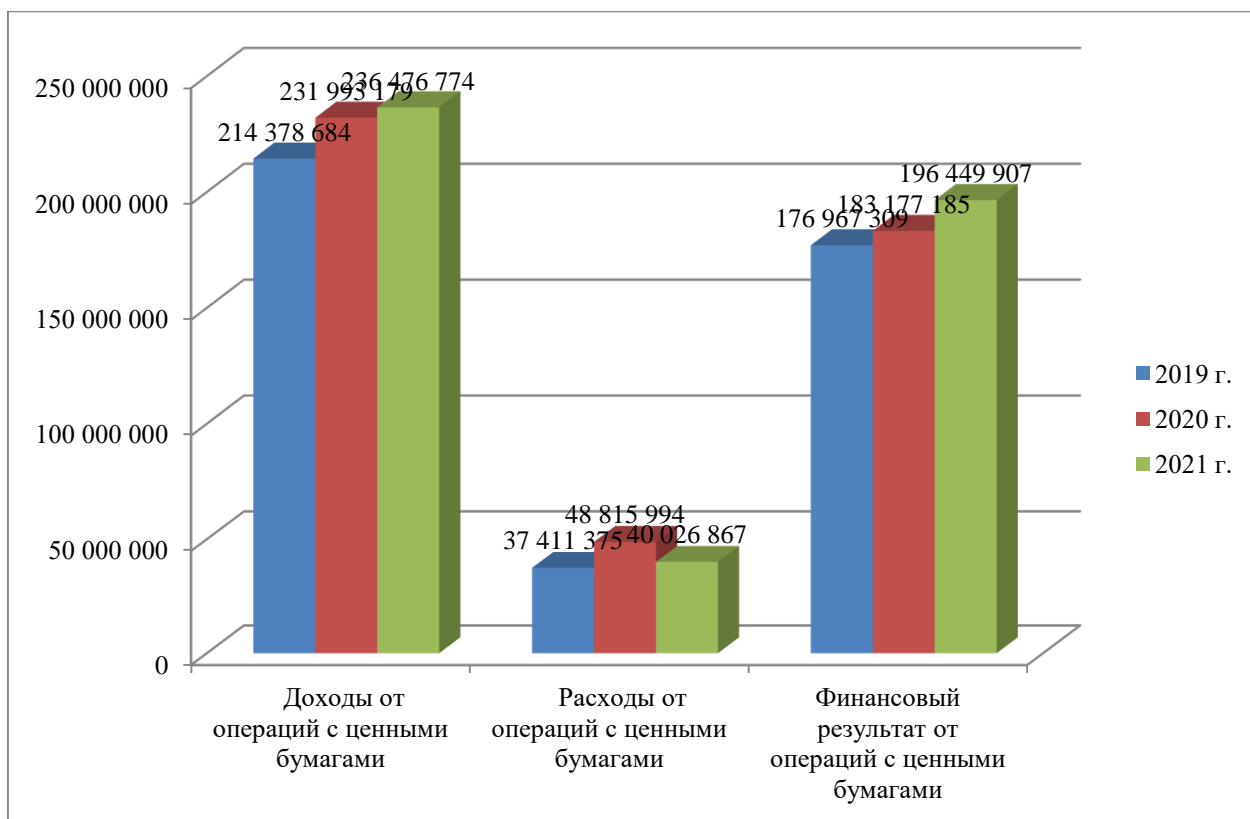


Рисунок 10 – Динамика доходов, расходов и финансового результата от операций с ценными бумагами ПАО Сбербанк за 2019-2021 гг.

Далее в таблице 6 проведем анализ эффективности от операций с ценными бумагами ПАО Сбербанк за 2019-2021 гг.

Таблица 6 – Анализ эффективности от операций с ценными бумагами ПАО Сбербанк за 2019-2021 гг.

| Показатели | 2019 г. | 2020 г. | 2021 г. | Отклонение 2021 г./2019 г. | |
|---|-------------|-------------|---------------|----------------------------|-------|
| | | | | (+/-) | % |
| Доходы от операций с ценными бумагами | 214 378 684 | 231 993 179 | 236 476 774 | 22 098 090 | 10,31 |
| Расходы от операций с ценными бумагами | 37 411 375 | 48 815 994 | 40 026 867 | 2 615 492 | 6,99 |
| Финансовый результат от операций с ценными бумагами | 176 967 309 | 183 177 185 | 196 449 907 | 19 482 598 | 11,01 |
| Финансовый результат за отчетный период | 953 140 605 | 742 756 204 | 1 095 579 281 | 142 438 676 | 14,94 |

Продолжение таблицы 6

| Показатели | 2019 г. | 2020 г. | 2021 г. | (+/-) | % |
|---|---------|---------|---------|-------|-------|
| Эффективность операций с ценными бумагами | 18,57% | 24,66% | 17,93% | -0,01 | -3,42 |

Для наглядности динамика эффективности от операций с ценными бумагами ПАО Сбербанк за 2019-2021 гг. представлена на рисунке 11.

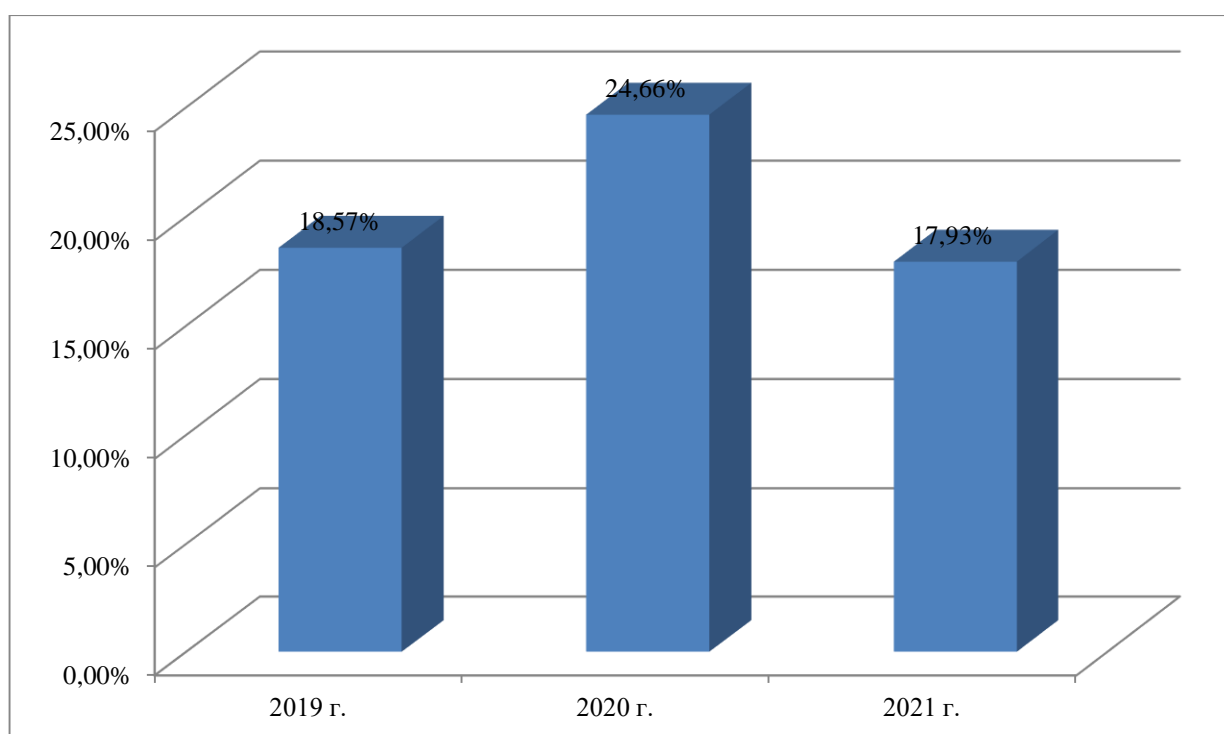


Рисунок 11 – Динамика эффективности от операций с ценными бумагами ПАО Сбербанк за 2019-2021 гг.

На основании представленных данных можно сделать вывод о незначительном снижении эффективности от операций с ценными бумагами ПАО Сбербанк за 2019-2021гг.: с 18,57% в 2019 г. до 17,93% в 2021 г.

Второй объект исследования – ПАО Банк ВТБ.

Динамика доходов, расходов и финансового результата от операций с ценными бумагами ПАО Банк ВТБ за 2019-2021 гг. представлена в таблице 7.

Таблица 7 – Динамика доходов, расходов и финансового результата от операций с ценными бумагами ПАО Банк ВТБ за 2019-2021 гг.

| Показатели | 2019 г. | 2020 г. | 2021 г. | Отклонение 2021 г./2019 г. | |
|---|------------|------------|-------------|----------------------------|--------|
| | | | | (+/-) | % |
| Доходы от операций с ценными бумагами | 46 787 815 | 53 898 694 | 115 576 300 | 68 788 485 | 147,02 |
| Расходы от операций с ценными бумагами | 14 730 060 | 15 552 421 | 17 133 637 | 2 403 577 | 16,32 |
| Финансовый результат от операций с ценными бумагами | 32 057 755 | 38 346 273 | 98 442 663 | 66 384 908 | 207,08 |

Для наглядности динамика доходов, расходов и финансового результата от операций с ценными бумагами ПАО Банк ВТБ за 2019-2021 гг. представлена на рисунке 12.

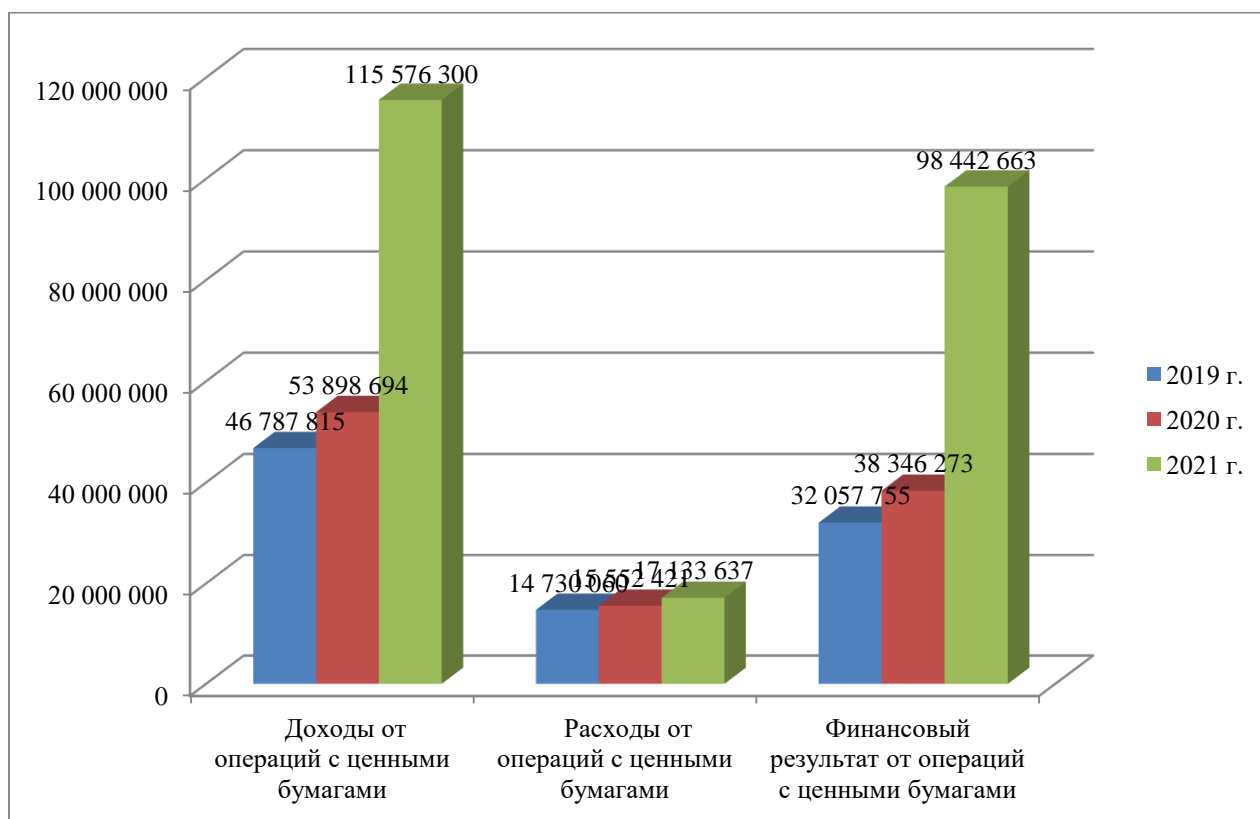


Рисунок 12 – Динамика доходов, расходов и финансового результата от операций с ценными бумагами ПАО Банк ВТБ за 2019-2021 гг.

Анализируя предоставленные данные, можно сделать вывод, что ПАО Банк ВТБ за период с 2019 по 2021 год наблюдало рост доходов от операций с ценными бумагами на 147,02%. Расходы, связанные с этими операциями, также увеличились на 16,32%. В результате, финансовый результат от операций с ценными бумагами вырос на 207,08%.

Далее в таблице 8 проведем анализ эффективности от операций с ценными бумагами ПАО Банк ВТБ за 2019-2021 гг.

Таблица 8 – Анализ эффективности от операций с ценными бумагами ПАО Банк ВТБ за 2019-2021 гг.

| Показатели | 2019 г. | 2020 г. | 2021 г. | Отклонение 2021 г./2019 г. | |
|---|-------------|------------|-------------|----------------------------|--------|
| | | | | (+/-) | % |
| Доходы от операций с ценными бумагами | 46 787 815 | 53 898 694 | 115 576 300 | 68 788 485 | 147,02 |
| Расходы от операций с ценными бумагами | 14 730 060 | 15 552 421 | 17 133 637 | 2 403 577 | 16,32 |
| Финансовый результат от операций с ценными бумагами | 32 057 755 | 38 346 273 | 98 442 663 | 66 384 908 | 207,08 |
| Финансовый результат за отчетный период | 203 089 374 | 50 005 779 | 264 866 477 | 61 777 103 | 30,42 |
| Эффективность операций с ценными бумагами | 15,79% | 76,68% | 37,17% | 0,21 | 135,46 |

На основании представленных данных можно сделать вывод о значительном повышении эффективности от операций с ценными бумагами ПАО Банк ВТБ за 2019-2021 гг.: с 15,79% в 2019 г. до 37,17 % в 2021 г.

Для наглядности эффективности от операций с ценными бумагами ПАО Банк ВТБ за 2019-2021 гг. представлена на рисунке 13.

