

**Общество с ограниченной ответственностью
«ЦЕНТР ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИЙ»**

«УТВЕРЖДАЮ»

Генеральный директор

ООО «Центр оценки инвестиций»

Р.С. Луценко



ОТЧЕТ № РВМ-РТ/20-03-Ц

от 30 марта 2020 года

**Оценка справедливой стоимости
1 (Одной) обыкновенной бездокументарной
именной акции АКБ «Абсолют Банк» (ПАО)
(ОГРН 1027700024560, ИНН 7736046991),
расположенного по адресу: 127051, г. Москва,
Цветной бульвар, д. 18, государственный
регистрационный номер выпуска 10102306В от
28.06.1993 г., в составе различных пакетов
акций, а именно: от 1 акции до 10%, от 10% + 1
акция до 25% акций**

Исполнитель отчета

Попов И.А.

г. Королев МО, 2020 г.

Сопроводительное письмо	3
1. Общие сведения	4
1.1. Задание на оценку	4
1.2. Применяемые стандарты оценки	5
1.3. Принятые при проведении оценки объекта оценки допущения	7
1.4. Сведения о заказчике оценки и об оценщике, подписавшем отчет об оценке	7
1.5. Сведения о независимости юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор, и оценщика в соответствии со ст. 16 Федерального закона N 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»	8
1.6. Информация обо всех привлеченных к проведению оценки и подготовке отчета об оценке организациях и специалистах	8
1.7. Основные факты и выводы	8
1.8. Перечень документов, используемых при проведении оценки и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки	9
1.9. Анализ выполнения принципов использования информации при проведении оценки	9
2. Описание основных этапов определения справедливой стоимости	11
3. Описание объекта оценки	13
3.1. Общее описание	13
3.2. Описание имущественных прав, обременений, связанных с объектом оценки	13
3.3. Общая информация об объекте оценки	14
3.4. Информация, характеризующая деятельность организации	17
3.5. Финансовая информация	35
3.5.1. Анализ финансовых результатов	35
3.5.2. Анализ структуры активов и обязательств	37
3.5.3. Коэффициентный анализ	41
3.5.4. Прогнозные данные	43
3.6. Описание текущего использования объекта оценки	43
3.7. Описание других факторов и характеристик, относящихся к объекту оценки	43
4. Анализ рынка объекта оценки	44
4.1. Основные тенденции социально - экономического развития в период с 2006 г. по 2018 г.	44
4.2. Основные тенденции социально - экономического развития в 2019 г.	45
4.3. Прогноз социально-экономического развития	58
4.4. Информация о состоянии и перспективах развития отрасли	64
4.5. Анализ российского рынка слияния и поглощений (M&A)	71
4.6. Анализ биржевых сделок (котировок)	76
4.7. Анализ внебиржевых сделок	80
4.8. Общие выводы	82
5. Методология оценки	83
5.1. Общие положения	83
5.2. Общие понятия оценки	83
5.3. Общее описание подходов и методов оценки	84
5.4. Согласование результатов оценки	88
5.5. Обоснование подходов и методов оценки	89
6. Описание процесса оценки объекта оценки	91
6.1. Расчет стоимости объекта оценки сравнительным (рыночным) подходом	91
6.2. Расчет стоимости объекта затратным подходом	109
6.3. Расчет стоимости объекта доходным подходом	110
6.4. Согласование результатов оценки	110
7. Выводы	111
8. Перечень литературы	112
Приложение	113

**Заместителю генерального директора - Финансовому директору
ЗАО УК «РВМ Капитал»
господину Володарскому А.В.**

«30» марта 2020 г.

Уважаемый Алексей Владимирович!

В соответствии с Дополнительным соглашением № 20-03 от 26.03.2020 г. к Договору № РВМ-рп/19-01 от 18.12.2019 г. о долгосрочном сотрудничестве и на проведение оценки специалистами ООО «Центр оценки инвестиций» проведена оценка справедливой стоимости 1 (Одной) обыкновенной бездокументарной именной акции АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) (ОГРН 1027700024560, ИНН 7736046991), расположенного по адресу: 127051, г. Москва, Цветной бульвар, д. 18, государственный регистрационный номер выпуска 10102306В от 28.06.1993 г., в составе различных пакетов акций, а именно: от 1 акции до 10%, от 10% + 1 акция до 25% акций.

ООО «Центр оценки инвестиций» отвечает требованиям Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».

Сотрудник, проводивший оценку, является действительным членом саморегулируемой организации оценщиков в соответствии с требованиями действующего законодательства, и отвечает требованиям, предъявляемым к оценщикам пунктом 1.7 Указания Банка России № 3758-У от 25 августа 2015 г.

Гражданская ответственность оценщика и юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор, застрахована ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ».

Оценка произведена по состоянию **на 31.12.2019 г.**

Анализ исходной информации, рыночных данных необходимых для оценки, а также соответствующие расчеты представлены в разделах настоящего Отчета, отдельные части которого не могут трактоваться раздельно, а только в связи с полным его текстом, с учетом всех принятых допущений.

Указанный Отчет выполнен в соответствии с Федеральным законом «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» №135-ФЗ от 29.07.1998 г. (с изменениями и дополнениями), Федеральными стандартами оценки (далее – ФСО), введенными в действие Приказами Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 297, 298, 299, 326 (ФСО №1, ФСО №2, ФСО №3, ФСО №8), Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Согласно условиям Дополнительного соглашения № 20-03 от 26.03.2020 г. к Договору № РВМ-рп/19-01 от 18.12.2019 г. о долгосрочном сотрудничестве и на проведение оценки, результаты оценки могут быть использованы для целей, предусмотренных ст. 37 Федерального закона «Об инвестиционных фондах» от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ, Правилами доверительного управления Фондом и иными нормативными актами в сфере финансовых рынков. Для указанных целей результаты оценки могут быть использованы в течение шести месяцев с даты оценки.

В результате проведенных исследований и расчетов установлено следующее.

1. Итоговая величина справедливой стоимости 1 (Одной) обыкновенной бездокументарной именной акции АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) (ОГРН 1027700024560, ИНН 7736046991), расположенного по адресу: 127051, г. Москва, Цветной бульвар, д. 18, государственный регистрационный номер выпуска 10102306В от 28.06.1993 г., в составе пакета от 1 акции до 10% акций, по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составляет:

23 (двадцать три) рубля 9 (девять) копеек

2. Итоговая величина справедливой стоимости 1 (Одной) обыкновенной бездокументарной именной акции АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) (ОГРН 1027700024560, ИНН 7736046991), расположенного по адресу: 127051, г. Москва, Цветной бульвар, д. 18, государственный регистрационный номер выпуска 10102306В от 28.06.1993 г., в составе пакета от 10% + 1 акция до 25% акций, по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составляет:

23 (двадцать три) рубля 9 (девять) копеек

**Генеральный директор
ООО «Центр оценки инвестиций»**

Р.С. Луценко



I. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

1.1. Задание на оценку

Представленное ниже задание на оценку идентично заданию на оценку, указанному в Дополнительном соглашении №1 к Дополнительному соглашению № 20-03 от 26.03.2020 г. к Договору № РВМ-рт/19-01 от 18.12.2019 г. о долгосрочном сотрудничестве и на проведение оценки.

1. Объект оценки (точное описание).

1 (Одна) обыкновенная бездокументарная именная акция АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) (ОГРН 1027700024560, ИНН 7736046991), расположенного по адресу: 127051, г. Москва, Цветной бульвар, д. 18, государственный регистрационный номер выпуска 10102306В от 28.06.1993 г., в составе различных пакетов акций, а именно: от 1 акции до 10%, от 10% + 1 акция до 25% акций. Данные об объекте оценки представлены ниже.

Данные об объекте оценки

Наименование характеристики	Значение
Полное фирменное наименование организации	Акционерный коммерческий банк «Абсолют Банк» (публичное акционерное общество)
Сокращенное фирменное наименование организации	АКБ «Абсолют Банк» (ПАО)
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) организации	1027700024560
Место нахождения организации	г. Москва, Цветной бульвар, д. 18
Общее количество акций основного выпуска	714 857 802 шт.
Общее количество акций дополнительного выпуска	224 382 946 шт.
Количество оцениваемых акций	1 (Одна) обыкновенная бездокументарная именная акция АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) (ОГРН 1027700024560, ИНН 7736046991), расположенного по адресу: 127051, г. Москва, Цветной бульвар, д. 18, государственный регистрационный номер выпуска 10102306В от 28.06.1993 г., в составе различных пакетов акций, а именно: от 1 акции до 10%, от 10% + 1 акция до 25% акций
Государственный регистрационный номер основного выпуска акций	10102306В от 28.06.1993 г.
Государственный регистрационный номер дополнительного выпуска акций	10102306В021Д от 21.01.2019 г.
Балансовая стоимость объекта оценки	1 (Одна) обыкновенная именная акция АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) (ОГРН 1027700024560, ИНН 7736046991) в составе различных пакетов, а именно: • пакета акций от 1 акции до 10% - не определена; • пакета акций от 10% + 1 акция до 25% - не определена.

2. Имущественные права на объект оценки. Право общей долевой собственности владельцев инвестиционных паев ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит».

3. Права на объект оценки, учитываемые при определении стоимости объекта оценки.

При оценке объекта оценки учитывается право собственности на объект оценки, скидки на фактическое право общей долевой собственности и доверительное управление не вводятся. Объект считается свободным от ограничений (обременений) указанных прав.

4. Цель оценки.

Определение стоимости объекта оценки.

5. Вид определяемой стоимости. Справедливая стоимость в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Стоимость определяется без учета налогов.