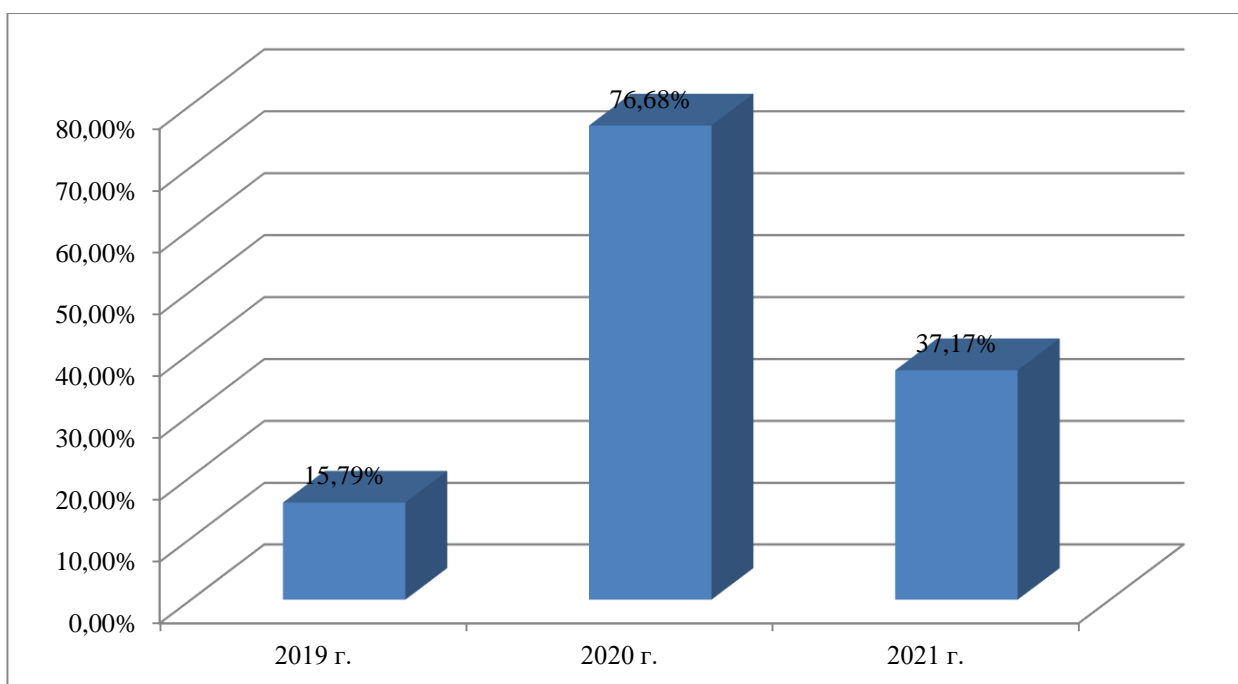


Рисунок 13 – Динамика эффективности от операций с ценными бумагами ПАО Банк ВТБ за 2019-2021 гг.

Третий объект исследования – ПАО Тинькофф банк.

Динамика доходов, расходов и финансового результата от операций с ценными бумагами ПАО Тинькофф банк за 2019-2021 гг. представлена в таблице 9.

Таблица 9 – Динамика доходов, расходов и финансового результата от операций с ценными бумагами ПАО Тинькофф банк за 2019-2021 гг.

| Показатели | 2019 г. | 2020 г. | 2021 г. | Отклонение 2021 г./2019 г. | |
|---|-----------|------------|------------|----------------------------|--------|
| | | | | (+/-) | % |
| Доходы от операций с ценными бумагами | 6 575 575 | 10 406 430 | 12 594 533 | 6 018 958 | 91,54 |
| Расходы от операций с ценными бумагами | 1 290 043 | 2 041 949 | 1 932 861 | 642 818 | 49,83 |
| Финансовый результат от операций с ценными бумагами | 5 285 532 | 8 364 481 | 10 661 672 | 5 376 140 | 101,71 |

На основании представленных данных можно сделать вывод, что за исследуемый период 2019-2021 гг. в ПАО Тинькофф банк наблюдается

увеличение доходов от операций с ценными бумагами на 91,54%, увеличение расходов от операций с ценными бумагами на 49,83% и рост финансового результата от операций с ценными бумагами на 101,71%

Для наглядности динамика доходов, расходов и финансового результата от операций с ценными бумагами ПАО Тинькофф Банк за 2019-2021 гг. представлена на рисунке 14.

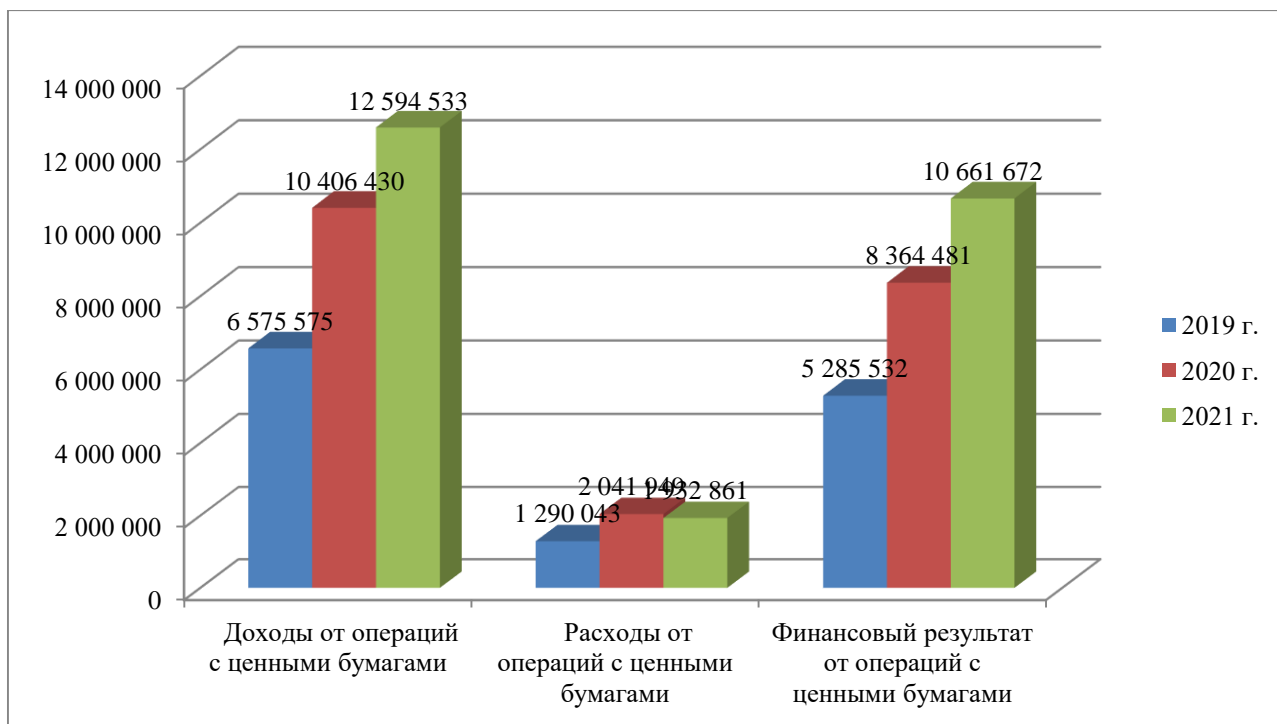


Рисунок 14 – Динамика доходов, расходов и финансового результата от операций с ценными бумагами ПАО Тинькофф банк за 2019-2021 гг.

Далее проведем анализ эффективности от операций с ценными бумагами ПАО Тинькофф банк за 2019-2021 гг.

Таблица 10 – Анализ эффективности от операций с ценными бумагами ПАО Тинькофф банк за 2019-2021 гг.

| Показатели | 2019 г. | 2020 г. | 2021 г. | Отклонение 2021 г./2019 г. | |
|----------------------|-----------|------------|------------|----------------------------|-------|
| | | | | (+/-) | % |
| Доходы от операций с | 6 575 575 | 10 406 430 | 12 594 533 | 6 018 958 | 91,54 |

Продолжение таблицы 10

| Показатели | 2019 г. | 2020 г. | 2021 г. | (+/-) | % |
|---|------------|------------|------------|-----------|--------|
| ценными бумагами | | | | | |
| Расходы от операций с ценными бумагами | 1 290 043 | 2 041 949 | 1 932 861 | 642 818 | 49,83 |
| Финансовый результат от операций с ценными бумагами | 5 285 532 | 8 364 481 | 10 661 672 | 5 376 140 | 101,71 |
| Финансовый результат за отчетный период | 31 849 752 | 27 236 614 | 40 352 973 | 8 503 221 | 26,70 |
| Эффективность операций с ценными бумагами | 16,60% | 30,71% | 26,42% | 10% | 59,21 |

Для наглядности динамика эффективности от операций с ценными бумагами ПАО Банк Тинькофф за 2019-2021 гг. представлена на рисунке 15.

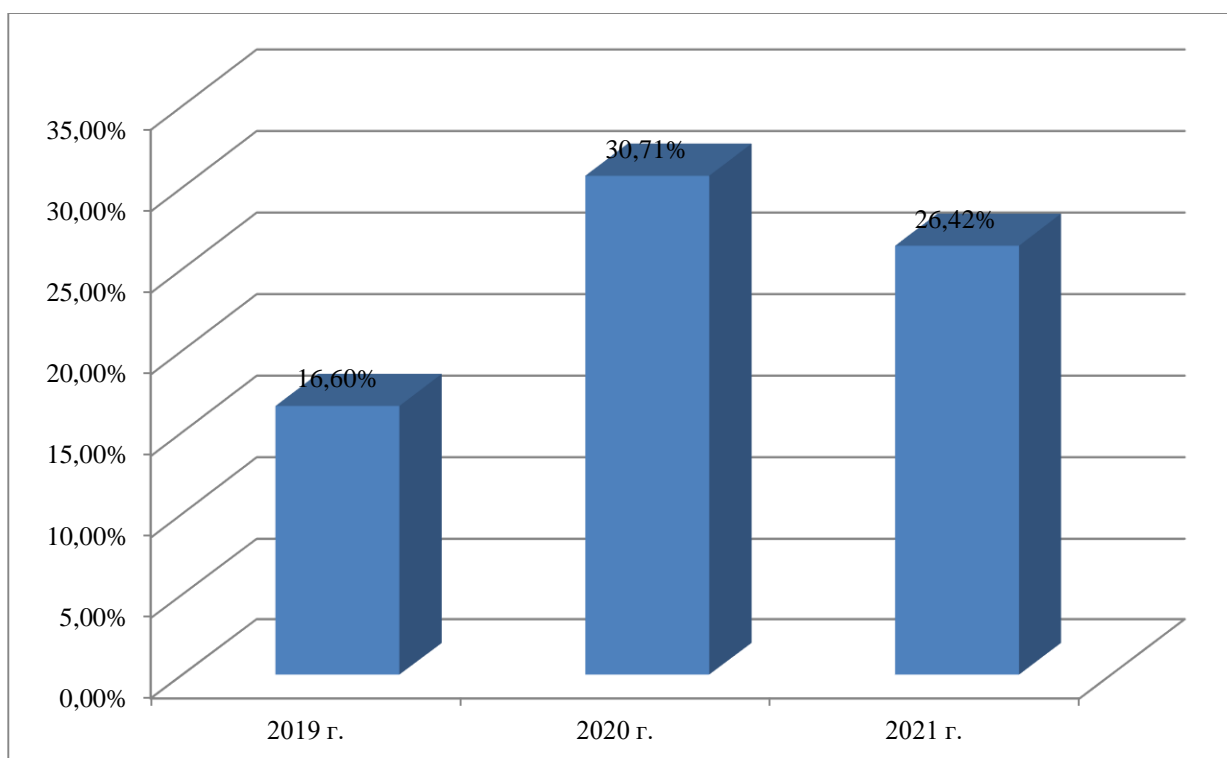


Рисунок 15 – Динамика эффективности от операций с ценными бумагами ПАО Тинькофф банк за 2019-2021 гг.

На основании представленных данных можно сделать вывод о повышении эффективности от операций с ценными бумагами ПАО Тинькофф банк за 2019-2021 г.: с 16,60% в 2019 г. до 26,42 % в 2021 г.

Таким образом, в данной главе была проанализирована инвестиционная политика в банковской отрасли на примере объектов исследования. По итогам анализа были сделаны следующие выводы.

ПАО Сбербанк – исторический преемник сберегательных касс, основанных указом императора Николая I, а затем советских трудовых сберкасс.

За анализируемый период 2019-2021 гг. в ПАО Сбербанк наблюдается динамика следующих показателей:

- процентные доходы ПАО Сбербанк увеличились на 7,00%;
- расходы ПАО Сбербанк сократились на 17,51%;
- финансовый результат за отчетный период увеличился на 14,94%.

Рассмотрим данные показатели в графическом виде (рисунок 16).

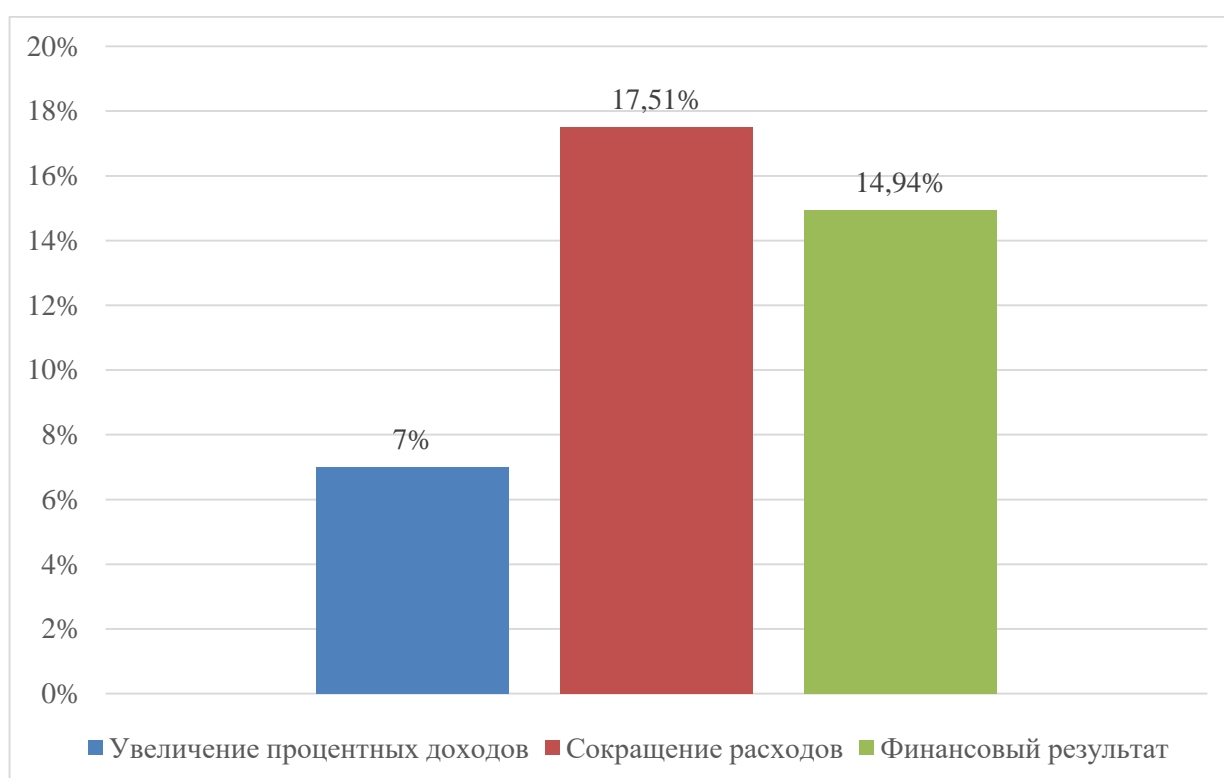


Рисунок 16 – Положительная динамика финансовых показателей в ПАО Сбербанк

Инвестиционные инструменты ПАО Сбербанк: депозиты (вклады), инвестиции с защитой, драгоценные металлы: золото, серебро, платина, палладий, инвестиции в акции через брокерский счет, негосударственный Пенсионный Фонд (НПФ), паевый Инвестиционный Фонд (ПИФ), биржевой Инвестиционный Фонд (ETF), индивидуальный Инвестиционный Счет (ИИС), облигации Федерального Займа и облигации компаний через брокерский счет и ИИС

Из представленных данных видно, что в течение периода 2019-2021 годов в ПАО Сбербанк происходит увеличение доходов от операций с ценными бумагами на 10,31%. Также наблюдается рост расходов от операций с ценными бумагами на 6,99%. В результате, финансовый результат от операций с ценными бумагами вырос на 11,01%.

Банк ВТБ – один из лидеров рынка финансовых услуг, системообразующий универсальный банк.

За анализируемый период 2019-2021 гг. в ПАО Банк ВТБ наблюдается динамика следующих показателей:

- процентные доходы ПАО Банк ВТБ увеличились на 6,61%;
- процентные расходы ПАО Банк ВТБ сократились на 20,44%;
- финансовый результат за отчетный период увеличился на 30,42%.

Инвестиционная политика ПАО Банк ВТБ реализуется в соответствии с инвестиционной стратегией Банка. Инвестиционные инструменты, которые использует ПАО Банк ВТБ: акции, облигации, инвестиционное страхование, еврооблигации, фонды.

На основании представленных данных можно сделать вывод о значительном повышении эффективности от операций с ценными бумагами ПАО Банк ВТБ за 2019-2021 г.: с 15,79% в 2019 г. до 37,17 % в 2021 г.

Рассмотрим данные показатели в ПАО Банк ВТБ в графическом виде (рисунок 17).

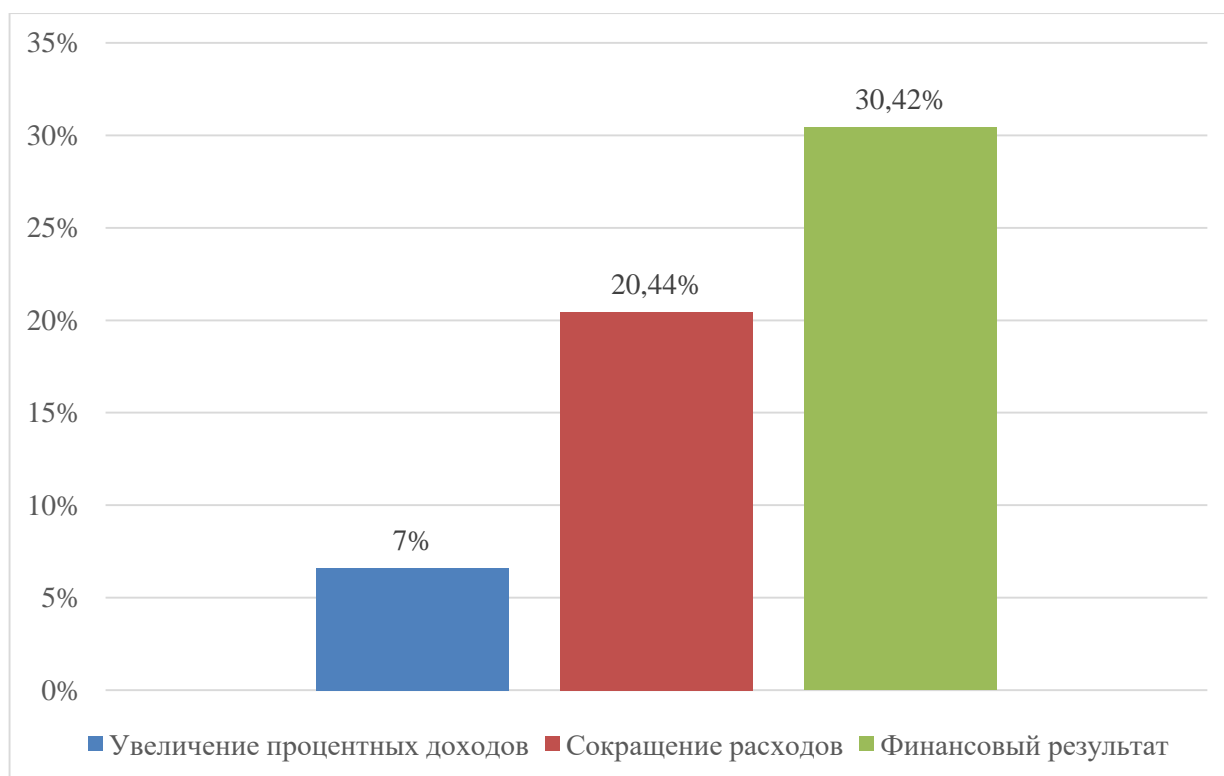


Рисунок 17 – Положительная динамика финансовых показателей в ПАО Банк ВТБ

Расчитанные показатели свидетельствуют об улучшении финансово-экономических характеристик ПАО Банк ВТБ за исследуемый период.

Акционерное общество «Тинькофф Банк» является крупнейшим российским банком и среди них занимает 14 место по активам-нетто.

За анализируемый период 2019-2021 гг. наблюдается рост указанных показателей:

- процентные доходы ПАО Тинькофф банк увеличились на 41,08%;
- процентные расходы ПАО Тинькофф банк увеличились на 8,51%;
- финансовый результат увеличился на 26,70%.

Рассмотрим данные показатели в ПАО Тинькофф банк в графическом виде (рисунок 18).

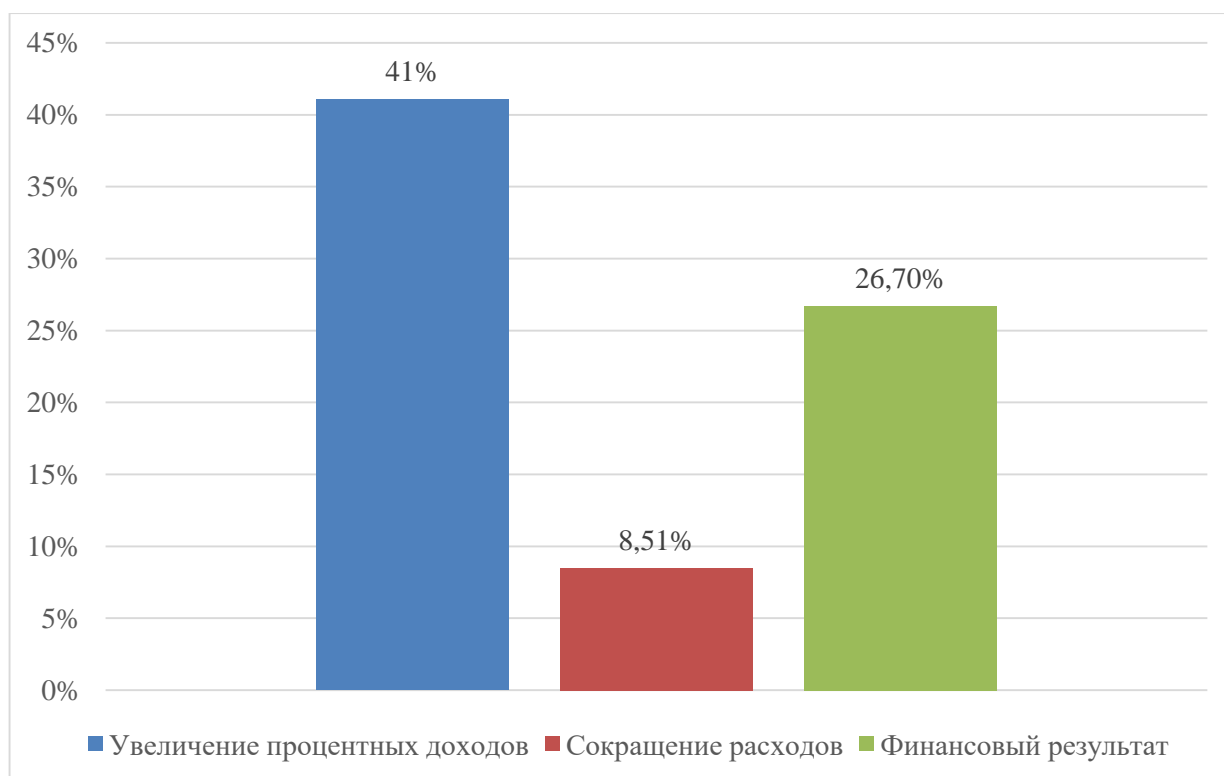


Рисунок 18 – Положительная динамика финансовых показателей в ПАО Тинькофф банк

Расчитанные показатели свидетельствуют об значительном улучшении финансово-экономических характеристик ПАО Тинькофф банк за исследуемый период.

Анализ инвестиционной политики показал, что в ПАО Тинькофф банк наблюдается увеличение доходов от операций с ценными бумагами на 91,54%, увеличение расходов от операций с ценными бумагами на 49,83% и рост финансового результата от операций с ценными бумагами на 101,71%, а также повышение эффективности от операций с ценными бумагами с 16,60% в 2019 г. до 26,42 % в 2021 г.

Итак, делая выводы по второй главе исследования отметим, в первом параграфе дана организационно-экономическая характеристика деятельности рассматриваемых организаций: ПАО Сбербанк, ПАО Банк ВБТ, ПАО Тинькофф Банк. Проведен анализ основных финансовых показателей за период 2019-2021 гг.

Исследована особенность инвестиционной политики организаций – объектов исследования. Под инвестиционной политикой ПАО Сбербанк понимается ряд мероприятий, основная цель которых – создать и реализовать план, основная цель которого заключается в осуществлении контроля над портфелем ценных бумаг. Инвестиционная политика ПАО Банк ВТБ реализуется в соответствии с инвестиционной стратегией Банка. Инвестиционная политика ПАО Тинькофф банк сосредоточена на «эффективности вложений в ценные бумаги, что включает в себя наиболее высокую доходность и надежность. Для достижения данной цели Сбербанк выстраивает консервативную инвестиционную политику, формируя свой инвестиционный портфель преимущественно из государственных, муниципальных ценных бумаг ценных бумаг как Российской Федерации, так и иностранных государств» [18].

На основании представленных данных можно сделать вывод о том что в ПАО Сбербанк отмечается: незначительное снижении эффективности от операций с ценными бумагами с 18,57% в 2019 г. до 17,93% в 2021 г., в ПАО Банк ВТБ – значительное повышение эффективности от операций с ценными бумагами с 15,79% в 2019 г. до 37,17 % в 2021 г., в ПАО Тинькофф банк увеличение доходов от операций с ценными бумагами на 91,54%, увеличение расходов от операций с ценными бумагами на 49,83% и рост финансового результата от операций с ценными бумагами на 101,71%.

Глава 3 Основные направления по оптимизации инвестиционной политики в банковской отрасли

3.1 Мероприятия по оптимизации инвестиционной политики

В современности, даже при кажущейся стабильности финансово-экономической деятельности коммерческого банка, не уверенности в том, что появится фактор, который окажет существенное влияние на величину прибыли, что снизит эффективность инвестиционной политики.

В настоящее время можно выделить несколько основных проблем, препятствующих развитию инвестиционной деятельности в банковской сфере (таблица 11).

Таблица 11 – Основные проблемы банков при развитии инвестиционной деятельности

| Проблема | Рекомендации |
|--|--|
| Низкий уровень квалификации специалистов финансовых служб, проводящих анализ экономической ситуации в банковской сфере | Обучение и развитие специалистов финансовых служб, проводящих анализ экономической ситуации в банковской сфере |
| Стремление коммерческих банков к участию только в крупных инвестиционных проектах, игнорируя малые и микропроекты. Однако, отсутствие инвестиций способствует прекращению крупных проектов | Более тщательный анализ малых и микропроектов |
| Невозможность регулирования отношений участников инвестиционного процесса из-за отсутствия законодательной базы | Создание законодательной базы, регулирующей отношения участников инвестиционного процесса |
| Неблагоприятный инвестиционный климат в стране | Формирование льготных условий, позволяющих привлечь инвестиции (льготное налогообложение, федеральные программы для инвестиционных программ) |

Также к основным проблемам инвестирования в банковской сфере можно отнести:

- «высокий уровень капиталоемкости;

- длительность сроков окупаемости проектов в сфере инфраструктуры;
- недостаточная прозрачность в сфере правовых основ»[10].

Учитывая современные тенденции рынка, вызванные постпандемической ситуацией, организациям в банковской отрасли следует не только внедрять, но и расширять цифровые технологии.

В Китае и Италии через месяц после начала вспышки коронавируса количество потребителей цифровых банковских технологий увеличилось на 20%.

Именно поэтому в настоящее время организациям в банковской отрасли следует внедрять и развивать такие услуги, как онлайн-консультирование клиентов (как существующих, так и потенциальных), введение обсуждений по финансовым проблемам, с которыми сталкиваются клиенты, оказание помощи для осуществления удаленных транзакций и разработку рекомендаций по совершению эффективных инвестиционных сделок. Также организациям в банковской отрасли следует активнее развивать клиентоориентированность, например, предлагая кредитные каникулы и отмену штрафов за просрочку платежа для клиентов, у которых на это имеются уважительные причины (болезнь, потеря работы и другие) [16].

Именно для этого улучшения требуется повышение уровня инвестиций.

Для осуществления данного направления следует решить следующие основные задачи:

- «повышение привлекательности вложений в акции и облигации российских предприятий;
- повышение роста национального благосостояния и минимизация угроз» [19].

Эти два направления позволят помочь переориентировать инвестиционную деятельность ПАО Сбербанк, а переход от инвестирования

в ценные бумаги к инвестированию в отрасль позволит повысить эффективность банковских операций.

В настоящее время роль цифровых технологий постоянно растет, как и предпочтения общества к услугам. ПАО Сбербанк это понимает и формирует свою экосистему из различных продуктов. Сейчас их насчитывается больше 30.

Согласно принятой стратегии 2020, Сбербанк решил ориентироваться на основные направления потребностей людей:

- дом;
- здоровье;
- электронная коммерция;
- стиль жизни.

Банк не стал самостоятельно создавать каждое направление, а инвестировал в лидеров рынка через совместные организации, которых насчитывается порядка 20. Сотрудничество проходит с Яндексом, Mail Group, Rambler Group и другими. Также множество идей отбиралось через акселератор проектов 500 Startups и конкурсы.