6. Требование к составлению отчета об оценке. Отчет об оценке должен быть составлен оценщиком, в отношении которого со стороны саморегулируемых организаций оценщиков не применялись в течение двух лет в количестве двух и более раз меры дисциплинарного воздействия, не имеется неснятых или непогашенных мер дисциплинарного воздействия, предусмотренных Федеральным законом «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков, и стаж осуществления оценочной деятельности которого составляет не менее трех лет на дату оценки.

7. Предполагаемое использование результатов оценки. Результатом оценки является итоговая величина справедливой стоимости объекта оценки. Результаты оценки могут быть использованы для целей, предусмотренных ст. 37 Федерального закона «Об инвестиционных фондах» от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ, Правилами доверительного управления Фондом и иными нормативными актами в сфере финансовых рынков. Для указанных целей результаты оценки могут быть использованы в течение шести месяцев с даты оценки.

8. Дата оценки. Оценка по состоянию на **31.12.2019 г.**

9. Дата начала проведения оценки: 26.03.2020 г.;

Дата окончания проведения оценки: 30.03.2020 г.

10. Допущения, на которых должна основываться оценка.

- отчет об оценке достоверен лишь в полном объеме и лишь в указанных в нем целях.
- оценщик не проводит юридическую экспертизу прав на оцениваемый объект. Оцениваемые права собственности рассматриваются свободными от каких-либо претензий или ограничений, кроме ограничений, оговоренных в Отчете.
- оценщик предполагает отсутствие каких-либо скрытых фактов, влияющих на результаты оценки. Оценщик не несет ответственности ни за наличие таких скрытых фактов, ни за необходимость выявления таковых.
- исходные данные, использованные Оценщиком при подготовке отчета, были получены из надежных источников и считаются достоверными.
- мнение Оценщика относительно стоимости объекта действительно только на дату определения стоимости объекта оценки.
- ни Заказчик, ни Оценщик не могут использовать Отчет иначе, чем это предусмотрено настоящим Дополнительным соглашением.
- отчет об оценке содержит профессиональное мнение Оценщика относительно стоимости объекта и не является гарантией того, что объект будет продан на свободном рынке по цене, равной стоимости объекта, указанной в данном Отчете.
- оценка объекта оценки проводится без учета поправки (скидки) на контроль.
- результаты оценки указываются в Отчете об оценке в виде единой цифры, без указания возможных границ интервала стоимости.

1.2. Применяемые стандарты оценки

Перечень Федеральных стандартов оценки, регламентирующих оценочную деятельность в РФ.

Согласно требованиям Федерального закона об оценочной деятельности №135-ФЗ от 29.07.1998 г. Оценщик обязан соблюдать требования Федерального закона об оценочной деятельности, федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, а также требования стандартов и правил оценочной деятельности, утвержденных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой он является.

По состоянию на дату проведения оценки введены в действие следующие Федеральные стандарты оценки:

1. Федеральный стандарт оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 297 от 20 мая 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)».
2. Федеральный стандарт оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 298 от 20 мая 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)».
3. Федеральный стандарт оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО № 3)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 299 от 20 мая 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО № 3)».
4. Федеральный стандарт оценки «Определение кадастровой стоимости (ФСО № 4)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 508 от 22 октября 2010 г., с изменениями утвержденными Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 388 от 22 июня 2015 г. «О внесении изменений в Федеральный стандарт оценки «Определение

кадастровой стоимости (ФСО № 4)».

5. Федеральный стандарт оценки «Виды экспертизы, порядок ее проведения, требования к экспертному заключению и порядку его утверждения (ФСО № 5)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 328 от 04 июля 2011 г. «Об утверждении федерального стандарта оценки «Виды экспертизы, порядок ее проведения, требования к экспертному заключению и порядку его утверждения (ФСО № 5)».

6. Федеральный стандарт оценки «Оценка недвижимости (ФСО № 7)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 611 от 25 сентября 2014 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Оценка недвижимости (ФСО № 7)».

7. Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 326 от 01 июня 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)».

8. Федеральный стандарт оценки «Оценка для целей залога (ФСО № 9)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 327 от 01 июня 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Оценка для целей залога (ФСО № 9)».

9. Федеральный стандарт оценки «Оценка стоимости машин и оборудования (ФСО № 10)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 328 от 01 июня 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Оценка стоимости машин и оборудования (ФСО № 10)».

10. Федеральный стандарт оценки «Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности (ФСО № 11)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 385 от 22 июня 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности (ФСО № 11)».

11. Федеральный стандарт оценки «Определение ликвидационной стоимости (ФСО № 12)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 721 от 17 ноября 2016 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Определение ликвидационной стоимости (ФСО № 12)».

12. Федеральный стандарт оценки «Определение инвестиционной стоимости (ФСО № 13)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 722 от 17 ноября 2016 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Определение инвестиционной стоимости (ФСО № 13)».

Применяемые стандарты.

Указанные выше Федеральные стандарты оценки можно разделить на две группы: первая группа – ФСО № 1, ФСО № 2, ФСО № 3, регламентирующие общий порядок проведения оценки не зависимо от вида объекта оценки; ФСО №№ 4-13, регламентирующие отдельные аспекты оценочной деятельности или дополняющие ФСО №№ 1-3 в части специфики оценки определенных видов активов.

Оцениваемый объект является объектом, относящимся к понятию «бизнес (собственные долевые инструменты предприятия (акций, долей и т.п.))» и входит в состав имущества ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит», учитывая данные обстоятельства, при проведении настоящей оценки применялись следующие стандарты:

1. Федеральный стандарт оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 297 от 20 мая 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)».

2. Федеральный стандарт оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 298 от 20 мая 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)».

3. Федеральный стандарт оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО № 3)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 299 от 20 мая 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО № 3)».

4. Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 326 от 01 июня 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса

(ФСО № 8)».

5. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

6. Стандарты и правила оценочной деятельности, утвержденные саморегулируемой организацией оценщиков.

1.3. Принятые при проведении оценки объекта оценки допущения

Основные допущения, принятые при проведении оценки объекта оценки, представлены в задании на оценку. Прочие допущения указаны в соответствующих разделах отчета.

1.4. Сведения о заказчике оценки и об оценщике, подписавшем отчет об оценке**Сведения о заказчике оценки**

Организационно правовая форма и полное наименование	Закрытое акционерное общество Управляющая компания «РВМ Капитал», Д.У. Закрытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит»
Место нахождения	105064, Москва, ул. Земляной Вал, д. 9.
Основной государственный регистрационный номер	1057749282810
Дата присвоения ОГРН	29.11.2005 г.

Сведения об Оценщике

Общие сведения об оценщике	Попов Игорь Александрович - действительный член саморегулируемой организации оценщиков Некоммерческого партнерства «САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ МАГИСТРОВ ОЦЕНКИ» (НП «АРМО») Свидетельство о членстве в саморегулируемой организации оценщиков № 3237-18 от 06.09.2018 г. Регистрационный № 2095 от 06.09.2018 г. Параметры документа о профессиональном образовании: Диплом о профессиональной переподготовке Государственной академии промышленного менеджмента имени Н.П. Пастухова ПП-I № 608624, выдан 03.07.2010 г. Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению «Оценка бизнеса» № 008018-3 от 29.03.2018 г. Квалификационный аттестат действует до 29.03.2021 г. Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению «Оценка недвижимости» № 003160-1 от 07.02.2018 г. Квалификационный аттестат действует до 07.02.2021 г. Стаж работы оценщиком с 2010 года. Заключен трудовой договор с ООО «Центр оценки инвестиций».
Юридическое лицо, с которым оценщик заключил трудовой договор	Общество с ограниченной ответственностью «Центр оценки инвестиций», ОГРН 1045003366550 от 19.08.2004 г. Адрес: Московская область, г. Королёв, микрорайон Юбилейный, ул. Ленинская, д. 12, пом. 019.
Место нахождения оценщика	Место нахождения оценщика соответствует адресу нахождения организации, с которой оценщик заключил трудовой договор.
Почтовый адрес оценщика	141090, Московская область, г. Королёв, микрорайон Юбилейный, ул. Маяковского, д. 7/9, кв. 1а.
Номер контактного телефона	+7 (495) 229 – 49 - 71
Адрес электронной почты	igor.popov@ramb-price.ru
Страхование ответственности юридического лица	Полис страхования ответственности № 190005-035-000186, выдан ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» 06.12.2019 г. Срок действия договора (срок страхования) с 01.01.2020 г. по 31.12.2020 г. Страховая сумма 500 000 000 (пятьсот миллионов) рублей.
Саморегулируемая организация оценщиков	Попов Игорь Александрович Некоммерческое партнерство «САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ МАГИСТРОВ ОЦЕНКИ», включена в единый государственный реестр саморегулируемых организаций оценщиков за № 0002 от 04 июля 2007 г.
Место нахождения СРО	г. Москва
Адрес СРО	107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 19, стр. 1, БЦ Галатекс, 4 этаж.
Сведения о страховании ответственности оценщика	Попов Игорь Александрович Полис страхования ответственности № 190005-035-000184, выдан ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» 06.12.2019 г. Срок действия договора (срок страхования) с 01.01.2020 г. по 31.12.2020 г. Страховая сумма 500 000 000 (пятьсот миллионов) рублей.

1.5. Сведения о независимости юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор, и оценщика в соответствии со ст. 16 Федерального закона N 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»

Юридическое лицо, с которым оценщик заключил трудовой договор, подтверждает, что не имеет имущественного интереса в объекте оценки и (или) не является аффилированным лицом заказчика. Размер денежного вознаграждения юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор, за проведение оценки объекта оценки не зависит от итоговой величины стоимости объекта оценки, указанной в настоящем отчете об оценке.