Для увеличения эффективности инвестиционной политики ПАО Сбербанк может стать проектное финансирование.

Проектное финансирование – финансирование проекта ПАО Сбербанк, при котором возврат вложенных средств осуществляется на эксплуатационной фазе проекта преимущественно (более 50%) за счет денежных средств, генерируемых самим проектом. Клиентом может являться юридическое лицо, созданное специально для реализации проекта, не имеющее финансовой и кредитной истории и имущества, кроме имущества, приобретаемого (создаваемого) в ходе реализации проекта.

Для ПАО Сбербанк в качестве меры повышения эффективности инвестиционной политики предлагается участие в инвестировании строительной отрасли.

Один из перспективных проектов в строительной отрасли в настоящее время - Международный транспортный маршрут «Европа – Западный Китай»

В настоящее время МТМ «Европа – Западный Китай» является трансконтинентальным проектом, который позволит воссоздать Шелковый путь, ранее не одно тысячелетие связывающий Европу и Китай.

Данный проект позволит:

- «создать возможности с целью создания евразийской интеграции;
- сформировать конкурентную альтернативу для транспортных и железнодорожных маршрутов, которые в настоящее время связывают Европу и Китай;
- создать эффективные условия для перевозки грузов по 3-м основным направлениям: Китай – Казахстан, Китай – Центральная Азия, Китай – Казахстан – Россия – Западная Европа» [17].

Общая протяженность международного коридора, который будет проходить по России, составит порядка 2300 км.

В настоящее время проект находится в стадии разработки предпроектной документации. Существуют следующие варианты осуществления сделок:

- подписание концессионного соглашения;
- подписание долгосрочного инвестиционного соглашения;
- подписание операторского контракта на эксплуатацию.

Основные этапы проекта представлены в таблице 12.

Таблица 12 – Основные этапы проекта

| Этапы | Начало | Окончание | Длительность |
|--|------------|------------|--------------|
| Постановка целей проекта | 01.06.2023 | 08.04.2023 | 8 |
| Подготовка пакета документов для проектного финансирования | 11.04.2023 | 15.04.2023 | 5 |
| Поиск и отбор компании для проектного финансирования | 18.04.2023 | 05.05.2023 | 18 |
| Заключение договора, построение системы | 06.05.2023 | 14.05.2023 | 9 |

Продолжение таблицы 12

| Этапы | Начало | Окончание | Длительность |
|---|------------|------------|--------------|
| взаимодействия | | | |
| Работы по строительству (компанией-партнером) | 15.05.2023 | 30.12.2023 | 230 |
| Оценка эффективности проекта | 31.12.2023 | 31.12.2023 | 1 |

План-график реализации проекта представлен на рисунке 19.



Рисунок 19 – План-график реализации проекта

Участвуя в данном проекте ПАО Сбербанк сформирует эффективную форму инвестиционной политики, при этом оптимизируя наличие рисков.

Кроме того, на основании проведенного анализа инвестиционной политики ПАО Сбербанк был сделан вывод о снижении эффективности от операций с ценными бумагами ПАО Сбербанк за 2019-2021г.

За анализируемый период 2019-2021 гг. в ПАО Сбербанк наблюдается динамика следующих показателей:

- процентные доходы ПАО Сбербанк увеличились на 7,00%;
- расходы ПАО Сбербанк сократились на 17,51%;
- финансовый результат за отчетный период увеличился на 14,94%

За исследуемый период 2019-2021 гг. в ПАО Сбербанк наблюдается увеличение доходов от операций с ценными бумагами на 10,31%, увеличение расходов от операций с ценными бумагами на 6,99% и рост финансового результата от операций с ценными бумагами на 11,01%, а также незначительное снижение эффективности от операций с ценными бумагами с 18,57% в 2019 г. до 17,93% в 2021 г.

Поэтому следует разработать мероприятия по оптимизации инвестиционной политики ПАО Сбербанк.

Следующей рекомендацией по оптимизации инвестиционной политики ПАО Сбербанк может стать введение цифрового рубля Банком России. Рассмотрим его подробнее.

Три года назад стало известно о планах Банка России внедрить в российскую финансовую систему новую форму национальной валюты для расчётов - цифровой рубль.

Преимуществами новой формы Банк России называет:

- «доступность. Ваш кошелек не привязан к банку, а доступен в любом приложении или мобильном банкинге – если финансовое учреждение подключено к платформе;
- оперативность. Обещают поддержку 24/7 без задержек. Платежи как физлиц, так и между компаниями будут проходить мгновенно;
- дешевизна. Обслуживание и поддержка платформы обойдется финансовому сектору дешевле, чем другие формы рубля;

- безопасность. Операции с цифровыми рублями будут проходить на одной платформе, защищены с помощью криптографии. Банк России будет отслеживать транзакции цифровых кошельков и гарантировать сохранность денег;
- таргетированность. Отправитель сможет маркировать цифровые рубли, чтобы получатель расходовал их только на определенные цели. Это важно при сделках в бизнесе, долевом строительстве, госконтрактах и в быту» [32].

Создание прототипа платформы цифрового рубля было завершено в конце 2021 г. Участниками пилотного тестирования должны были стать двенадцать финансовых организаций, однако, по последним данным, в первую пилотную группу включены 15 российских банков.

В середине февраля 2022 г. регулятор сообщил, что совместно с участниками рынка приступил к тестированию платформы цифрового рубля, а также были успешно проведены первые переводы в новой форме между гражданами.

В октябре 2022 г. Банк России заявил о планах протестировать цифровой рубль для выполнения государственных платежей. Но данные операции необходимо согласовать с Минфином и Федеральным казначейством.

С апреля 2023 года опробовать цифровой рубль могут клиенты банков – физические лица. Регулятор и банки планируют протестировать с реальными клиентами переводы между физлицами и платежи в торгово-сервисных организаций. С 1 апреля свою готовность к тестированию технически подтвердили 13 банков.

Для государства преимущества введения цифрового рубля очевидны - контроль над платёжными операциями. Центробанк сможет легко отследить путь каждого выпущенного цифрового рубля.

Кроме того, расчёты в цифровых рублях могут помочь обойти западные санкции. Использовать новую валюту будет удобно для

международных расчётов, что особенно важно сейчас, когда Россия находится в торговой и экономической блокаде. Если цифровой рубль выйдет на международную арену, зависимость от платёжной системы SWIFT станет минимальной. Так, в Китае уже в середине 2021 г. был запущен пилотный проект внедрения цифрового юаня в шести городах.

Достоинства цифрового рубля также оценят ритейлеры и бизнес. Скорее всего, цифровая валюта будет активно использоваться именно в оплате покупок в розничной торговле, отобрав некоторую долю у банковских карт. Цифровой рубль обходит систему эквайринга, что позволит сэкономить розничным магазинам. Кроме того, такая валюта может стать ещё одним способом расчётов по любым операциям, который поможет избежать комиссий за переводы и минимизировать расходы бизнеса.

Для населения внедрение цифрового рубля выглядит не так однозначно. Люди настороженно относятся к новым цифровым инициативам, которые повышают риски киберпреступности и мошенничества. К тому же цифровые кошельки не предполагают начисление процентов, как банковские карты с кэшбэком и процентом на остаток. Таким образом, новая цифровая валюта в большей степени стимулирует к тратам и потреблению, чем к сбережению и накоплениям, ведь цифровые рубли невыгодно хранить на счетах.

В настоящее время ПАО Сбербанк окончил завершение основного этапа пилотирования платформы по выпуску цифровых финансовых активов (ЦФА). Теперь она доступна всем юридическим лицам — клиентам банка.

3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий

Итак, нами выбрано такое направление, как проектное финансирование для развития инвестиционной политики ПАО Сбербанк.

Делая выводы по рассмотренным предложениям ранее, уточним, что переход на новые виды инвестирования, в частности в строительную отрасль позволит увеличить эффективность банковских операций ПАО Сбербанк.

Поэтому для повышения эффективности инвестиционной политики ПАО Сбербанк может участвовать в инвестировании строительной отрасли.

В качестве перспективного направления предлагается транспортный маршрут «Европа – Западный Китай»

Результатом участия в данном проекте для ПАО Сбербанк будет правильно выбранная структура финансирования проекта, система оптимизации рисков и эффективное функционирование проекта.

Далее оценим эффективность инвестиционного проекта

Общая сумма инвестиций в проект – 20 млн руб.

Планируемая прибыль (чистая) – 2 980 600 руб. в месяц (35 767 200) руб. в год.

Общий доход от реализации проекта – 44 660 300 руб.

Норма дисконта r – 13 % в год.

Рассчитаем эффективность проекта:

Срок окупаемости: $20\,000\,000 / 35\,767\,200 = 0,56$ лет или 6.7 мес.

Рентабельность вложений: $35\,767\,200 / 20\,000\,000 \times 100\% = 178\%$

Чистая приведенная текущая стоимость: $(35\,767\,200 / (1 + 0,13)) - 20\,000\,000 = 11\,652\,389,38$ руб.

$(35\,767\,200 / (1 + 0,10)) - 20\,000\,000 = 12\,515\,636,36$ руб.

Положительное значение говорит, что проект принесет прибыль.

Индекс рентабельности инвестиций составит: $(35\,767\,200 / (1 + 0,13)) / 20\,000\,000 = 1,58$

Значение больше единицы, что говорит о финансовой привлекательности проекта.

Рассмотрим совокупность показателей оценки эффективности инвестиционного проекта на рисунке 20.

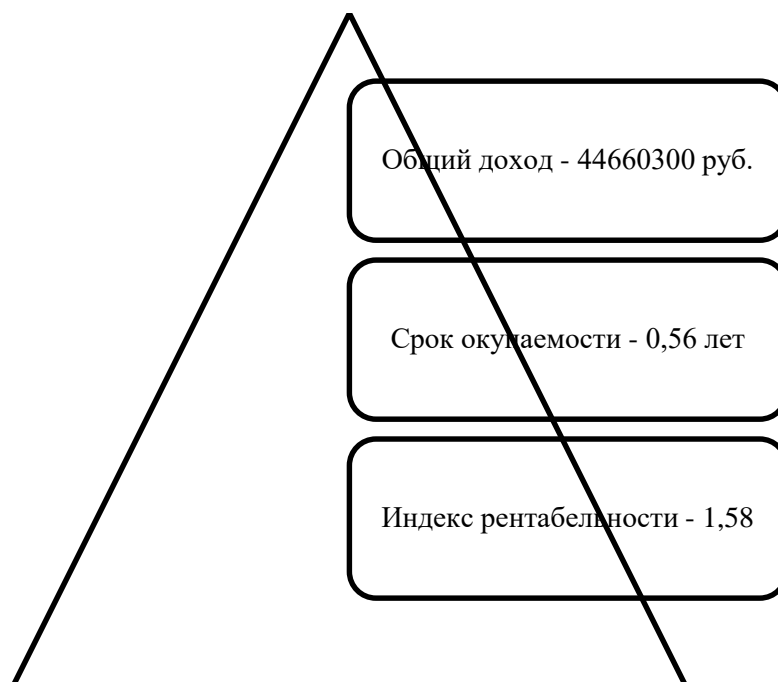


Рисунок 20 – Совокупность показателей оценки эффективности инвестиционного проекта

Таким образом, все показатели оценки эффективности инвестиционного проекта показывают, что вложения в него будут эффективными и принесут прибыль.

Таким образом, банковская отрасль, проводя инвестиционную политику, все чаще сталкивается с наличием проблем, которые могут оказать влияние как на величину прибыли, так и на саму инвестиционную политику. Нами выделены такие проблемные ситуации: «высокий уровень капиталоемкости; длительность сроков окупаемости проектов в сфере инфраструктуры; недостаточная прозрачность в сфере правовых основ» [10].

Также следует учитывать реалии постпандемического мира, в котором существует банковская отрасль, для этого предлагается расширение функционала цифровых технологий.

В настоящее время роль цифровых технологий постоянно растет, как и предпочтения общества к услугам. ПАО Сбербанк это понимает и формирует свою экосистему из различных продуктов. Сейчас их насчитывается больше 30. В 2020 году ПАО Сбербанк принял стратегию, в которой главный

ориентир поставил на дом, здоровье, электронную коммерцию, стиль жизни людей.

Все эти направления было решено объединить и предложить для инвестирования ключевым российским организациям (Яндекс, Mail Group, Rambler Group). Все идеи, предложенные потенциальными инвесторами, были проанализированы. Выведены на обсуждение и прохождение конкурсных проверок.

В качестве основного предложение для ПАО Сбербанк предложено проектное финансирование. В его основе лежит вовлечение в инвестицию определенного проекта более половины вложенных средств. Инвестируемой организацией обычно является юридическое лицо, которое создается под реализацию специального проекта.

Такой подход позволит ПАО Сбербанк перейти от инвестирования в ценные бумаги к инвестированию в строительную отрасль. Инвестирование в строительную отрасль может быть дополнительным источником дохода для банка, также это может положительно сказаться на бизнес-среде и привести к повышению качества жизни в регионах, а участие в социально значимых проектах может помочь улучшить репутацию банка и общий образ компании.

Предлагаемый проект Международный транспортный маршрут «Европа – Западный Китай».

Следующей рекомендацией по оптимизации инвестиционной политики ПАО Сбербанк может стать введение цифрового рубля Банком России. Рассмотрим его подробнее.

Три года назад стало известно о планах Банка России внедрить в российскую финансовую систему новую форму национальной валюты для расчётов – цифровой рубль.

В настоящее время ПАО Сбербанк завершил основной этап пилотирования платформы по выпуску цифровых финансовых активов (ЦФА). Теперь она доступна всем юридическим лицам — клиентам банка.

Следует отметить, что инвестирование в строительную отрасль также может быть связано с определенными рисками. Например, строительные проекты могут испытывать финансовые трудности или задержки в реализации. Поэтому ПАО Сбербанк должен провести тщательный анализ и управление рисками, прежде чем внести изменения в свой портфель инвестиций.

Расчет экономической эффективности предложенных мероприятий показал, что участие в строительном проекте Международный транспортный маршрут «Европа – Западный Китай» показал эффективность участия в нем:

- срок окупаемости проекта составит 6,7 месяца;
- рентабельность вложений -178%;
- индекс рентабельности инвестиций -1,58;

Таким образом, все показатели оценки эффективности инвестиционного проекта показывают, что вложения в него будут эффективными и принесут прибыль.

Заключение

По итогам работы были сделаны следующие выводы.

Инвестиции – денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Инвестиционная деятельность организаций – это «вложение инвестиций, другими словами – инвестирование во что-либо и совокупность практических действий по реализации этих инвестиций» [17]. Ее основные элементы управление реальными инвестициями, управление финансовыми инвестициями, политика управления инвестиционными рисками.

Инвестиционная стратегия необходима для организации, чтобы избежать убытков, в качестве основных ее видов можно назвать: инвестирование в рост курса, инвестирование в недооцененные компании, инвестирование в стабильный доход, гибридная стратегия, стратегия копирования. Реализация инвестиционной стратегии в банковской отрасли имеет принципиальные различия, так как коммерческий банк отвечает за механизм распределения финансовых ресурсов.

Для формирования гибкой банковской инвестиционной политики необходима быстрая реакция на возникающие колебания макроэкономических ситуаций с целью предупреждения рисков.

В рамках исследования была проанализирована инвестиционная политика в банковской отрасли на примере объектов исследования. По итогам анализа были сделаны следующие выводы.

ПАО Сбербанк – исторический преемник сберегательных касс, основанных указом императора Николая I, а затем советских трудовых сберкасс.

За анализируемый период 2019-2021 гг. в ПАО Сбербанк наблюдается динамика следующих показателей:

- процентные доходы ПАО Сбербанк увеличились на 7,00%;
- расходы ПАО Сбербанк сократились на 17,51%;
- финансовый результат за отчетный период увеличился на 14,94%

Рассчитанные показатели свидетельствуют об улучшении финансово-экономических характеристик ПАО Сбербанк.

Инвестиционные инструменты ПАО Сбербанк: депозиты (вклады), инвестиции с защитой, драгоценные металлы: золото, серебро, платина, палладий, инвестиции в акции через брокерский счет, негосударственный Пенсионный Фонд (НПФ), паевый Инвестиционный Фонд (ПИФ), биржевой Инвестиционный Фонд (ETF), индивидуальный Инвестиционный Счет (ИИС), облигации Федерального Займа и облигации компаний через брокерский счет и ИИС.

На основании проведенного анализа инвестиционной политики ПАО Сбербанк был сделан вывод о снижении эффективности от операций с ценными бумагами ПАО Сбербанк за 2019-2021 г.

За анализируемый период 2019-2021 гг. в ПАО Сбербанк наблюдается динамика следующих показателей:

- процентные доходы ПАО Сбербанк увеличились на 7,00%;
- расходы ПАО Сбербанк сократились на 17,51%;
- финансовый результат за отчетный период увеличился на 14,94%

Анализ инвестиционной политики показал, что за исследуемый период 2019-2021 гг. в ПАО Сбербанк наблюдается увеличение доходов от операций с ценными бумагами на 10,31%, увеличение расходов от операций с ценными бумагами на 6,99% и рост финансового результата от операций с ценными бумагами на 11,01%, а также незначительное снижение эффективности от операций с ценными бумагами с 18,57% в 2019 г. до 17,93% в 2021 г.

Банк ВТБ – один из лидеров рынка финансовых услуг, системообразующий универсальный банк.

За анализируемый период 2019-2021 гг. в ПАО Банк ВТБ наблюдается динамика следующих показателей:

- процентные доходы ПАО Банк ВТБ увеличились на 6,61%;
- процентные расходы ПАО Банк ВТБ сократились на 20,44%;
- финансовый результат за отчетный период увеличился на 30,42%.

Рассчитанные показатели свидетельствуют об улучшении финансово-экономических характеристик ПАО Банк ВТБ за исследуемый период.

Инвестиционная политика ПАО Банк ВТБ реализуется в соответствии с инвестиционной стратегией Банка.

В настоящее время ПАО Банк ВТБ предлагает следующие инвестиционные инструменты: акции, облигации, инвестиционное страхование, еврооблигации, фонды.

Акционерное общество «Тинькофф Банк» - один из крупнейших банков в Российской экономике, занимающий 14 место по активам-нетто.

За анализируемый период 2019-2021 гг. гг. наблюдается рост указанных показателей:

- процентные доходы ПАО Тинькофф банк увеличились на 41,08%;
- процентные расходы ПАО Тинькофф банк увеличились на 8,51%;
- финансовый результат увеличился на 26,70%.%.

Рассчитанные показатели свидетельствуют об значительном улучшении финансово-экономических характеристик ПАО Тинькофф банк за исследуемый период.

Таким образом, на основании проведенного анализа инвестиционной политики ПАО Сбербанк был сделан вывод о снижении эффективности от операций с ценными бумагами ПАО Сбербанк за 2019-2021 г.

Поэтому следует разработать мероприятия по оптимизации инвестиционной политики ПАО Сбербанк. Как уже было отмечено, переход от инвестирования в ценные бумаги к инвестированию в отрасль повысит эффективность банковских операций ПАО Сбербанк.

В качестве предложения в настоящей исследовательской работе было решено предложить ПАО Сбербанк увеличить инвестиции в развивающуюся строительную отрасль. В качестве одного из перспективных направлений предлагается трансконтинентальный проект «Европа – Западный Китай». Этот транспортный путь воссоздать Шелковый путь, ранее не одно тысячелетие связывающий Европу и Китай.

Результатом участия в данном проекте для ПАО Сбербанк будет являться эффективная форма финансирования проекта, а также оптимальная система управления рисками.

Эффективность инвестиционного проекта:

- срок окупаемости проекта - 6,7 месяца;
- рентабельность вложений -178%;
- индекс рентабельности инвестиций -1,58;

Список используемой литературы и используемых источников

1. Абрамов С.И. Инвестирование. М.: Центр экономики и маркетинга, 2018. 352 с.
2. Акопова Е.С., Воронкова О.Н., Гаврилко Н.Н. Мировая экономика и международные экономические отношения. Ростов-на-Дону: «Феникс», 2013. 217 с.
3. Ахмадеев А.М. Формы инвестиционной деятельности коммерческих банков // Экономика и управление: научнопрактический журнал. 2018. № 1 (139). С. 56-60.
4. Баканов М.И. Теория экономического анализа. М.: Финансы и статистика, 2018. 672 с.
5. Баринов Э.А., Хмыз О.В. Рынки: валютные и ценных бумаг. М.: «Экзамен», 2014. 608 с.
6. Баскакова О.В. Экономика предприятия (организации) / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. М: Дашков и К, 2013. 372 с.
7. Белолипецки В.Г. Финансы фирмы: курс лекций. М.: ИНФРА-М, 2015. 168 с.
8. Бухалков М.И. Планирование на предприятии: учебник. М.: Инфра-М, 2012. 416 с.
9. Волков О.И., Скляренко В.К. Экономика предприятия: Курс лекций. М.: ИНФРА-М, 2015. 280 с.
10. Воробьева И.Г., Шарикаева Л.К. Проблемы участия российских коммерческих банков в инвестиционной деятельности // Инновационные технологии в машиностроении, образовании и экономике. 2018. Т. 14. № 1-2 (7). С.153-156.
11. Габов А.В. Компенсационные схемы (программы, фонды) на рынке ценных бумаг // Журнал зарубежного законодательства и сравнительного правоведения. 2015. №6. С. 29-34.

12. Горемыкин В.А. Стратегия развития предприятия: учеб.пособие. М.: Просвещение, 2016. 452 с.
13. Елисеева Т.П. Экономика и анализ деятельности предприятий. Ростов-на-Дону: Феникс, 2011. 480 с.
14. Зенкина Е.В., Исиченко А.И. Глобальная конкуренция в современном мире – г. Уфа, Международная научно-практическая конференция «Актуальные вопросы развития науки», 2015 г. С. 13-20.
15. Иванов И. Н. Экономика промышленного предприятия: учебник. М.: Инфра–М, 2011. 393 с.
16. Коробова Г.Г. Банковское дело: учебник. М.: Магистр, 2013. 590 с.
17. Оруджева Л.Ш., Мурзагельдиева Э.Б. Современные аспекты понятий инвестиций, их видов и инвесторов // Актуальные вопросы экономики. 2018. №1. С. 188-193.
18. Пузырев А.Д., Бучко А.О., Юсупова Л.Ю. Сущность и значение инвестиций для деятельности предприятия // Студенческий: электрон. научн. журн. 2017. № 6(6).
19. Сергеев И.В. Экономика предприятия. М.: «Финансы и статистика», 2017. 304 с.
20. Сергеев И.В., Веретенникова И.И. Экономика организаций (предприятий): учеб. / под ред. И.В.Сергеева. М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2010. 214 с.
21. Табурчак П.П., Тумин В.М. Экономика предприятия. Ростов на Дону: Феникс, 2018. 320 с.
22. Тарануха Ю.В. Микроэкономика. М.: КноРус, 2013. 608 с.
23. Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1 «О банках и банковской деятельности».
24. Федеральный закон от 25.02.1999 г. No 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».

25. Филаретова З.И. Инвестиционная политика банков на рынке ценных бумаг //Современные проблемы социальногуманитарных наук. 2017. № 2 (10). С. 122 – 126.
26. Чуева Л.Н. Экономика фирмы: Учебник для студентов вузов. М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2009. С. 159.
27. Экономика предприятий (организаций): учебник / А.И. Нечитайло, А. Е. Карлик. Москва: Проспект: Кнорус, 2010. 304 с.
28. Экономика предприятия (организации): учеб. / под ред. Н. А. Софронова. М.: Экономистъ, 2009. 133 с.
29. Экономика предприятия / Под ред. проф. О.И. Волкова. М.: Инфра-М, 2015. 416 с.
30. Экономика предприятия: Учебник / Под ред. В.Я. Горфингеля, Е.М. Купрякова. М.: ЮНИТИ, 2014. 366 с.
31. Экономика предприятия: Учебник / Под ред. В.Я. Горфингеля, В.А. Ивандера. М.: Банки и биржи, 2013. 742 с.
32. Якутина Э.В. Инвестиции в банковской деятельности // Economics. 2017. № 5 (26). С. 59 -62.
33. Alshehhi A., Nobanee H., Khare N. The impact of sustainability practices on corporate financial performance: Literature trends and future research potential // Sustainability. 2018. №. 2. P. 494.
34. Eccles R. G., Ioannou I., Serafeim G. The impact of corporate sustainability on organizational processes and performance // Management Science. - 2018. Т. 60. №. 11. P. 2835-2857.
35. Carney M. Fifty shades of green // Finance and Development. 2019. Т. 56. №. 4. P. 12-15.
36. Wang Q., Dou J., Jia S. A meta-analytic review of corporate social responsibility and corporate financial performance: The moderating effect of contextual factors // Business & Society. 2018. №. 8. P. 10831121.

37. Friede G., Busch T., Bassen A. ESG and financial performance: aggregated evidence from more than 2000 empirical studies // Journal of Sustainable Finance & Investment. 2019. №. 4. C. 210-233.

Приложение А

Отчет о финансовых результатах ПАО Сбербанк за 2019 год

| Банковская отчетность | | |
|-------------------------|-----------------------------------|--|
| Код территории по ОКATO | Код кредитной организации по ОКТО | Код кредитной организации (фирмы) регистрационный номер (порядковый номер) |
| 45293554000 | 00032537 | 1481 |

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ (публикуемая форма) за 2019 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"
ПАО Сбербанк
Адрес (место нахождения) кредитной организации: 117997, г. Москва, ул. Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0409807
Квартальная (Годовая)

Раздел I. Прибыли и убытки

| Номер строки | Наименование статьи | Номер пояснения | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб. |
|--------------|--|-----------------|--------------------------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Процентные доходы, всего, в том числе: | 5.1 | 2 245 115 531 | 2 093 457 717 |
| 1.1 | от размещения средств в кредитных организациях | | 126 383 467 | 107 840 803 |
| 1.2 | от осуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями | | 1 904 353 380 | 1 800 141 892 |
| 1.3 | от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу) | | 0 | 0 |
| 1.4 | от вложений в ценные бумаги | | 214 378 684 | 185 475 022 |
| 2 | Процентные расходы, всего, в том числе: | 5.2 | 899 637 220 | 727 320 975 |
| 2.1 | по привлеченным средствам кредитных организаций | | 70 089 925 | 64 414 590 |
| 2.2 | по привлеченным средствам клиентов, не являющихся кредитными организациями | | 792 135 920 | 626 811 855 |
| 2.3 | по выпущенным ценным бумагам | | 37 411 375 | 36 094 530 |
| 3 | Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) | | 1 345 478 311 | 1 366 136 742 |
| 4 | Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по осудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе: | 9.2 | -177 720 915 | -189 388 369 |
| 4.1 | изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по начисленным процентным доходам | | -11 962 421 | -4 867 260 |
| 5 | Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери | | 1 167 757 396 | 1 176 748 373 |
| 6 | Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | -903 839 | 68 790 128 |
| 7 | Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 0 | 0 |
| 8 | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | | 10 394 819 | . |
| 8a | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи | | X | 4 940 658 |
| 9 | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости | | -103 833 | . |
| 9a | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения | | X | 218 545 |
| 10 | Чистые доходы от операций с иностранной валютой | | 50 341 088 | 20 854 480 |
| 11 | Чистые доходы от переоценки иностранной валюты | 5.3 | -20 359 099 | 6 163 022 |
| 12 | Чистые доходы от операций с драгоценными металлами | | 6 384 871 | -2 104 360 |
| 13 | Доходы от участия в капитале других юридических лиц | | 72 417 775 | 31 515 087 |
| 14 | Коммиссионные доходы | 5.4 | 639 408 087 | 514 912 348 |
| 15 | Коммиссионные расходы | 5.4 | 133 087 388 | 81 830 128 |
| 16 | Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 9.2 | 3 612 978 | . |
| 16a | Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи | | X | 0 |
| 17 | Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости | 9.2 | 1 700 927 | . |
| 17a | Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения | | X | 1 498 123 |
| 18 | Изменение резерва по прочим потерям | | -22 000 437 | -44 298 264 |
| 19 | Прочие операционные доходы | | 110 488 421 | 65 103 351 |
| 20 | Чистые доходы (расходы) | | 1 886 051 766 | 1 762 511 363 |
| 21 | Операционные расходы | 5.5 | 788 410 966 | 760 240 210 |
| 22 | Прибыль (убыток) до налогообложения | | 1 097 640 800 | 1 002 271 153 |
| 23 | Возмещение (расход) по налогам | 5.6 | 241 395 672 | 220 089 137 |
| 24 | Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности | | 856 879 191 | 782 651 154 |
| 25 | Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности | | -634 063 | -469 138 |
| 26 | Прибыль (убыток) за отчетный период | 3.2 | 856 245 128 | 782 182 016 |

11

Рисунок А.1 – Отчет о финансовых результатах ПАО Сбербанк за 2019 год

Продолжение приложения А

Рисунок 2. Прочий совокупный доход

| Номер строки | Наименование статьи | Номер пояснения | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб. |
|--------------|---|-----------------|--------------------------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Прибыль (убыток) за отчетный период | 3.2 | 856 245 128 | 782 182 016 |
| 2 | Прочий совокупный доход (убыток) | | 0 | 0 |
| 3 | Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе: | | -12 316 520 | -8 417 605 |
| 3.1 | изменение фонда переноса основных средств и нематериальных активов | | -12 088 876 | -7 729 469 |
| 3.2 | изменение фонда переноса обязательств (требуаний) по пенсионному обеспечению работников по программы с установленными выплатами | | -230 644 | -688 136 |
| 4 | Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток | | -3 235 076 | -2 343 306 |
| 5 | Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль | | -9 081 444 | -6 074 299 |
| 6 | Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе: | | 132 471 151 | -83 332 847 |
| 6.1 | изменение фонда переноса финансовых активов, основанных по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | | 132 471 151 | |
| 6.1a | изменение фонда переноса финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи | X | | -83 332 847 |
| 6.2 | изменение фонда переноса финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 0 | |
| 6.3 | изменение фонда хеджирования денежных потоков | | 0 | 0 |
| 7 | Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток | | 26 494 230 | -16 666 569 |
| 8 | Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль | | 105 976 921 | -66 666 278 |
| 9 | Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль | | 96 894 477 | -72 740 577 |
| 10 | Финансовый результат за отчетный период | | 953 140 605 | 709 441 439 |

И.А. Президента ПАО Сбербанк

И.О. старшего управляющего директора, главного бухгалтера -
директора Департамента учета и отчетности
ПАО Сбербанк

10 марта 2020

А.А. Велюкин
(Ф.И.О.) (подпись)

А.Е. Машенко
(Ф.И.О.)