Оценщик не является учредителем, собственником, акционером, должностным лицом или работником юридического лица - заказчика, лицом, имеющим имущественный интерес в объекте оценки. Оценщик не состоит с указанными лицами в близком родстве или свойстве.

Оценщик не имеет в отношении объекта оценки вещных или обязательственных прав вне договора и не является участником (членом) или кредитором юридического лица – заказчика, равно как и заказчик не является кредитором или страховщиком оценщика.

Размер оплаты оценщику за проведение оценки объекта оценки не зависит от итоговой величины стоимости объекта оценки, указанной в настоящем отчете об оценке.

1.6. Информация обо всех привлеченных к проведению оценки и подготовке отчета об оценке организациях и специалистах

Для проведения настоящей оценки и подготовке настоящего отчета об оценке сторонние организации и специалисты не привлекались.

1.7. Основные факты и выводы

Общие сведения

Основание для проведения оценщиком оценки объекта оценки	Дополнительное соглашение № 20-03 от 26.03.2020 г. к Договору № PBM-пт/19-01 от 18.12.2019 г. о долгосрочном сотрудничестве и на проведение оценки
Дата составления отчета	30 марта 2020 г.
Номер отчета	PBM-PT/20-03-Ц

Общая информация, идентифицирующая объект оценки

16 135 711 обыкновенных бездокументарных именных акций АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) (ОГРН 1027700024560, ИНН 7736046991), расположенного по адресу: 127051, г. Москва, Цветной бульвар, д. 18. Данные об объекте оценки представлены ниже.

Данные об объекте оценки

Наименование характеристики	Значение
Полное фирменное наименование организации	Акционерный коммерческий банк «Абсолют Банк» (публичное акционерное общество)
Сокращенное фирменное наименование организации	АКБ «Абсолют Банк» (ПАО)
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) организации	1027700024560
Место нахождения организации	г. Москва, Цветной бульвар, д. 18
Общее количество акций основного выпуска	714 857 802 шт.
Общее количество акций дополнительного выпуска	224 382 946 шт.
Количество оцениваемых акций	1 (Одна) обыкновенная бездокументарная именная акция АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) (ОГРН 1027700024560, ИНН 7736046991), расположенного по адресу: 127051, г. Москва, Цветной бульвар, д. 18, государственный регистрационный номер выпуска 10102306В от 28.06.1993 г., в составе различных пакетов акций, а именно: от 1 акции до 10%, от 10% + 1 акция до 25% акций
Государственный регистрационный номер основного выпуска акций	10102306В от 28.06.1993 г.

Наименование характеристики	Значение
Государственный регистрационный номер дополнительного выпуска акций	10102306B021D от 21.01.2019 г.
Балансовая стоимость объекта оценки	1 (Одна) обыкновенная именная акция АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) (ОГРН 1027700024560, ИНН 7736046991) в составе различных пакетов, а именно: - пакета акций от 1 акции до 10% - не определена; - пакета акций от 10% + 1 акция до 25% - не определена.

Результаты оценки

Наименование подхода/объекта оценки	1 (Одна) обыкновенная именная акция АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) в составе пакета акций от 1 акции до 10%	1 (Одна) обыкновенная именная акция АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) в составе пакета акций от 10% + 1 акция до 25%
Сравнительный (рыночный) подход	23,09 руб.	23,09 руб.
Доходный подход	не использовался	не использовался
Затратный подход	не использовался	не использовался
Итоговая величина справедливой стоимости	23,09 руб.	23,09 руб.

Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости

Результатом оценки является итоговая величина справедливой стоимости объекта оценки. Результаты оценки могут быть использованы для целей, предусмотренных ст. 37 Федерального закона «Об инвестиционных фондах» от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ, Правилами доверительного управления Фондом и иными нормативными актами в сфере финансовых рынков. Для указанных целей результаты оценки могут быть использованы в течение шести месяцев с даты оценки.

1.8. Перечень документов, используемых при проведении оценки и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки

Для определения стоимости объекта оценки Оценщиком использовалась информация, полученная от Заказчика. Перечень исходных данных, полученных от Заказчика, представлен в табл. 1.

Таблица 1.

Перечень исходных данных

Наименование документа	Вид документа
Бухгалтерская отчетность (публикуемая форма) АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) за период с 2015 г. по 2019 г.	копия
Пояснительная информация к бухгалтерской (финансовой) отчетности АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) за 2019 года	копия
Ежеквартальный отчет АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) за период с 1 кв. 2015 г. по 4 кв. 2019 г.	копия*

Источник: 1. Данные Заказчика.

* - ежеквартальные отчеты АКБ «Абсолют Банк» за период с 1 кв. 2015 г. по 3 кв. 2019 г. находятся в архиве Оценщика. Ознакомиться с ними можно на официальном сайте эмитента по ссылке - <http://absolutbank.ru/about/disclosure/quarterly-report/>.

1.9. Анализ выполнения принципов использования информации при проведении оценки

При определении стоимости объекта оценки Оценщиком использовалась информация, полученная от Заказчика (табл. 1), из правовых баз данных и рыночная информация.

Перечень используемых интернет-сайтов и других открытых источников информации, представлен по тексту настоящего Отчета.

Процесс оценки - сбор и аналитическая оценка данных по объекту оценки и экономической ситуации на конкретном рынке с целью формирования заключения о стоимости объекта оценки.

Оценщик осуществляет сбор и анализ информации, необходимой для проведения оценки объекта оценки, существенной для определения стоимости объекта оценки теми подходами и методами, которые на основании суждения Оценщика должны быть применены при проведении оценки, в том числе:

- информацию о количественных и качественных характеристиках объекта оценки, включая перечень устанавливающих их документов, а также иную информацию, существенную для определения стоимости объекта оценки;

- информацию о рынке объекта оценки, ценообразующих факторах, а также внешних факторах, влияющих на его стоимость.

При составлении отчета об оценке оценщик должен придерживаться следующих принципов:

- в отчете должна быть изложена информация, существенная с точки зрения оценщика для определения стоимости объекта оценки;
- информация, приведенная в отчете об оценке, существенным образом влияющая на стоимость объекта оценки, должна быть подтверждена.

Общее требование к использованию информации при проведении оценки - Отчет об оценке не должен допускать неоднозначного толкования или вводить в заблуждение.

Документы, предоставленные Заказчиком оценки, а так же данные из открытых источников¹, использованные Оценщиком, на достаточном уровне отражают данные по объекту оценки. Документы и отраженную в них информацию, Оценщик принимал к сведению только после проверки их соответствия действительной ситуации, установленной в ходе интервьюирования представителей Заказчика оценки. Информация, используемая при проведении оценки, удовлетворяет требованиям достаточности и достоверности с учетом принятых допущений к оценке.

¹ Источники информации, используемые в отчете, указываются в соответствующих разделах отчета.

II. ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ЭТАПОВ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

При определении справедливой стоимости необходимо руководствоваться положениями Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

В соответствии с указанным ранее стандартом **справедливая стоимость** - это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть выходная цена) независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.

Основные этапы определения справедливой стоимости собственных долевых инструментов предприятия (акций, долей).

1. Выяснение конкретного типа собственных долевых инструментов предприятия, являющегося объектом оценки (в соответствии с его единицей учета) – акции или доли (описание объекта оценки).

2. Определение исходных условий оценки.

3. Определение исходных данных для методов оценки.

4. Применение методов оценки.

1. Выяснение конкретного типа собственных долевых инструментов предприятия (акций, долей и т.п.), являющихся объектом оценки (в соответствии с их единицей учета).

Выполнение указанного пункта осуществляется в подразделе «Описании объекта оценки».

3. Определение исходных условий оценки.

Выполнение указанного пункта осуществляется в подразделе «Описании объекта оценки».

4. Определение исходных данных для методов оценки.

Методы оценки, применяемые для оценки справедливой стоимости, должны максимально использовать уместные наблюдаемые исходные данные (1 Уровня и 2 Уровня) и минимально использовать ненаблюдаемые исходные данные.

Иерархия исходных данных:

- исходные данные 1 Уровня - это котируемые цены (некорректируемые) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, к которым предприятие может получить доступ на дату оценки.

Котируемая цена на активном рынке представляет собой наиболее надежное доказательство справедливой стоимости и должна использоваться для оценки справедливой стоимости без корректировки всякий раз, когда она доступна.

- исходные данные 2 Уровня – это исходные данные, которые не являются котируемыми ценами, включенными в 1 Уровень и которые прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства.

Исходные данные 2 Уровня включают следующее:

- (a) котируемые цены на аналогичные активы или обязательства на активных рынках;
- (b) котируемые цены на идентичные или аналогичные активы или обязательства на рынках, которые не являются активными;
- (c) исходные данные, за исключением котируемых цен, которые являются наблюдаемыми для актива или обязательства, например:
 - ставки вознаграждения и кривые доходности, наблюдаемые с обычно котируемыми интервалами;
 - подразумеваемая волатильность;
 - кредитные спреды.
- (d) подтверждаемые рынком исходные данные.

- исходные данные 3 Уровня - это ненаблюдаемые исходные данные для актива или обязательства.

Ненаблюдаемые исходные данные должны использоваться для оценки справедливой стоимости в том случае, если уместные наблюдаемые исходные данные (1 Уровня и 2 Уровня) не доступны, таким образом, учитываются ситуации, при которых наблюдается небольшая, при наличии таковой, деятельность на рынке в отношении актива или обязательства на дату оценки.

Выполнение указанного пункта осуществляется в подразделе «Анализ рынка».

5. Применение методов оценки.

При оценке справедливой стоимости необходимо использовать такие методы оценки, которые

являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Тремя наиболее широко используемыми методами оценки являются рыночный подход, затратный подход и доходный подход.

Рыночный подход. Рыночный подход к оценке – это подход, при котором используются цены и другая уместная информация, генерируемая рыночными операциями с идентичными или сопоставимыми (то есть аналогичными) активами, обязательствами или группой активов и обязательств, такой как бизнес.

Затратный подход. Затратный подход к оценке – это подход, при котором отражается сумма, которая потребовалась бы в настоящий момент для замены производительной способности актива (часто называемой текущей стоимостью замещения).

Доходный подход. Доходный подход к оценке – это подход, при котором будущие суммы (например, потоки денежных средств или доходы и расходы) преобразовываются в единую сумму на текущий момент (то есть дисконтированную). При использовании доходного подхода оценка справедливой стоимости отражает текущие рыночные ожидания в отношении таких будущих сумм.

В некоторых случаях, при определении справедливой стоимости актива или обязательства, приемлемым будет использование одного метода оценки (например, при оценке актива или обязательства с использованием котируемой цены на активном рынке для идентичных активов или обязательств). В других случаях приемлемым будет использование множественных методов оценки (например, так может обстоять дело при оценке единицы, генерирующей денежные средства). Если для оценки справедливой стоимости используются множественные методы оценки, то результаты (то есть соответствующие показатели справедливой стоимости) должны оцениваться путем рассмотрения целесообразности диапазона значений, обозначенных данными результатами. Оценка справедливой стоимости - это значение в пределах такого диапазона, которое наиболее точно представляет справедливую стоимость в сложившихся обстоятельствах.

При проведении настоящей оценки указанные подходы к оценке справедливой стоимости конкретизировались, дополнялись и расширялись на основе положений Федеральных стандартов оценки, действующих на дату проведения оценки и соответствующих виду объекта оценки.

Выполнение указанного пункта осуществляется в подразделе «Методология оценки».

III. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

3.1. Общее описание

В соответствии с положениями Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» первым этапом оценки справедливой стоимости является выяснение (описание) конкретного актива или обязательства, являющегося объектом оценки (в соответствии с его единицей учета). В указанном стандарте детализация процесса выяснения (описания) актива отсутствует.

В соответствии с положениями статьи 8 Федерального стандарта оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО № 3)» вне зависимости от вида объекта оценки в отчете об оценке должно содержаться описание объекта оценки с указанием перечня документов, используемых оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки, а в отношении объекта оценки, принадлежащего юридическому лицу, – также реквизиты юридического лица (в том числе полное и (в случае, если имеется) сокращенное наименование, дата государственной регистрации, основной государственный регистрационный номер) и балансовая стоимость объекта оценки (при наличии).

Исходя из вышеуказанных положений Федерального стандарта оценки, при проведении настоящей оценки была принята следующая последовательность описания объекта оценки:

1. Описание имущественных прав, обременений, связанных с объектом оценки.
2. Описание количественных и качественных характеристик объекта оценки (за исключением описания имущественных прав, обременений, связанных с объектом оценки).
3. Описание текущего использования объекта оценки.
4. Описание других факторов и характеристик, относящихся к объекту оценки, существенно влияющих на его стоимость.

3.2. Описание имущественных прав, обременений, связанных с объектом оценки

Общее описание объекта оценки.

1 (Одна) обыкновенная бездокументарная именная акция АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) (ОГРН 1027700024560, ИНН 7736046991), расположенного по адресу: 127051, г. Москва, Цветной бульвар, д. 18, государственный регистрационный номер выпуска 10102306В от 28.06.1993 г., в составе различных пакетов акций, а именно: от 1 акции до 10%, от 10% + 1 акция до 25% акций.

АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) зарегистрировано в Едином государственном реестре юридических лиц за основным государственным регистрационным номером 1027700024560.

Место нахождения: 127051, г. Москва, Цветной бульвар, д. 18.

Имущественные права, связанные с объектом оценки.

Право общей долевой собственности владельцев инвестиционных паев ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит».

В соответствии с положениями статьи 11 Федерального закона «Об инвестиционных фондах» имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд, является общим имуществом владельцев инвестиционных паев и принадлежит им на праве общей долевой собственности. Раздел имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, и выдел из него доли в натуре не допускаются, за исключением случаев, предусмотренных Федеральным законом «Об инвестиционных фондах».

Указанные обстоятельства ограничивают возможность указания реквизитов собственников объектов оценки.

Данные о балансовой стоимости объекта оценки указаны в подразделе 1 настоящего отчета.

Обременения, связанные с объектом оценки.

Объект оценки имеет обременения в виде доверительного управления. В соответствии со статьёй 1012 Гражданского кодекса по договору доверительного управления имуществом одна сторона (учредитель управления) передает другой стороне (доверительному управляющему) на определенный срок имущество в доверительное управление, а другая сторона обязуется осуществлять управление этим имуществом в интересах учредителя управления или указанного им лица (выгодоприобретателя). Передача имущества в доверительное управление не влечет перехода права собственности на него к доверительному управляющему. Осуществляя доверительное управление имуществом, доверительный управляющий вправе совершать в отношении этого имущества в соответствии с договором доверительного управления любые

юридические и фактические действия в интересах выгодоприобретателя.

В соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» управляющая компания осуществляет доверительное управление паевым инвестиционным фондом путем совершения любых юридических и фактических действий в отношении составляющего его имущества, а также осуществляет все права, удостоверенные ценными бумагами, составляющими паевой инвестиционный фонд, включая право голоса по голосующим ценным бумагам. Управляющая компания вправе предъявлять иски и выступать ответчиком по искам в суде в связи с осуществлением деятельности по доверительному управлению паевым инвестиционным фондом.

Управляющая компания совершает сделки с имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд, от своего имени, указывая при этом, что она действует в качестве доверительного управляющего. Это условие считается соблюденным, если при совершении действий, не требующих письменного оформления, другая сторона информирована об их совершении доверительным управляющим в этом качестве, а в письменных документах после наименования доверительного управляющего сделана пометка "Д. У." и указано название паевого инвестиционного фонда.

Имущественные права, учитываемые при проведении оценки.

При оценке объекта оценка учитывается право собственности на объект оценки, скидки на право общей долевой собственности и доверительное управление не вводятся. Объект считается свободным от ограничений (обременений).

Под правом собственности в соответствии со ст. 209 ГК РФ понимается следующее:

- собственнику принадлежат права владения, пользования и распоряжения своим имуществом;
- собственник вправе по своему усмотрению совершать в отношении принадлежащего ему имущества любые действия, не противоречащие закону и иным правовым актам и не нарушающие права и охраняемые законом интересы других лиц, в том числе отчуждать свое имущество в собственность другим лицам, передавать им, оставаясь собственником, права владения, пользования и распоряжения имуществом, отдавать имущество в залог и обременять его другими способами, распоряжаться им иным образом;
- собственник может передать свое имущество в доверительное управление другому лицу (доверительному управляющему). Передача имущества в доверительное управление не влечет перехода права собственности к доверительному управляющему, который обязан осуществлять управление имуществом в интересах собственника или указанного им третьего лица.

В соответствии с п.1 ст.142 Гражданского кодекса РФ с передачей ценной бумаги переходят все удостоверяемые ей права в совокупности. Права акционеров – владельцев обыкновенных акций общества, согласно ст. 31 ФЗ «Об акционерных обществах», заключаются в следующем:

- каждая обыкновенная акция общества представляет акционеру – ее владельцу одинаковый объем прав.
- акционеры – владельцы обыкновенных акций общества могут в соответствии с ФЗ «Об акционерных обществах» и уставом общества участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, а также имеют право на получение дивидендов, а в случае ликвидации общества – право на получение части его имущества.
- конвертация обыкновенных акций в привилегированные акции, облигации и иные ценные бумаги не допускается.

Таким образом, при проведении настоящей оценки стоимость объекта оценки определялась исходя из условия полного перехода прав собственности на объект при отчуждении последнего на открытом рынке.

3.3. Общая информация об объекте оценки

Информация о структуре уставного (складочного) капитала

Уставный капитал эмитента на дату последней официальной отчетности (по итогам 2019 г.) составляет 9 392 407 480 (Девять миллиардов триста девяносто два миллиона четыреста семь тысяч четыреста восемьдесят) рублей и разделен на 939 240 748 (Девятьсот тридцать девять миллионов двести сорок тысяч семьсот сорок восемь) штук обыкновенных именных бездокументарных акций, номинальной стоимостью 10 (Десять) рублей каждая акция.

Информация о структуре распределения уставного (складочного) капитала

Сведения о структуре распределения уставного (складочного) капитала эмитента представлены в табл. 2.

Таблица 2.