Рисунок А.2 – Отчет о финансовых результатах ПАО Сбербанк за 2019 год

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах ПАО Сбербанк за 2020 год

| Банковская отчетность | | |
|-------------------------|---|--|
| Код территории по OKATO | Код кредитной организации (филиала) по ОКПО | регистрационный номер (порядковый номер) |
| 45293554000 | 00032537 | 1481 |

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ
(публикуемая форма)
за 2020 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"
ПАО Сбербанк
Адрес (место нахождения) кредитной организации: 117997, г.Москва, ул.Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0409807
Квартальная (Годовая)

Раздел 1. Прибыли и убытки

| Номер строки | Наименование статьи | Номер пояснения | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб. |
|--------------|--|-----------------|--------------------------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Процентные доходы, всего, в том числе: | 5.1 | 2 219 606 631 | 2 245 115 531 |
| 1.1 | от размещения средств в кредитных организациях | | 63 942 796 | 126 383 467 |
| 1.2 | от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями | | 1 923 670 656 | 1 904 353 380 |
| 1.3 | от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу) | | 0 | 0 |
| 1.4 | от вложений в ценные бумаги | | 231 993 179 | 214 378 684 |
| 2 | Процентные расходы, всего, в том числе: | 5.2 | 708 241 008 | 899 637 220 |
| 2.1 | по привлеченным средствам кредитных организаций | | 63 309 760 | 70 089 925 |
| 2.2 | по привлеченным средствам клиентов, не являющихся кредитными организациями | | 596 115 254 | 792 135 920 |
| 2.3 | по выпущенным ценным бумагам | | 48 815 994 | 37 411 375 |
| 3 | Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) | | 1 511 365 623 | 1 345 478 311 |
| 4 | Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе: | 9.2 | -444 454 225 | -177 720 915 |
| 4.1 | изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по начисленным процентным доходам | | -12 683 503 | -11 962 421 |
| 5 | Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери | | 1 066 911 398 | 1 167 757 396 |
| 6 | Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | -88 731 114 | -903 839 |
| 7 | Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 0 | 0 |
| 8 | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | | 19 151 740 | 10 394 819 |
| 8a | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи | | X | X |
| 9 | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости | | 597 164 | -103 833 |
| 9a | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения | | X | X |
| 10 | Чистые доходы от операций с иностранной валютой | | 17 613 748 | 50 341 088 |
| 11 | Чистые доходы от переоценки иностранной валюты | 5.3 | 167 282 840 | -20 359 099 |
| 12 | Чистые доходы от операций с драгоценными металлами | | 12 039 717 | 6 384 871 |
| 13 | Доходы от участия в капитале других юридических лиц | | 59 650 575 | 72 417 775 |
| 14 | Комиссионные доходы | 5.4 | 708 724 673 | 639 408 087 |
| 15 | Комиссионные расходы | 5.4 | 189 279 100 | 133 087 388 |
| 16 | Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 9.2 | -6 057 787 | 3 612 978 |
| 16a | Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи | | X | X |
| 17 | Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости | 9.2 | -2 802 591 | 1 700 927 |
| 17a | Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения | | X | X |
| 18 | Изменение резерва по прочим потерям | | -93 928 186 | -22 000 437 |
| 19 | Прочие операционные доходы | | 35 495 876 | 110 488 421 |
| 20 | Чистые доходы (расходы) | | 1 706 668 953 | 1 886 051 766 |
| 21 | Операционные расходы | 5.5 | 831 700 297 | 788 410 966 |
| 22 | Прибыль (убыток) до налогообложения | 3.2 | 874 968 656 | 1 097 640 800 |
| 23 | Возмещение (расход) по налогам | 5.6 | 165 076 777 | 241 395 672 |
| 24 | Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности | | 710 599 365 | 856 879 191 |
| 25 | Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности | | -707 486 | -634 063 |
| 26 | Прибыль (убыток) за отчетный период | 3.2 | 709 891 879 | 856 245 128 |

Рисунок Б.1 – Отчет о финансовых результатах ПАО Сбербанк за 2020 год

Продолжение приложения Б

| Номер строки | Наименование статьи | Номер пояснения | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб. |
|--------------|---|-----------------|--------------------------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Прибыль (убыток) за отчетный период | 3.2 | 709 891 879 | 856 245 128 |
| 2 | Прочий совокупный доход (убыток) | | 0 | 0 |
| 3 | Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе: | | -6 245 773 | -12 316 520 |
| 3.1 | изменение фонда переоценки основных средств и нематериальных активов | | -5 615 093 | -12 085 876 |
| 3.2 | изменение фонда переоценки обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами | | -630 680 | -230 644 |
| 4 | Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток | | -1 620 275 | -3 235 076 |
| 5 | Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль | | -4 625 498 | -9 081 444 |
| 6 | Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе: | | 46 862 279 | 132 471 151 |
| 6.1 | изменение фонда переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | | 46 862 279 | 132 471 151 |
| 6.1a | изменение фонда переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи | | X | X |
| 6.2 | изменение фонда переоценки финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 0 | 0 |
| 6.3 | изменение фонда хеджирования денежных потоков | | 0 | 0 |
| 7 | Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток | | 9 372 456 | 26 494 230 |
| 8 | Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль | | 37 489 823 | 105 976 921 |
| 9 | Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль | | 32 864 325 | 96 895 477 |
| 10 | Финансовый результат за отчетный период | | 742 756 204 | 953 140 605 |

Президент, Председатель Правления ПАО Сбербанк

Старший управляющий директор, главный бухгалтер-директор Департамента учета и отчетности ПАО Сбербанк

- 11 - марта 2021 г.



Рисунок Б.2 – Отчет о финансовых результатах ПАО Сбербанк за 2020 год

Приложение В

Отчет о финансовых результатах ПАО Сбербанк за 2021 год

| Код территории по ОКРАТО | Банковская отчетность | |
|--------------------------|-------------------------------------|--|
| | Код кредитной организации (филиала) | регистрационный номер (порядковый номер) |
| 45203554005 | 00032537 | 1481 |

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ (публикуемая форма) за 9 месяцев 2021 года

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"
ПАО Сбербанк
Адрес (место нахождения) кредитной организации: 117997, г.Москва, ул.Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0409007
Квартальная (Полная)

Раздел 1 Прибыли и убытки

| Номер строки | Наименование статьи | Номер пояснения | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб. |
|--------------|---|-----------------|--------------------------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Привлеченные доходы, всего, в том числе: | 5.1 | 1 801 071 075 | 1 645 169 439 |
| 1.1 | от размещения средств в кредитных организациях | | 51 068 537 | 49 636 283 |
| 1.2 | от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями | | 1 534 125 764 | 1 432 322 140 |
| 1.3 | от вложений в ценные бумаги | | 226 476 774 | 163 170 516 |
| 2 | Привлеченные расходы, всего, в том числе: | 5.2 | 556 598 471 | 544 157 176 |
| 2.1 | по привлеченным средствам кредитных организаций | | 54 824 120 | 41 350 869 |
| 2.2 | по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями | | 461 747 475 | 464 943 012 |
| 2.3 | по выкупленным ценным бумагам | | 40 026 867 | 35 863 289 |
| 3 | Чистые процентные доходы (ограниченная процентная маржа) | | 1 245 072 604 | 1 101 012 269 |
| 4 | Изменение резерва на возможные потери в оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентские счета, и также начислены процентным доходам, всего, в том числе: | 7.2 | 58 654 126 | -396 840 958 |
| 4.1 | изменение резерва на возможные потери в оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по выписанным процентным доходам | | 3 683 776 | -18 680 596 |
| 5 | Чистые процентные доходы (ограниченная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери | | 1 303 726 730 | 704 162 311 |
| 6 | Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оценываемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | -16 938 646 | -2 075 393 |
| 7 | Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оценываемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 0 | 6 |
| 8 | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оценываемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | | 2 912 985 | 19 172 561 |
| 9 | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оценываемыми по амортизированной стоимости | | 539 123 | 156 483 |
| 10 | Чистые доходы от операций с иностранной валютой | | 22 552 350 | 3 798 807 |
| 11 | Чистые доходы от переоценки иностранной валюты | 5.3 | -46 225 699 | 180 329 703 |
| 12 | Чистые доходы от операций с драгоценными металлами | | 17 700 499 | 2 793 937 |
| 13 | Доходы от участия в капитале других юридических лиц | | 54 701 142 | 53 526 004 |
| 14 | Комиссионные доходы | 5.4 | 615 572 320 | 493 095 453 |
| 15 | Комиссионные расходы | 5.4 | 184 995 937 | 102 267 858 |
| 16 | Изменение резерва на возможные потери в оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оценываемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 7.2 | 425 745 | -5 529 382 |
| 17 | Изменение резерва на возможные потери в оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оценываемым по амортизированной стоимости | 7.2 | 697 740 | -2 859 414 |
| 18 | Изменение резерва по прочим потерям | 7.2 | -63 769 863 | -43 548 167 |
| 19 | Прочие операционные доходы | | 12 689 679 | 56 856 496 |
| 20 | Чистые доходы (расходы) | | 1 719 547 327 | 1 357 510 541 |
| 21 | Операционные расходы | 5.5 | 563 708 823 | 666 421 676 |
| 22 | Прибыль (убыток) до налогообложения | 3.2 | 1 155 838 504 | 691 088 865 |
| 23 | Возмещение расходов по налогу на прибыль | | 219 185 874 | 131 676 675 |
| 24 | Прибыль (убыток) от продолжавшейся деятельности | | 936 652 630 | 559 412 190 |
| 25 | Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности | | -174 252 | -489 232 |
| 26 | Прибыль (убыток) за отчетный период | 3.2 | 936 652 630 | 559 412 190 |

Рисунок В.1 – Отчет о финансовых результатах ПАО Сбербанк за 2021 год

Продолжение приложения В

| Номер строки | Наименование статьи | Номер пояснения | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб. |
|--------------|--|-----------------|--------------------------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Прибыль (убыток) за отчетный период | 3.2 | 956 652 680 | 559 412 190 |
| 2 | Прочий совокупный доход (убыток) | | | |
| 3 | Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе: | | -1 201 264 | -2 608 315 |
| 3.1 | изменение фонда переноски основных средств и нематериальных активов | | -1 646 726 | -2 491 995 |
| 3.2 | изменение фонда переноски обязательств (требований) по неисполненому обеспечению обязательств по программам с установленными выплатами | | 415 442 | -116 320 |
| 4 | Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток | | -380 428 | -754 185 |
| 5 | Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль | | -830 856 | -1 854 130 |
| 6 | Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе: | | -134 598 818 | 17 447 700 |
| 6.1 | изменение фонда переноски финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | | -134 598 818 | 17 447 700 |
| 6.2 | изменение фонда переноски финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 0 | 0 |
| 6.3 | изменение фонда задержания денежных потоков | | 0 | 0 |
| 7 | Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток | | -20 451 455 | 8 907 527 |
| 8 | Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль | | -114 147 363 | 9 050 173 |
| 9 | Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль | | -134 968 219 | 7 196 040 |
| 10 | Финансовый результат за отчетный период | | 821 684 403 | 566 608 233 |

Старший вице-президент – руководитель
Блока «Финансы» ПАО Сбербанк

А.Ю. Бурнов

(Ф.И.О.) (подпись)

Старший управлений директор, главный бухгалтер,
инспектор Департамента учета и отчетности
ПАО Сбербанк

М.С. Ратинский Место печати

(Ф.И.О.) (подпись)



Рисунок В.2 – Отчет о финансовых результатах ПАО Сбербанк за 2021 год

Приложение Г

Отчет о финансовых результатах ПАО ВТБ за 2019 год

| Банковская отчетность | | |
|---------------------------|---------------------------------------|---|
| (Код территории по ОКATO) | (Код кредитной организации (фискала)) | |
| | по ОКПО | регистрационный номер (/порядковый номер) |
| 40262 | 100032520 | 1000 |

Отчет о финансовых результатах
(публикуемая форма)
за 2019 год

Полное или сокращенное фирменное наименование кредитной организации
ВТБ ПАО (публичное акционерное общество) / ВТБ ПАО (ПАО)

Адрес (место нахождения) кредитной организации
109147, г. Москва, ул. Воронцовская, д. 43, стр. 1

Код формы по ОКРД 0409807

Квартальная (Годовая)

Раздел 1. Прибыль и убытки

| (Номер строки) | Наименование статьи | (Номер пояснений) | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб. |
|----------------|--|-------------------|--------------------------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Процентные доходы, всего, в том числе: | | 1 005 414 153 | 924 287 589 |
| 1.1 | от размещения средств в кредитных организациях | | 40 176 808 | 42 935 411 |
| 1.2 | от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями | | 918 449 530 | 836 461 032 |
| 1.3 | от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу) | | 0 | 0 |
| 1.4 | от вложений в ценные бумаги | | 46 787 815 | 44 891 146 |
| 2 | Процентные расходы, всего, в том числе: | | 607 534 794 | 524 947 839 |
| 2.1 | по привлеченным средствам кредитных организаций | | 78 269 108 | 63 969 954 |
| 2.2 | по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями | | 514 535 626 | 449 953 789 |
| 2.3 | по выпущенным ценным бумагам | | 14 730 060 | 11 024 096 |
| 3 | Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) | 30 | 397 879 359 | 399 339 750 |
| 4 | Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе: | 32 | -164 374 066 | -113 673 627 |
| 4.1 | изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по начисленным процентным доходам | | -78 816 013 | -9 245 850 |
| 5 | Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери | | 233 505 293 | 285 666 123 |
| 6 | Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 30 | -150 335 444 | 75 459 554 |
| 7 | Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 30 | -1 347 290 | -41 583 |
| 8 | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 30 | 297 741 | 0 |
| 8a | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, размещенные в наличии для продажи | | 0 | 6 345 472 |
| 9 | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости | | 10 057 611 | 0 |
| 9a | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения | | 0 | 0 |
| 10 | Чистые доходы от операций с иностранной валютой | | -8 481 236 | 52 615 669 |
| 11 | Чистые доходы от пересдачи иностранной валюты | | 131 684 104 | -105 679 275 |
| 12 | Чистые доходы от операций с драгоценными металлами | | 15 420 105 | 18 034 227 |
| 13 | Доходы от участия в капитале других юридических лиц | | 16 068 529 | 101 487 743 |
| 14 | Комиссионные доходы | | 160 734 338 | 137 770 959 |
| 15 | Комиссионные расходы | | 48 379 962 | 41 948 172 |
| 16 | Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий | 32 | 10 453 | 0 |