Сведения о структуре распределения уставного (складочного) капитала эмитента

Наименование акционера (собственника)	Доля, принадлежащих обыкновенных акций эмитента, %
Акционерное общество «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП» Д.У. пенсионными резервами АО «НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» 25/ДУ	17,0875357
Закрытое акционерное общество «Лидер» (Компания по управлению активами пенсионного фонда), Д.У. средствами пенсионных резервов АО «НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»	19,99000001
Акционерное общество «Управляющая компания ТРИНФИКО» Д.У. пенсионными резервами АО «НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» (УН 33024)	19,9999894
Акционерное общество «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом комбинированный «Технологический»	1,7179526
Акционерное общество «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП» доверительный управляющий Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций «Спектр»	1,1944907
ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество) Д.У. средствами пенсионных резервов Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» «Негосударственный пенсионный фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»	9,9900000
ЗАО УК «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит»	9,9955825
АО «РЕГИОН ЭсМ» Д.У. пенсионными резервами АО «НПФ БЛАГОСОСТОЯНИЕ»	9,9999894
Общество с ограниченной ответственностью "ТРИНФИКО Пропети Менеджмент" Д.У. Закрытым паевым инвестиционным комбинированным фондом "Дельта" под управлением ООО "ТРИНФИКО Пропети Менеджмент"	9,9999998
Акционерное общество «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП» Д.У. пенсионными резервами АО «НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» 25/ДУ	17,0875357
Акционеры-миноритарии	0,0244599

Источник. 1. <https://absolutbank.ru/about/corporate/shareholders/> 2. Данные, предоставленные Заказчиком.

Информация о правах, предусмотренных учредительными документами

Права учредителей (собственников), предусмотренные учредительными документами, соответствуют правам акционеров согласно ФЗ «Об акционерных обществах».

Согласно Федеральному закону «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г. №208-ФЗ по мере увеличения пакета акций их владелец получает те или иные дополнительные преимущества, которые повышают стоимость пакета, т.е. наряду с количественным преимуществом, появляются юридические преимущества, а именно:

- **1 акция** - даёт право участвовать в работе общего собрания (ст. 59 Закона об АО).
- **1 % акций** - даёт право: - ознакомиться со списком лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров (п. 4 ст. 51 Закона об АО); - получить у регистратора сведения об именах владельцев (наименования), а также о количестве, категории (типе) и номинальной стоимости принадлежащих им акций; - на обращение в суд с иском к члену совета директоров (наблюдательного совета) общества, единоличному исполнительному органу общества (директору, генеральному директору), члену коллегиального исполнительного органа общества (правление, дирекция), а равно к управляющей организации или управляющему о возмещении убытков в случае, предусмотренном п. 2 ст. 71 Закона об АО (п. 5 ст. 71 Закона об АО);
- **2 % акций** - дают право: - внести предложения в повестку дня годового общего собрания акционеров (ст. 53 Закона об АО); - выдвигать кандидатов в совет директоров (наблюдательный совет), коллегиальный исполнительный орган, ревизионную комиссию, счетную комиссию общества; - предлагать кандидата на должность единоличного исполнительного органа; - предлагать формулировки решения по предлагаемым вопросам; - выдвигать кандидатов в совет директоров (наблюдательный совет) для избрания кумулятивным голосованием на внеочередном общем собрании акционеров в случае, если повестка дня содержит этот вопрос.
- **10 % акций** - дают право: - требовать созыва внеочередного общего собрания акционеров (п. 1 ст. 55 Закона об АО); - проверки (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности общества (п. 3 ст. 85 Закона об АО).
- **15 % акций** - гарантируют проведение своего представителя в совет директоров (наблюдательный совет). Для открытого общества с числом акционеров - владельцев обыкновенных и иных голосующих акций общества более 1 000 количественный состав совета директоров (наблюдательного совета) общества не может быть менее 7 членов, а для общества с числом акционеров - владельцев обыкновенных и иных голосующих акций

общества более 10 000 - менее 9 членов (п. 3 ст. 66 Закона об АО). Таким образом, в первом случае для проведения в Совет директоров (Наблюдательный совет) своего представителя Акционер должен обладать $100 : 7 = 14,21$ % голосов, а во втором - $100 : 9 = 11,1$ %.

- **25 % + 1 акция** - позволяют: 1) блокировать вопросы, для решения которых требуется квалифицированное большинство (3/4):- внесение изменений и дополнения в Устав Общества или утверждение Устава Общества в новой редакции;- реорганизация Общества;- ликвидация Общества, назначение Ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационного балансов;- определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;- приобретение Обществом размещенных акций в случаях, установленных Законом об АО (п. 4 ст. 49 Закона об АО); 2) приобрести право доступа к документам бухгалтерского учета и протоколам заседаний коллегиального исполнительного органа.
- **30 % акций** - предоставляют возможность иметь кворум при повторном собрании Акционеров, созданного взамен несостоявшегося. Если Акционеров более 500 тысяч Уставом Общества может быть предусмотрен и меньший кворум (ст. 58 Закона об АО).
- **50 % + 1 акция**:- определяют наличие кворума Общего собрания Акционеров;- обеспечивают почти полное управление Обществом, за исключением вопросов требующих квалифицированного большинства. Однако при определенных условиях могут решаться и эти вопросы. Если на Общее собрание явилось 70 % Акционеров, то владелец 52, 5 % акций имеет квалифицированное большинство, так как квалифицированное большинство определяется от Акционеров - владельцев обыкновенных голосующих акций, принимающих участие в Общем собрании (п. 4 ст. 49 Закона об АО).
- **75 % + 1 акция** - полное, безусловное и безраздельное управление Обществом. Дают право:- размещать акции посредством закрытой подписки;- размещать по открытой подписке акции, составляющие более 25 % от ранее размещенных обыкновенных акций;- принимать решение о приобретении Обществом собственных акций;- вносить изменения и дополнения в Устав Общества;- утверждать Устав Общества в новой редакции;- принимать решения о реорганизации и ликвидации Общества;- определять количество объявленных акций, их номинальную стоимость, категорию (тип) и права, предоставляемые ими.
- **100% акций** - дают право принимать любые решения без соблюдения сроков созыва и проведения Общего собрания Акционеров.

Данные о правах, которые предоставляются собственнику оцениваемого объекта, представлены в табл. 3.

Таблица 3.

Права собственника оцениваемого объекта

Характеристика	Комментарий
Объект оценки	1 (Одна) обыкновенная бездокументарная именная акция АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) (ОГРН 1027700024560, ИНН 7736046991), расположенного по адресу: 127051, г. Москва, Цветной бульвар, д. 18, государственный регистрационный номер выпуска 10102306В от 28.06.1993 г., в составе различных пакетов акций, а именно: от 1 акции до 10%, от 10% + 1 акция до 25% акций. Объект оценки дает право:
Степень влияния на деятельности общества	- ознакомиться со списком лиц, имеющих право на участие в Общем собрании Акционеров (п. 4 ст. 51 Закона об АО);- получить у Регистратора сведения об именах владельцев (наименования), а также о количестве, категории (типе) и номинальной стоимости принадлежащих им акций; - на обращение в суд с иском к члену Совета директоров (Наблюдательного совета) Общества, единоличному исполнительному органу Общества (Директору, Генеральному директору), члену коллегиального исполнительного органа Общества (Правление, Дирекция), а равно к Управляющей организации или Управляющему о возмещении убытков в случае, предусмотренном п. 2 ст. 71 Закона об АО (п. 5 ст. 71 Закона об АО); - требовать созыва внеочередного Общего собрания Акционеров (п. 1 ст. 55 Закона об АО); - проверки (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности Общества (п. 3 ст. 85 Закона об АО). Отсутствие как такового контроля над деятельностью Общества.

Источник. 1. Данные, предоставленные Заказчиком. 2. ФЗ «Об акционерных обществах» 3. Анализ Оценщика.

Информация о распределении прибыли

АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) в ретроспективном периоде не осуществляло выплату дивидендов.

Сведения о наличии и условиях корпоративного договора

Согласно данных Заказчика АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) не имеет корпоративного договора.

3.4. Информация, характеризующая деятельность организации

Информация о создании и развитии бизнеса.

1993 – 1999 годы. Период становления банка, формирование базы для развития бизнеса.

АКБ «Абсолют Банк» (ЗАО) зарегистрирован в Центральном Банке Российской Федерации 22 апреля 1993 года за номером 2306 с уставным капиталом 100 000 000 (Сто миллионов) неденоминированных рублей. Приступил к осуществлению финансовых операций с 27 мая 1993 года. В 1995 году была получена лицензия Центрального банка Российской Федерации на совершение операций в иностранной валюте, что позволило Эмитенту приступить к обслуживанию торговых компаний, ведущих внешнеэкономическую деятельность.

В 1997 году Центральный Банк Российской Федерации выдал Банку лицензию на привлечение во вклады в рублях и иностранной валюте денежных средств физических лиц; лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг; лицензию на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте, позволяющую устанавливать корреспондентские отношения с неограниченным количеством иностранных банков. Это позволило Эмитенту расширить базу по фондированию, работать с ценными бумагами, а также открывать прямые счета в Американском и Европейском банках для проведения клиентских расчетов.

Кроме того, для активизации работы с ценными бумагами на внутреннем рынке Эмитент вступил в Некоммерческое партнёрство «Российская Торговая система» и в Национальную ассоциацию участников фондового рынка (НАУФОР).

В 1998 году Эмитент не только выстоял во время кризиса, но и значительно расширил свою клиентскую базу за счет привлечения клиентов из других банков. Специально для обслуживания ряда новых клиентов Банк получил лицензию ЦБ РФ на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов.

В целях расширения своих возможностей по операциям с ценными бумагами Эмитент заключил договоры с ЦБ РФ о выполнении функции Дилера на рынке ГКО-ОФЗ и вступил в Национальную фондовую ассоциацию (НФА). В 1999 году Банк стал одним из учредителей Национальной валютной Ассоциации (НВА).

2000 – 2003 годы. Усиление позиций на московском банковском рынке, начало реализации программы по Торговому Финансированию клиентов Банка.