15

Рисунок Г.1 – Отчет о финансовых результатах ПАО ВТБ за 2019 год

Продолжение приложения Г

| Код | Наименование статьи | Показатель | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб. |
|------|---|------------|--------------------------------------|---|
| 116 | Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи | 01 | -36 882 163 | 0 |
| 117 | Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам (резерв под сомнением признания убытков по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости) | 30 | -72 705 | 0 |
| 117а | Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения | 01 | 0 | 0 |
| 118 | Изменение резерва по прочим потерям | 30 | -31 772 139 | -6 178 985 |
| 119 | Прочие операционные доходы | 30 | 132 562 242 | 85 818 663 |
| 120 | Чистые доходы (расходы) | | 459 971 640 | 572 701 262 |
| 121 | Операционные расходы | 30 | 291 307 393 | 290 515 994 |
| 122 | Прибыль (убыток) до налогообложения | | 168 664 247 | 282 185 268 |
| 123 | Изменения (расход) по налогам | 31 | -29 441 741 | 61 278 369 |
| 124 | Прибыль (убыток) от предпринятой деятельности | | 197 105 988 | 230 904 887 |
| 125 | Прибыль (убыток) от преобразованной деятельности | | 0 | 2 014 |
| 126 | Прибыль (убыток) за отчетный период | | 197 105 988 | 230 906 901 |

Таблица 2. Прочий совокупный доход

| Код | Наименование статьи | Показатель | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб. |
|-------|---|------------|--------------------------------------|---|
| 11 | Прибыль (убыток) за отчетный период | | 197 105 988 | 230 906 901 |
| 12 | Прочий совокупный доход (убыток) | | X | X |
| 13 | Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе: | | -674 145 | 3 626 592 |
| 13.1 | изменение фонда пересечения основы кредита и нематериальных активов | | -674 145 | 3 626 592 |
| 13.2 | изменение фонда пересечения обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными взносами | | 0 | 0 |
| 14 | Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток | | -81 743 | -1 152 356 |
| 15 | Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль | | -340 402 | 4 779 530 |
| 16 | Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе: | 30 | 11 385 154 | -24 602 450 |
| 16.1 | изменение фонда пересечения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | | | 0 |
| 16.1а | изменение фонда пересечения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи | | 0 | -24 602 450 |
| 16.2 | изменение фонда пересечения финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 0 | 0 |
| 16.3 | изменение фонда задерживания денежных потоков | | 0 | 0 |
| 17 | Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток | | 5 042 164 | -6 749 358 |
| 18 | Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль | | 4 382 990 | -17 813 692 |
| 19 | Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль | | 5 982 598 | -13 133 567 |
| 110 | Итоговый результат за отчетный период | | 303 088 576 | 217 773 341 |

Президент - Председатель Правления

А.И.Костин

Главный бухгалтер - руководитель Департамента учета и отчетности - старший вице-президент

И.В.Сидорова

27.03.2020



Рисунок Г.2 – Отчет о финансовых результатах ПАО ВТБ за 2019 год

Приложение Д

Отчет о финансовых результатах ПАО ВТБ за 2020 год

| Банковская отчетность | | |
|-------------------------|------------------------------------|------|
| Код территории по ОКАТО | Код кредитной организации (фискал) | |
| 40262 | 00032520 | 1000 |

Отчет о финансовых результатах
(публикуемая форма)
за 2020 год

Полное или сокращенное фирменное наименование кредитной организации
Банк ВТБ (публичное акционерное общество) / Банк ВТБ (ПАО)

Адрес (место нахождения) кредитной организации
103147, г. Москва, ул. Воронцовская, д. 43, стр. 1

Код формы по ОКУД 0409807
Квартальная (Годовая)

Раздел 1. Прибыль и убытки

| Номер строки | Наименование статьи | Номер пояснений | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб. |
|--------------|--|-----------------|--------------------------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Процентные доходы, всего, в том числе: | 29 | 942 479 328 | 1 005 414 153 |
| 1.1 | от размещения средств в кредитных организациях | | 29 944 035 | 40 176 808 |
| 1.2 | от ссуд, предоставляемых клиентам, не являющимся кредитными организациями | | 858 636 599 | 918 449 530 |
| 1.3 | от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу) | | 0 | 0 |
| 1.4 | от вложений в ценные бумаги | | 53 898 694 | 46 787 815 |
| 2 | Процентные расходы, всего, в том числе: | 29 | 469 090 903 | 607 534 794 |
| 2.1 | по привлеченным средствам кредитных организаций | | 47 335 427 | 78 269 108 |
| 2.2 | по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями | | 406 203 055 | 514 535 626 |
| 2.3 | по выданным ценным бумагам | | 15 552 421 | 14 730 060 |
| 3 | Чистые процентные доходы (с отрицательная процентная маржа) | | 473 388 425 | 397 879 359 |
| 4 | Изменение резерва на возможные потери и одностороннего резерва под ожидаемые кредитные убытки по ссудам, ссудной и предоставленной и ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также на численных процентных доходах, всего, в том числе: | 31 | -230 389 931 | -164 374 066 |
| 4.1 | изменение резерва на возможные потери и одностороннего резерва под ожидаемые кредитные убытки по численным процентным доходам | | -16 611 855 | -78 816 013 |
| 5 | Чистые процентные доходы (с отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери | | 242 998 494 | 233 505 293 |
| 6 | Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 101 806 427 | -150 335 444 |
| 7 | Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | -546 464 | -1 347 290 |
| 8 | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | | 713 745 | 297 741 |
| 8a | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи | | X | X |
| 9 | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости | | 19 358 | 10 057 611 |
| 9a | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения | | X | X |
| 10 | Чистые доходы от операций с иностранной валютой | | -6 085 354 | -8 481 236 |
| 11 | Чистые доходы от переоценки иностранной валюты | | -182 495 213 | 131 684 104 |
| 12 | Чистые доходы от операций с драгоценными металлами | | 103 720 364 | 15 420 105 |
| 13 | Доходы от участия в капитале других юридических лиц | | 20 878 179 | 16 088 529 |
| 14 | Комиссионные доходы | | 184 222 123 | 160 734 338 |
| 15 | Комиссионные расходы | | 52 877 479 | 48 379 962 |
| 16 | Изменение резерва на возможные потери и одностороннего резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 31 | 96 506 | 10 453 |
| 16a | Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи | | X | X |
| 17 | Изменение резерва на возможные потери и одностороннего резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости | 31 | -459 750 | -72 705 |

15

Рисунок Д.1 – Отчет о финансовых результатах ПАО ВТБ за 2020 год

Продолжение приложения Д

| | | | | | |
|-----|---|----|--|-------------|-------------|
| 17a | Изменение резерва на возможные потери по займам (выданным, удерживаемым до погашения) | | | X | X |
| 17b | Изменение резерва по прочим потерям | 31 | | -78 023 720 | -21 772 139 |
| 18 | Прочие операционные доходы | 29 | | 71 705 181 | 132 362 269 |
| 19 | Чистые доходы (убыток) | | | 404 772 335 | 454 971 860 |
| 20 | Затраченные расходы | 29 | | 404 898 471 | 251 307 393 |
| 22 | Прибыль (убыток) до налогообложения | | | -348 166 | 146 864 267 |
| 23 | Бюджетные расходы (убыток) по налогам | 30 | | -653 361 | -28 441 741 |
| 24 | Прибыль (убыток) от градоублагодительной деятельности | | | 487 800 | 197 103 388 |
| 25 | Прибыль (убыток) от гражданской деятельности | | | 0 | 0 |
| 26 | Прибыль (убыток) за отчетный период | 29 | | 447 800 | 197 103 388 |

Таблица 2. Прочий совокупный доход

| Номер строки | Наименование строки | Довер поименован | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб. |
|--------------|---|------------------|--------------------------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 11 | Прибыль (убыток) за отчетный период | 29 | 447 800 | 197 103 388 |
| 12 | Прочий совокупный доход (убыток) | | X | X |
| 13 | Статьи, которые не переклассифицированы в прибыль или убыток, доход, и прочее: | | -507 056 | -424 145 |
| 13.1 | заменен фонд переплаты основных средств и неиспользованные отчисления | | -507 056 | -424 145 |
| 13.2 | заменен фонд переплаты обязательств (перебазовый) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными взносами | | 0 | 0 |
| 14 | Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток | | -186 713 | -82 743 |
| 15 | Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль | | -710 371 | -340 402 |
| 16 | Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, доход, и прочее: | | 7 607 031 | 13 305 104 |
| 16.1 | заменен фонд переплаты финансовых активов, сформированных по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | | 7 607 031 | 13 305 104 |
| 16.1a | заменен фонд переплаты финансовых активов, выходящих в налоги для граждан | | X | X |
| 16.2 | заменен фонд переплаты финансовых обязательств, сформированных по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 0 | 0 |
| 16.3 | заменен фонд переплаты денежных потоков | | 0 | 0 |
| 17 | Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток | | 1 459 430 | 5 467 164 |
| 18 | Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль | | 6 149 356 | 8 229 897 |
| 19 | Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль | | 5 437 979 | 5 902 388 |
| 20 | Финансовый результат за отчетный период | 29 | 1 459 779 | 212 808 378 |

Президент-Председатель Правления



А. В. Ходзин

Главный бухгалтер –
руководитель Департамента учета и отчетности –
старший вице-президент

И. М. Коваленко

28.12.2021

Рисунок Д.2 – Отчет о финансовых результатах ПАО ВТБ за 2020 год

Приложение Е

Отчет о финансовых результатах ПАО ВТБ за 2021 год

| Банковская отчетность | | |
|-----------------------|-------------------------------------|--|
| (Код чертёвника) | (Код кредитной организации (фирмы)) | |
| по ОКЕАТО | по ОКПО | регистрационный номер/ (порядковый номер) |
| 40262 | 00032520 | 1000 |

Отчет о финансовых результатах
(публикуемая форма)
за 2020 год

Полное или сокращенное фирменное наименование кредитной организации:
Банк ВТБ (публичное акционерное общество) / Банк ВТБ (ПАО)

Адрес (место нахождения) кредитной организации:
109147, г. Москва, ул. Воронцовская, д. 43, стр. 1

Код формы по ОКРД 0409807
Квартальная (Годовая)

| Раздел 1. Прибыли и убытки | | | | |
|----------------------------|---|-----------------|--------------------------------------|---|
| (Номер строки) | Наименование статьи | (Код пояснений) | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Процентные доходы, всего, в том числе: | 29 | 942 479 328 | 1 055 414 153 |
| 1.1 | (от размещения средств в кредитных организациях) | | 29 944 035 | 40 176 808 |
| 1.2 | (от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями) | | 858 636 599 | 918 469 530 |
| 1.3 | (от оказания услуг по финансовой помощи (лизингу)) | | 0 | 0 |
| 1.4 | (от вложений в ценные бумаги) | | 53 898 694 | 46 787 815 |
| 2 | Процентные расходы, всего, в том числе: | 29 | 469 090 903 | 607 554 794 |
| 2.1 | (по привлеченным средствам кредитных организаций) | | 47 335 427 | 78 269 108 |
| 2.2 | (по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями) | | 406 203 055 | 514 535 626 |
| 2.3 | (по выданным ценным бумагам) | | 15 552 421 | 14 750 060 |
| 3 | Чистые процентные доходы (с отрицательная процентная маржа) | | 473 388 425 | 397 879 359 |
| 4 | Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ссудам, (ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе: | 31 | -230 389 931 | -164 374 066 |
| 4.1 | (изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по начисленным процентным доходам) | | -16 611 855 | -78 816 013 |
| 5 | Чистые процентные доходы (с отрицательная процентная маржа) (после создания резерва на возможные потери) | | 242 998 494 | 233 505 293 |
| 6 | Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оценываемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 101 806 427 | -150 335 444 |
| 7 | Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оценываемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | -546 464 | -1 347 290 |
| 8 | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оценываемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | | 713 745 | 297 741 |
| 8a | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющиеся в наличии для продажи | | X | X |
| 9 | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оценываемыми по амортизированной стоимости | | 19 358 | 10 057 611 |
| 9a | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения | | X | X |
| 10 | Чистые доходы от операций с иностранной валютой | | -6 085 354 | -8 481 236 |
| 11 | Чистые доходы от переоценки иностранной валюты | | -182 495 213 | 131 684 104 |
| 12 | Чистые доходы от операций с драгоценными металлами | | 103 720 364 | 15 420 105 |
| 13 | Доходы от участия в капитале других юридических лиц | | 20 878 179 | 16 088 529 |
| 14 | Комиссионные доходы | | 184 222 123 | 160 754 338 |
| 15 | Комиссионные расходы | | 52 877 479 | 48 379 962 |
| 16 | Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оценываемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 31 | 96 506 | 10 453 |
| 16a | (Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющиеся в наличии для продажи) | | X | X |
| 17 | Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оценываемым по амортизированной стоимости | 31 | -459 750 | -72 705 |

15

Рисунок Е.1 – Отчет о финансовых результатах ПАО ВТБ за 2021 год

Продолжение приложения Е

| | | | | | |
|------|--|-----|--|-------------|-------------|
| 117a | Изменение резерва на возможные потери по займам (выдам), удерживаемым до погашения | | | X | X |
| 118 | Изменение резерва по прочим потерям | 131 | | -78 023 720 | -21 772 139 |
| 119 | Прочие операционные доходы | 129 | | 71 705 185 | 132 362 269 |
| 120 | Износ до конца (раньше) | | | 404 772 305 | 424 471 860 |
| 121 | Изменение расходов | 129 | | 404 898 471 | 291 307 293 |
| 122 | Прибыль (убыток) до налогообложения | | | -348 244 | 148 804 247 |
| 123 | Бюджетные расходы на налоги | 30 | | -623 346 | -28 441 741 |
| 124 | Прибыль (убыток) от предоплаченной деятельности | | | 447 800 | 197 103 288 |
| 125 | Прибыль (убыток) от чрезвычайной деятельности | | | 0 | 0 |
| 126 | Прибыль (убыток) за отчетный период | 129 | | 447 800 | 197 103 288 |

Раздел 2. Прочий совокупный доход

| Номер строки | Наименование статьи | Номер пояснения | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб. |
|--------------|---|-----------------|--------------------------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 11 | Прибыль (убыток) за отчетный период | 129 | 447 800 | 197 103 288 |
| 12 | Прочий совокупный доход (убыток) | | X | X |
| 13 | Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе: | | -507 056 | -424 145 |
| 13.1 | замененное фонда переноски основных средств и нематериальных активов | | -507 056 | -424 145 |
| 13.2 | замененное фонда переноски обязательств (перебазовый) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными взносами | | 0 | 0 |
| 14 | Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток | | -186 713 | -62 743 |
| 15 | Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль | | -710 379 | -360 402 |
| 16 | Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе: | | 7 607 031 | 11 305 154 |
| 16.1 | замененное фонда переноски финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 7 607 031 | 11 305 154 |
| 16.1a | замененное фонда переноски финансовых активов, выходящих в налоговые для продажи | | X | X |
| 16.2 | замененное фонда переноски финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 0 | 0 |
| 16.3 | замененное фонда переноски денежных потоков | | 0 | 0 |
| 17 | Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток | | 1 459 420 | 5 067 164 |
| 18 | Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль | | 6 147 611 | 6 237 990 |
| 19 | Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль | | 5 437 232 | 5 877 588 |
| 20 | Финансовый результат за отчетный период | 129 | 1 459 420 | 212 608 378 |

Президент-Председатель Правления



 А. В. Костин

Главный бухгалтер –
руководитель Департамента учета и отчетности –
старший вице-президент

И. М. Коваленко

25.12.2021

Рисунок Е.2 – Отчет о финансовых результатах ПАО ВТБ за 2021 год

Приложение Ж

Отчет о финансовых результатах АО Тинькофф Банк за 2019 год

| | | |
|-------------------------|-------------------------------------|--|
| Код территории по ОКATO | Код кредитной организации (фирнала) | |
| | по ОКПО | регистрационный номер (порядковый номер) |
| 45 | 29290881 | 2673 |

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ (публикуемая форма) за 2019 год

Акционерное общество «Тинькофф Банк»/ АО «Тинькофф Банк»
Почтовый адрес: 123060, г. Москва, 1-ый Волоколамский проезд, д. 10, стр. 1

Код формы по ОКУД 0409807
Квартальная (Годовая)
тыс.руб.