В начале 2000 года руководство Эмитента приняло решение об активном развитии международного бизнеса, в первую очередь - торгового финансирования, так как многочисленные клиенты из сектора торговли были заинтересованы в ресурсах и соответствующих банковских продуктах. Кроме того, после кризиса многие крупные банки прекратили свое существование и эта «ниша» была не заполнена. Развитие бизнеса по международным стандартам и подписание соглашения об аудите с лидером рынка – компанией PriceWaterhouseCoopers, стали важными решениями в развитии международного бизнеса Эмитента.

Кроме того, расширяя линейку своих продуктов, Эмитент в 2000 году также вошел в число участников международной платежной системы VISA, а также предложил клиентам возможность воспользоваться услугами системы интернет-трейдинга.

В 2001 году Эмитент получил Генеральную лицензию ЦБ РФ и разрешение ГТК РФ на право выступать перед таможенными органами в качестве гаранта. Тем самым, получив возможность предлагать полный спектр услуг для компаний импортеров/экспортеров.

В 2002 году Комиссия по товарным биржам при МАП России выдала Эмитенту лицензию биржевого посредника на право совершения фьючерсных и опционных сделок в биржевой торговле на территории Российской Федерации. Расширяя свое присутствие в Москве, Банк открыл свое первое дополнительное отделение - «Бауманское» на ул. Бауминская в центре Москвы. В конце этого же года Акционеры Банка приняли решение о строительстве центрального офиса, и уже в 2003 году был заложен первый камень фундамента нового центрального офиса Эмитента на Цветном бульваре в Москве.

Эмитент уже активно проводил операции по торговому финансированию на международном рынке и имел прямые линии от ряда иностранных банков. Однако стало понятно, что для расширения своих возможностей и начала работы с новыми партнерами Банку необходимо было иметь кредитные рейтинги. В этом же году Международное агентство Fitch впервые присвоило Эмитенту рейтинг на уровне «В-».

В начале 2003 года Банк начал переговоры о сотрудничестве с Европейским Банком Реконструкции и Развития (ЕБРР), которые закончились в конце года подписанием соглашения о включении Эмитента в Программу поддержки торгового финансирования с лимитом 10 млн. долларов США. С этого момента банк получил возможность проводить торговые операции для своих клиентов более

чем с 400 банками – участниками этой программы.

2004-2006 годы. Развитие международного бизнеса. Принятие решения о развитии ритейла и собственной региональной сети.

Видя перспективы развития потребительского рынка в России, Акционеры Банка приняли стратегическое решение по развитию бизнеса с частными клиентами. Основной рисковой политики Эмитента была консервативная политика кредитования, поэтому активное развитие розничного бизнеса Эмитент начал с разработки и реализации залоговых продуктов: собственной ипотечной программы и программ автокредитования.

В 2004 году Эмитент прошел соответствующую проверку Центрального Банка РФ и в декабре был включен в Государственную систему страхования вкладов населения. Это позволило Банку более активно работать по привлечению средств граждан и развивать свои депозитные программы для физических лиц.

В целях более качественного обслуживания растущего количества частных клиентов Эмитента было открыто второе отделение в Москве - на Ленинградском проспекте, «Ленинградское».

В 2004 году Эмитент также зарегистрировал первый фонд банковского управления «Абсолют Доверие». В течение 2005 года линейка ОФБУ Эмитента расширилась, предоставив возможность клиентам вкладывать в фонды различных инвестиционных стратегий. Сегодня ОФБУ Эмитента неизменно занимают высокие позиции, являясь на протяжении последних полутора лет одними из лидеров рынка коллективных инвестиций по доходности.

В 2004 году Эмитент разместил на Московской Межбанковской Валютной Бирже (ММВБ) свой дебютный выпуск облигаций объемом 500 млн. рублей и сроком на 2 года, а также привлек первый синдицированный кредит в размере 10 млн. долларов США. Организатором выступил Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG, Vienna.

Эмитент продолжал свое сотрудничество с ЕБРР, который увеличил ему лимит в рамках Программы поддержки торгового финансирования до 20 млн. долларов США и включил Эмитента в Программу развития кредитования малого и среднего бизнеса, выделив лимит в размере 10 млн. долларов США на 4 года.

В конце 2004 года Банк начал переговоры с IFC с целью привлечения долгосрочного кредита для рефинансирования ипотечной программы.

В этом же году, оценив возможности по наращиванию бизнеса в Московском регионе, руководство Эмитента приняло решение об увеличении точек присутствия Банка в Москве и Московской области. Для реализации этих задач в начале 2005 года был сформирован Департамент по Управлению и Развитию сети. В течение года было открыто первое отделение Банка в Московской области - в г. Подольск, а затем и другие отделения в г. Королев, Видное, Балашиха, Люберцы, Зеленоград, Наро-Фоминск и Мытищи. В июне 2005 года приступил к работе новый Центральный офис Банка по адресу: г. Москва, Цветной Бульвар, дом 18.

В январе 2005 года Эмитент запустил собственную программу ипотечного кредитования, а в октябре приступил к реализации программы кредитования на приобретение автомобилей.

Осенью 2005 года в рамках развития региональной сети Банк открыл свой первый филиал - в Санкт-Петербурге.

В начале 2005 года Эмитент продолжал активно наращивать объемы международного бизнеса. Международное рейтинговое агентство Moody's присвоило Эмитенту долгосрочный рейтинг по международной шкале на уровне «B1», а Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг Эмитента на уровне «B-».

В июне 2005 года Эмитент привлек годовой синдицированный кредит от иностранных банков в размере 25 млн. долларов США, а в ноябре уже на сумму 52 млн. долларов США. ЕБРР увеличил объем гарантий, предоставляемых Эмитенту в рамках Программы по финансированию торговли до 35 млн. долларов США.

С целью развития региональной Программы по микрофинансированию частных предпринимателей было подписано соглашение с KfW о предоставлении Эмитенту кредита в размере 10 млн. долларов США сроком на 7 лет и бесплатной технической помощи по обучению персонала и внедрению технологии кредитования компанией International Project Consult.

Для подготовки выпуска Еврооблигаций Эмитент принял решение о регистрации собственной Программы по выпуску краткосрочных нот на международном рынке капитала и успешно разместил 2 транша на общую сумму 37,5 млн. долларов США.

Самым знаменательным событием для Эмитента в 2005г. стало подписание соглашения с Корпорацией IFC о вхождении в состав акционеров Банка с долей в капитале 7,5% и предоставлении 9-ти летнего кредита на 15 млн. долларов США для рефинансирования портфеля Ипотечных кредитов.

В 2006 году высокая динамика темпов прироста вкладов частных лиц позволила Эмитенту стать 5-м в стране по приросту депозитов граждан. Развитие линейки вкладов Эмитента позволило утроить объем депозитов частных лиц за год - до 182 млн. долларов США и в несколько раз увеличить количество вкладчиков - до 10 000 человек.

За полтора года работы на ипотечном рынке Эмитент смог добиться серьезных успехов и занять 6-е место в рейтинге самых ипотечных банков страны по объемам выданных кредитов. В 2006 году Банк запустил несколько новых ипотечных программ, в числе которых: «Ипотека без первоначального взноса», «Перекредитование» и серия потребительских кредитов под залог недвижимости.

Эмитент входит в пятерку лидеров российского рынка по темпам роста автокредитного портфеля. При этом существенная часть прироста достигается за счет работы на региональных рынках.

В рамках Программы по развитию региональной сети Эмитент в 2006 году открыл офисы в городах: Уфа, Челябинск, Казань и Омск, а также новые отделения в Москве и подмосковных городах Мытищи, Дмитров и Пушкино. В результате к концу года инфраструктура Эмитента насчитывает 38 офисов продаж.

В течение 2006 года Эмитент успешно продолжил фондирование своих операций на международных рынках, разместив дебютный выпуск Еврооблигаций объемом 200 млн. долларов США. Международное рейтинговое агентство Moody's повысило рейтинг Эмитента "Россия" со "стабильного" на "позитивный", а Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings повысило долгосрочный рейтинг Эмитента с уровня "B-" до уровня "B". В середине года Эмитент привлек годовой синдицированный кредит от иностранных банков на сумму в 35 млн. долларов США, а уже в конце года подписал соглашение с ЕБРР о 3-х летнем кредите на сумму 120 млн. долларов США и успешно пролонгировал другой синдицированный кредит, увеличив сумму до 75 млн. долларов США. В рамках своей Программы по выпуску краткосрочных облигаций было сделано несколько новых траншей на общую сумму более 90 млн. долларов США.

ЕБРР увеличил кредитный лимит Эмитенту в рамках его участия в программе поддержки торгового финансирования до 50 млн. долларов США, который затем был увеличен до 100 млн. долларов США. Помимо этого Эмитент присоединился к программе торгового финансирования корпорации IFC с лимитом в 10 млн. долларов США.

Эмитент и Nationalcity Bank, (USA) (под гарантию OPIC) подписали соглашение о предоставлении Эмитенту кредита на общую сумму 20 млн. долларов США сроком на 5 лет для рефинансирования портфеля кредитов частным лицам.

Эмитент и BSTDB (Black Sea Trade and Development Bank), (Greece) подписали соглашение о предоставлении Эмитенту кредита на общую сумму 15 млн. долларов США сроком на 6 лет для рефинансирования ипотечной программы.

В 2006 году Эмитент продолжил активно привлекать денежные средства и на внутреннем рынке. В марте был привлечен годовой синдицированный кредит в рублях на общую сумму 1,09 млрд. рублей, а в июле размещен новый 2-х летний облигационный займ объемом в 1 млрд. рублей.

Значительно, более чем в 2 раза, возросла капитальная база Эмитента. В течение года капитал 1-го уровня за счет новой эмиссии увеличился на 60 млн. долларов США, а капитал 2-го уровня вырос на 70 млн. долларов США, причем, впервые Эмитент привлек депозит от иностранного банка, подписав соглашение с DEG (Немецкое Общество по Инвестициям и Развитию), (Germany) о предоставлении Эмитенту субординированного кредита на общую сумму 20 млн. долларов США сроком на 8 лет.

Уделяя большое внимание управлению, Эмитент на протяжении всего года работал над улучшением Структуры Корпоративного Управления совместно с сотрудниками IFC в рамках ее специальной одноименной Программы. Результатом этого сотрудничества явилось построение четкой корпоративной структуры Эмитента. Международное рейтинговое агентство Standard&Poor's впервые включило Эмитента в свой рейтинг по Корпоративному Управлению и поставило Эмитента сразу на 9 место среди российских финансовых институтов.

В течение 2006 года Эмитент практически закончил формирование инфраструктуры и управленческой команды менеджеров второго уровня, что позволило закрепить систему управления и контроля за ростом бизнеса как сейчас, так и в будущем.

Строя планы на будущее, руководство Эмитента оценило потенциальный объем операций и приняло решение о замене существующего программного обеспечения на новое в течение 2007 – 2008 годов. Для этого был заключен контракт с компанией IBS, в задачи которой будет входить подготовка, выбор и внедрение нового программного обеспечения Банка.

Все это позволило Эмитенту войти в Топ-30 Российских банков на конец 2006 года, удвоив за год активы до 2,2 млрд. долларов США. По информации аналитического агентства «Интерфакс», Эмитент занимает 3 место в СНГ по скорости прироста активов. Кредитный портфель вырос до 1,6

млрд. долларов США. Эмитент занял 6 место в России по размеру Ипотечного портфеля и 25 место по сумме кредитов, выданных юридическим лицам.

2007 год

В начале 2007 года Эмитент значительно укрепил свои позиции на рынке международного капитала. Лимиты по программе ЕБРР, направленной на развитие торговли, и проекту IFC были увеличены до 125 и 40 млн. долларов США соответственно, что говорит о высоких темпах роста бизнеса Банка. Были успешно размещены еврооблигации на общую сумму 175 млн. долларов США с трехлетним сроком погашения. Кроме того, Эмитент воспользовался своей программой выпуска краткосрочных нот общей суммой 200 млн. долларов США и реализовал восьмой выпуск нот на 10 млн. долларов США со сроком погашения 1,5 года.

18 апреля между Эмитентом и одной из крупнейших в Европе финансовых групп, - KBC Group было достигнуто соглашение о приобретении банком, входящим в KBC Group, - KBCBank - 95% акций Эмитента (5% акций сохраняет за собой IFC).

В результате расширения филиальной сети количество офисов Эмитента выросло до 72-х в 24-х регионах России. Эмитент впервые вышел на рынки Нижегородской, Новосибирской, Кемеровской, Ростовской, Липецкой, Волгоградской, Оренбургской, Воронежской, Саратовской областей, а также Алтайского, Краснодарского, Красноярского, Ставропольского регионов.

Вхождение в состав KBC и укрепление позиций на рынке нашло отражение в повышении рейтингов Эмитента до странового уровня. Международное агентство Moody's повысило рейтинг Эмитента до уровня «Ваа3», прогноз «стабильный», агентство Fitch Rating's – долгосрочный рейтинг Эмитента до уровня «А-», прогноз «стабильный».

Быстрые темпы роста объемов корпоративного и розничного кредитования позволили Эмитенту подняться на 23-е место по размеру активов среди российских игроков.

Банк укрепил позиции на рынке ритейла, заняв по итогам года 8-е место в России по объему портфеля ипотечных кредитов, 4-е место по темпам роста автокредитов и 5-е место по динамике вкладов населения.

Исполнительный комитет KBC Group одобрил разработанную менеджментом Банка стратегию дальнейшего развития, выделив соответствующее финансирование.

Эмитент внедрил собственный процессинговый центр с целью серьезно улучшить уровень обслуживания клиентов и расширить возможности на рынке пластиковых карт.

2008 год

Рыночная конъюнктура в 2008 году была неоднозначной. Начавшийся во второй половине года финансовый кризис внес коррективы в стратегию Банка.

В течение 2008 года Банк реализовал целый ряд специальных акций для вкладчиков: «Золотая середина», «Мировые вклады», «Щедрая осень», «Каждый месяц - Новый год». В рамках данных кампаний вкладчикам были предложены специальные условия, стимулирующие бонусы и подарки. В результате, за год число вкладчиков Банка увеличилось на 11,2% и составило 23,9 тысяч.

При этом количество привлеченных депозитов в 2008 году возросло на 19% по сравнению с 2007 годом и составило 31,479 тысяч. Остатки на счетах физических лиц, включая депозиты физических лиц и остатки на счетах до востребования, за год увеличились на 14,9% и составили 15290 млн. рублей.

В 2008 году Банк продолжил развивать ипотечное направление. Линейка предлагаемых клиентам ипотечных продуктов включала в себя следующие программы кредитования: кредит на жилье на первичном рынке, кредит на жилье на вторичном рынке, кредит на земельный участок с жилым домом, ипотека без первоначального взноса, перекредитование ипотеки, кредиты под залог недвижимости, кредит на коммерческую недвижимость.

При этом в первом полугодии 2008 года Эмитент расширил линейку программ кредитования на рынке недвижимости, предложив два инновационных для российского рынка продукта – «Два в одном» и «Родители-Дети».

Несмотря на резкое изменение рыночной конъюнктуры, по итогам отчетного периода, ипотечный портфель Банка был увеличен более чем в 2 раза и составил 36,679 млрд. рублей. Наибольший рост объемов выдаваемых ипотечных займов пришелся на первое полугодие 2008 года. Достижения Банка за этот период были отражены в рейтинге РБК, где Банк занял 4-ое место среди ТОП 20 банков по росту объемов ипотечного кредитования.

В отчетном периоде на покупку автомобилей Банк выдал 19,753 тыс. кредитов на общую сумму 10,43 млрд. рублей, при этом портфель автокредитов за год увеличился более чем в 2 раза, составив сумму 13,45 млрд. рублей.

Достиженные показатели позволили Банку по итогам 1 полугодия 2008 года занять 9 место в рейтинге российских банков по объему выдачи автокредитов, согласно исследованию агентства

РБК-Рейтинг.

В 2008 году Банк продолжил активную эмиссию банковских карт VISA, результатом чего стал выпуск более 100 тыс. карт, превысив, таким образом, показатель 2007 года практически в два раза.

Оборот по операциям с инвестиционными и памяtnыми монетами в 2008 году составил более 2,5 млн. рублей. Всего по итогам 2008 года Банк реализовал 3449 монет, из которых 2766 штук – золотые монеты. Пик спроса на них пришелся на декабрь 2008 года.

В октябре 2008 года Эмитент начал внедрять новую систему риск-менеджмента, состоящую из трех уровней. В соответствии с новой системой, все подразделения бизнеса (в первую очередь - фронт-офисные подразделения, работающие с клиентом) делают акцент на риск-ориентированности.

2009 год

2009 год характеризовался снижением бизнес-активности. Это позволило Эмитенту уделить больше внимания внутреннему развитию и подготовке к возобновлению бизнеса в пост-кризисный период.

Основные стратегические цели по внутреннему развитию на 2009 год заключались в повышении качества бизнес-процессов и систем управления операционными рисками Банка, совершенствовании систем управления, распределения функций, систем делегирования полномочий и принятия решений, развитии информационно-технологической базы деятельности, а также совершенствовании процессов обработки данных и повышение качества данных. Также внимание было направлено на повышение эффективности бизнес-процессов и производительности Банка с помощью программы операционного совершенствования.

Год характеризовался снижением объемов выдачи банков ипотечных кредитов. Причинами этого стало удорожание кредитных ресурсов, возрастающие риски вложений в долгосрочные активы при снижении возможности рефинансирования ранее выданных кредитов. В условиях финансового кризиса Банком были приняты меры по адаптации программ ипотечного кредитования к новым рыночным реалиям.

Реагируя на спрос со стороны клиентов, Эмитент в 2009 году расширил сеть точек продаж памятных и инвестиционных монет. К их реализации в конце I полугодия 2009 года приступили все отделения Москвы и Московской области, тогда как ранее такая услуга предоставлялась только Центральным офисом. Во второй половине года уже все филиалы банка были подключены к продаже инвестиционных золотых и серебряных монет. Наиболее успешным по результатам 2009 года стали филиалы Банка в Уфе, Ростове-на-Дону, Екатеринбурге, Санкт-Петербурге и Волгограде.

2009 год характеризовался ростом объемов продаж пластиковых карт Эмитента, как в рамках зарплатных проектов, так и частным лицам. В течение 2009 года осуществлялась модернизация тарифных планов в соответствии рыночными условиями и активное развитие функциональности банкоматов, каналов дистанционного банковского обслуживания.

В 2009 году большое внимание было уделено повышению профессионализма VIP- менеджеров Банка, сохранению их компетентности в условиях постоянно меняющегося рынка и потребностей VIP-клиентов.

В октябре 2009 года Банк запустил новые кредитные продукты для МСБ, разработанные в соответствии с рыночными тенденциями, при их запуске были скорректированы процентные ставки и смягчены требования к заемщикам. Программы «Микрокредит», «Овердрафт», «Развитие» и «Инвестиционный» были сформированы таким образом, что каждая из них отвечала разным целям и потребностям, в зависимости от которых предприниматель может подобрать себе наиболее подходящий вариант – пополнить оборотные средства, приобрести основные средства, покрыть кассовые разрывы и т.д. Средний срок предоставления займа в 2009 году составил около 18 месяцев.