Раздел I. Прибыли и убытки

| Номер строки | Наименование статьи | Номер пояснения | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб. |
|--------------|--|-----------------|--------------------------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Процентные доходы, всего, в том числе: | 5.1 | 91 967 400 | 70 950 492 |
| 1.1 | от размещения средств в кредитных организациях | | 222 351 | 267 362 |
| 1.2 | от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями | | 85 169 474 | 64 566 528 |
| 1.3 | от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу) | | 0 | 0 |
| 1.4 | от вложений в ценные бумаги | | 6 575 575 | 6 116 602 |
| 2 | Процентные расходы, всего, в том числе: | 5.2 | 18 177 785 | 13 442 794 |
| 2.1 | по привлеченным средствам кредитных организаций | | 616 593 | 190 186 |
| 2.2 | по привлеченным средствам клиентов, не являющихся кредитными организациями | | 16 271 149 | 12 561 446 |
| 2.3 | по выпущенным ценным бумагам | | 1 290 043 | 691 162 |
| 3 | Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) | | 73 789 615 | 57 507 698 |
| 4 | Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе: | | -21 680 065 | -17 510 307 |

Рисунок Ж.1 – Отчет о финансовых результатах АО Тинькофф Банк за 2019 год

Продоление приложения Ж

| | | | | |
|----|---|-----|------------|------------|
| 22 | Прибыль (убыток) до налогообложения | | 36 437 754 | 21 574 887 |
| 23 | Возмещение (расход) по налогам | 5.5 | 9 702 471 | 5 921 242 |
| 24 | Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности | | 26 735 283 | 15 653 645 |
| 25 | Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности | | 0 | 0 |
| 26 | Прибыль (убыток) за отчетный период | 2.2 | 26 735 283 | 15 653 645 |

Раздел 2. Прочий совокупный доход

| Номер строки | Наименование статьи | Номер пояснения | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб. |
|--------------|---|-----------------|--------------------------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Прибыль (убыток) за отчетный период | | 26 735 283 | 15 653 645 |
| 2 | Прочий совокупный доход (убыток) | | X | X |
| 3 | Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе: | | 0 | 0 |
| 3.1 | изменение фонда переоценки основных средств и нематериальных активов | | 0 | 0 |
| 3.2 | изменение фонда переоценки обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами | | 0 | 0 |
| 4 | Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток | | 0 | 0 |
| 5 | Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль | | 0 | 0 |
| 6 | Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе: | | 6 121 858 | -3 905 543 |
| 6.1 | изменение фонда переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | | 6 121 858 | 0 |
| 6.1a | изменение фонда переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи | | 0 | -3 905 543 |
| 6.2 | изменение фонда переоценки финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 0 | 0 |
| 6.3 | изменение фонда хеджирования денежных потоков | | 0 | 0 |
| 7 | Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или | | 1 007 389 | -781 109 |

Рисунок Ж.2 – Отчет о финансовых результатах АО Тинькофф Банк за 2019 ГОД

Продоление приложения Ж

| | | | | |
|----|---|--|------------|------------|
| | убыток | | | |
| 8 | Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль | | 5 114 469 | -3 124 434 |
| 9 | Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль | | 5 114 469 | -3 124 434 |
| 10 | Финансовый результат за отчетный период | | 31 849 752 | 12 529 211 |

Финансовый Директор
Зам. Председателя Правления

Главный бухгалтер
12.02.2020 г.



И.Н. Писемский

Н.В. Изюмова

Рисунок Ж.3 – Отчет о финансовых результатах АО Тинькофф Банк за 2019 год

Приложение И

Отчет о финансовых результатах АО Тинькофф Банк за 2020 год

| | | |
|-------------------------|-------------------------------------|---|
| Код территории по ОКАТО | Код кредитной организации (филиала) | |
| | по ОКПО | регистрационный номер (/порядковый номер) |
| 45 | 29290881 | 2673 |

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ (публикуемая форма) за 2020 год

Акционерное общество «Тинькофф Банк»/ АО «Тинькофф Банк»
Почтовый адрес: 123060, г. Москва, 1-ый Волоколамский проезд, д. 10, стр. 1

Код формы по ОКУД 0409807
Квартальная (Годовая)
тыс.руб.

Раздел 1. Прибыли и убытки

| Номер строк | Наименование статьи | Номер пояснения | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб. |
|-------------|--|-----------------|--------------------------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Процентные доходы, всего, в том числе: | 5.1 | 110 813 312 | 91 967 400 |
| 1.1 | от размещения средств в кредитных организациях | | 501 469 | 222 351 |
| 1.2 | от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями | | 99 905 413 | 85 169 474 |
| 1.3 | от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу) | | 0 | 0 |
| 1.4 | от вложений в ценные бумаги | | 10 406 430 | 6 575 575 |
| 2 | Процентные расходы, всего, в том числе: | 5.1 | 18 831 942 | 18 177 785 |
| 2.1 | по привлеченным средствам кредитных организаций | | 405 824 | 616 593 |
| 2.2 | по привлеченным средствам клиентов, не являющихся кредитными организациями | | 16 384 169 | 16 271 149 |
| 2.3 | по выпущенным ценным бумагам | | 2 041 949 | 1 290 043 |
| 3 | Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) | | 91 981 370 | 73 789 615 |
| 4 | Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе: | | -37 031 539 | -21 680 065 |

Рисунок И.1 – Отчет о финансовых результатах АО Тинькофф Банк за 2020 год

Продолжение приложения И

| | | | | |
|-----|--|-----|-------------|------------|
| 4.1 | изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по начисленным процентным доходам | | -1 102 478 | 4 085 396 |
| 5 | Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери | | 54 949 831 | 52 109 550 |
| 6 | Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 237 056 | 1 029 886 |
| 7 | Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 0 | 0 |
| 8 | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | | 7 127 185 | 310 117 |
| 8a | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи | | 0 | 0 |
| 9 | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемым по амортизированной стоимости | | 0 | 0 |
| 9a | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения | | 0 | 0 |
| 10 | Чистые доходы от операций с иностранной валютой | | 5 596 328 | 1 932 028 |
| 11 | Чистые доходы от переоценки иностранной валюты | 5.4 | -2 847 286 | -769 120 |
| 12 | Чистые доходы от операций с драгоценными металлами | | 0 | 0 |
| 13 | Доходы от участия в капитале других юридических лиц | | 2 411 618 | 469 890 |
| 14 | Комиссионные доходы | 5.2 | 75 074 887 | 57 476 581 |
| 15 | Комиссионные расходы | 5.2 | 47 856 576 | 37 178 692 |
| 16 | Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | | -293 088 | 136 339 |
| 16a | Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи | | 0 | 0 |
| 17 | Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости | | 0 | 0 |
| 17a | Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения | | 0 | 0 |
| 18 | Изменение резерва по прочим потерям | | -2 690 479 | -963 895 |
| 19 | Прочие операционные доходы | | 9 276 366 | 8 097 993 |
| 20 | Чистые доходы (расходы) | | 100 985 842 | 82 650 677 |
| 21 | Операционные расходы | 5.3 | 57 537 549 | 46 212 923 |

Рисунок И.2 – Отчет о финансовых результатах АО Тинькофф Банк за 2020 год

Продолжение приложения И

| | | | | |
|----|---|--|------------|------------|
| | убыток | | | |
| 8 | Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль | | -5 532 172 | 5 114 469 |
| 9 | Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль | | -5 532 172 | 5 114 469 |
| 10 | Финансовый результат за отчетный период | | 27 236 614 | 31 849 752 |

Финансовый директор -
Заместитель Председателя Правления

Главный бухгалтер
10.03.2021 г.



И.Н. Писемский

Н.В. Изюмова

Рисунок И.3 – Отчет о финансовых результатах АО Тинькофф Банк за 2020
ГОД

Приложение К

Отчет о финансовых результатах АО Тинькофф Банк за 2021 год

| | | |
|-------------------------|-------------------------------------|--|
| Код территории по ОКАТО | Код кредитной организации (филиала) | |
| | по ОКПО | регистрационный номер (порядковый номер) |
| 45 | 29290881 | 2673 |

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ
(публикуемая форма)
за 9 месяцев 2021 года

Акционерное общество «Тинькофф Банк»/ АО «Тинькофф Банк»
Почтовый адрес: 127287, Москва, ул. 2-я Хуторская, д.38А, стр. 26

Код формы по ОКУД 0409807
Квартальная (Годовая)
тыс.руб.

Раздел 1. Прибыли и убытки

| Номер строки | Наименование статьи | Номер пояснения | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб. |
|--------------|--|-----------------|--------------------------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Процентные доходы, всего, в том числе: | 5.1 | 97 313 549 | 82 834 980 |
| 1.1 | от размещения средств в кредитных организациях | | 318 296 | 405 894 |
| 1.2 | от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями | | 87 549 353 | 74 974 683 |
| 1.3 | от вложений в ценные бумаги | | 9 445 900 | 7 454 403 |
| 2 | Процентные расходы, всего, в том числе: | 5.1 | 14 793 656 | 14 426 111 |
| 2.1 | по привлеченным средствам кредитных организаций | | 516 254 | 311 482 |
| 2.2 | по привлеченным средствам клиентов, не являющихся кредитными организациями | | 12 827 756 | 12 587 059 |
| 2.3 | по выпущенным ценным бумагам | | 1 449 646 | 1 527 570 |
| 3 | Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) | | 82 519 893 | 68 408 869 |
| 4 | Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе: | | -22 053 794 | -30 889 255 |
| 4.1 | изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по начисленным процентным доходам | | -274 921 | -1 205 752 |
| 5 | Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери | | 60 466 099 | 37 519 614 |

Рисунок К.1 – Отчет о финансовых результатах АО Тинькофф Банк за 2021 год

Продолжение приложения К

| | | | | |
|----|--|-----|-------------|------------|
| 6 | Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | -50 845 | 186 157 |
| 7 | Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 0 | 0 |
| 8 | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | | 7 695 023 | 6 803 588 |
| 9 | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости | | 0 | 0 |
| 10 | Чистые доходы от операций с иностранной валютой | | 4 565 854 | 4 068 938 |
| 11 | Чистые доходы от переоценки иностранной валюты | 5.4 | -208 247 | -2 367 957 |
| 12 | Чистые доходы от операций с драгоценными металлами | | 0 | 0 |
| 13 | Доходы от участия в капитале других юридических лиц | | 765 000 | 1 980 541 |
| 14 | Комиссионные доходы | 5.2 | 93 876 382 | 50 153 948 |
| 15 | Комиссионные расходы | 5.2 | 61 245 981 | 31 174 828 |
| 16 | Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | | 64 813 | -228 921 |
| 17 | Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости | | 0 | 0 |
| 18 | Изменение резерва по прочим потерям | | -1 412 109 | -2 519 266 |
| 19 | Прочие операционные доходы | | 10 665 840 | 6 451 092 |
| 20 | Чистые доходы (расходы) | | 115 181 829 | 70 872 906 |
| 21 | Операционные расходы | 5.3 | 67 369 209 | 36 088 102 |
| 22 | Прибыль (убыток) до налогообложения | | 47 812 620 | 34 784 804 |
| 23 | Возмещение (расход) по налогу на прибыль | 5.5 | 7 608 132 | 9 421 790 |
| 24 | Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности | | 40 204 488 | 25 363 014 |
| 25 | Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности | | 0 | 0 |
| 26 | Прибыль (убыток) за отчетный период | 2.2 | 40 204 488 | 25 363 014 |

Рисунок К.2 – Отчет о финансовых результатах АО Тинькофф Банк за 2021 ГОД

Продолжение приложения К

| Номер строки | Наименование статьи | Номер пояснения | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб. |
|--------------|---|-----------------|--------------------------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Прибыль (убыток) за отчетный период | | 40 204 488 | 25 363 014 |
| 2 | Прочий совокупный доход (убыток) | | X | X |
| 3 | Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе: | | 0 | 0 |
| 3.1 | изменение фонда переоценки основных средств и нематериальных активов | | 0 | 0 |
| 3.2 | изменение фонда переоценки обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами | | 0 | 0 |
| 4 | Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток | | 0 | 0 |
| 5 | Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль | | 0 | 0 |
| 6 | Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе: | | -11 789 772 | -4 666 392 |
| 6.1 | изменение фонда переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | | -11 789 772 | -4 666 392 |
| 6.2 | изменение фонда переоценки финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 0 | 0 |
| 6.3 | изменение фонда хеджирования денежных потоков | | 0 | 0 |
| 7 | Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток | | -1 850 014 | 2 052 358 |
| 8 | Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль | | -9 939 758 | -6 718 750 |
| 9 | Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль | | -9 939 758 | -6 718 750 |
| 10 | Финансовый результат за отчетный период | | 30 264 730 | 18 644 264 |

Председатель Правления

Главный бухгалтер



С.В. Близнюк

Н.В. Изюмова

Рисунок К.3 – Отчет о финансовых результатах АО Тинькофф Банк за 2021 год