В ноябре 2009 года Эмитент был включен в госпрограмму, действующую в рамках стимулирования спроса на займы на покупку автомобиля, и позволяющую субсидировать часть затрат клиента на обслуживание автокредита (в размере 2/3 ставки рефинансирования ЦБ РФ). Субсидирование производилось для кредитов на приобретение автомобилей, произведенных на территории России по перечню, утвержденному Минпромторгом. По состоянию на 1 января 2010 года общее количество автокредитов, выданных банком, составило 24,867 тысяч кредитов на общую сумму 9,3 млрд. рублей.

2010 год

В 2010 году Эмитент скорректировал свою стратегию развития, чему в значительной степени способствовал экономический кризис 2008 – 2009 годов. В соответствии с новой стратегией, Эмитент стал универсальным банком, предоставляющим услуги, как для корпоративных клиентов, так и для физических лиц. Согласно обновленной стратегии, банк стремится в первую очередь к

достижению высоких финансовых показателей и надежности бизнеса за счет фокусировки своей деятельности на отдельных рынках, разработки новых продуктов, которые как можно полнее учитывают потребности клиентов.

В розничном сегменте Эмитент сконцентрировал свои усилия на предложении продуктов и услуг для среднего класса. Эмитент продолжил предлагать клиентам залоговые кредиты.

До кризиса Эмитент занимал лидирующие позиции на рынке автокредитования и ипотечного кредитования. По итогам 2010 года Эмитенту удалось полностью восстановить позиции на рынке ипотечного кредитования. В 2010 году Банк выдал ипотечных кредитов на общую сумму свыше 4,2 млрд. рублей, в результате чего общий объем портфеля составил более 32 млрд. рублей.

Отличные результаты в сегменте ипотеки были отмечены в различных исследованиях, проводимых ведущими СМИ. По результатам исследования агентства РБК, Эмитент занял шестое место в рейтинге банков по объему ипотечного портфеля и десятое место в списке лидеров по объемам выданных в 2010 году кредитов на приобретение жилья. Согласно исследованию рейтингового агентства «Эксперт РА». Эмитент занял девятое место в списке кредитных организаций по объему выданных в 2010 году ипотечных кредитов. В рейтинге компании «Русипотека» Банк занял 11-е место по объемам выданных ипотечных кредитов в 2010 году.

В апреле 2010 года Эмитент занял 30 место в рейтинге «100 крупнейших банков», по версии журнала Forbes. Кроме того, по итогам декабря 2010 года, согласно исследованию журнала «Профиль», Эмитент вошел в TOP 20 рейтинга самых потребительских банков. 30-е место в рейтинге «Топ500 банков по чистым активам на 1 июля 2010 года».

2011 год

Согласно действующей концепции развития, Абсолют Банк по-прежнему остается универсальным банком, ключевыми приоритетами которого являются три основных направления: обслуживание частных клиентов-представителей среднего класса, корпоративных клиентов среднего и умеренно крупного масштаба бизнеса, а также представителей малого бизнеса. Основная задача стратегии развития Банка на текущий момент: повышение доходности при максимальном снижении рисков нагрузки. При этом во главу угла в своей работе Банк ставит неизменное повышение качества предлагаемых продуктов и услуг и уровня комфорта клиентов, а также использование лучших и передовых технологий.

В 2011 году Банк фокусировался в основном на следующих целях: развитии безрисковых комиссионных продуктов, снижении зависимости от акционеров в части фондирования для повышения устойчивости Банка, а также расширении активной клиентской базы.

Для достижения этих целей в 2011 году в розничном блоке Банка была развернута широкая программа по развитию Daily Banking и внедрению принципиально нового для Банка концепта пакетных предложений расчетного бизнеса для частных клиентов. Во второй половине года проект был запущен в массовом секторе, а уже к концу его было продано более 30 000 пакетов услуг. Помимо этого в 2011 году было уделено много внимания повышению эффективности работы розничной сети и усилению продаж кросс-продуктов. В кредитном сегменте Абсолют Банк не только продолжил активно работать на розничном рынке, но и сумел вернуть себе докризисные позиции в ипотечном и автокредитовании, заняв лидирующие места в рейтингах еще в середине года.

В секторе работы с предприятиями малого бизнеса в 2011 году Банк концентрировался на развитии стратегии расчетного банка, в связи с чем был реализован концепт увеличения в портфеле Банка доли РКО и комиссионных продуктов. В результате на сегодняшний день предприятия малого и среднего бизнеса формируют порядка трети всего комиссионного дохода Банка, что фактически является дополнительным эффективным механизмом снижения банковских рисков.

В корпоративном сегменте Абсолют Банк продолжил реализовывать стратегию сокращения своей доли в неприоритетных сегментах бизнеса и параллельно с этим наращивал объемы рабочих портфелей в стабильном низкорисковом секторе. Также в отчетный период активно велась работа по увеличению доли комиссионных продуктов в доходах корпоративного блока и привлечению пассивов с акцентом на продажах продуктов торгового финансирования, казначейских продуктов и расчетно-кассовых операций.

В 2011 году одной из ключевых задач, стоящих перед Банком, была диверсификация фондирования с целью минимального использования ресурсов Группы. Помимо успешного привлечения пассивов от всех категорий клиентов, Банк воспользовался благоприятной рыночной конъюнктурой и вышел на российский рынок привлечения средств, разместив летом отчетного периода облигационный займ.

Параллельно с этим много внимания было уделено повышению эффективности розничной сети Банка. Так, в рамках программы реорганизации сети, Банк выбрал для себя те регионы, в которых он хочет продолжать развиваться, и где он демонстрирует наибольшую экономическую эффективность, и сконцентрировался на развитии в них бизнеса. Кроме того, в отчетном периоде

было полностью завершено формирование внутренней структуры Банка и отлажены практически все бизнес-процессы в соответствии с принятой концепцией дальнейшего развития. Основным драйвером своего дальнейшего развития, Банк считает сформированную команду профессионалов, чей опыт, энтузиазм и личные качества позволяют Банку двигаться высокими темпами и опережать запланированные показатели.

По итогам 2011 года Абсолют Банк продемонстрировал высокую доходность по всем направлениям бизнеса при минимально низких показателях кредитного риска, что полностью соответствует его стратегии.

2012 год

В 2012 году Абсолют Банк продолжил реализацию своей стратегии, сконцентрировав внимание на разработке и внедрении новых продуктов для клиентов банка, а также на качестве банковского сервиса. Основной приоритетной задачей деятельности банка является повышение эффективности бизнеса, и в отчетный период работа в этом направлении была продолжена. Конечная цель проекта – повышение продаж и доходности банка. В первую очередь, это касается повышения уровня доходов и роста клиентской базы.

В 2012 году Банк запустил новые стратегически важные продукты в розничном блоке – кредитные карты MasterCard с льготным периодом до 56 дней и обезличенные металлические счета в золоте, серебре, платине и палладии. На конец 2012 года Банком продано 123 кг. золота на сумму 213 млн. рублей.

Основной элемент розничной стратегии Банка нацелен на продвижение кросс-продаж. В настоящее время пакетные продукты представляют собой стандартное предложение для новых клиентов. Их объем существенно вырос с момента запуска в 2011 году. По состоянию на конец 2012 года примерно 40% всех активных клиентов-физических лиц используют пакетные продукты. Четыре предлагаемые пакета продуктов ориентированы на клиентов, находящихся на различных этапах жизненного цикла, и варьируются от начального до премиального подсегментов.

В 2012 году Банк активно сотрудничал с Ассоциацией российских банков по проекту стандартизации банковской деятельности. Начиная с 2008 года, в Банке внедрялся Стандарт качества управления взаимоотношениями с потребителями банковских услуг, разработанный АРБ. В настоящее время стандарт банком полностью внедрен и специально для АРБ разработан документ "Практика применения стандарта качества управления взаимоотношениями с потребителями банковских услуг". Этот документ был признан АРБ как инновационный подход к практике внедрения стандартов и предлагается Ассоциацией российских банков как эталон построения взаимоотношений с клиентами. В 2012 году Банк стал победителем Премии Ассоциации Российских Банков в номинации «Высокое качество обслуживания клиентов».

Предприятия малого и среднего бизнеса – это бизнес-сегмент с высоким потенциалом роста, что является важным фактором роста пассивов и комиссионного дохода Банка. Стратегия для МСБ полностью интегрирована и дополняет платформу розничного бизнеса, при этом и стратегия и платформа используют клиентоориентированный подход. МСБ – это относительно новая стратегическая цель Банка со значительным потенциалом роста. Как и в случае с другими сегментами, стратегия Банка для МСБ строится вокруг системы банковского консалтинга. Банк успешно реализует стратегию: портфель кредитов для МСБ стабилен, а комиссионный доход от МСБ постоянно растет.

Основная база корпоративных клиентов Банка включает в себя средние и крупные предприятия с годовой выручкой от 400 млн. до 40000 млн. рублей. Стратегия в корпоративном бизнесе ориентирована на модель консалтинга с акцентированным вниманием на комиссионном доходе.

Для корпоративных клиентов Банк предлагает широкий спектр продуктов, отвечающий основным потребностям целевой клиентской базы: Кредитование, Расчетно-кассовое обслуживание, Депозиты, Лизинг, Документарные операции, Казначейские операции.

Лизинг является неотъемлемой частью продуктов, предлагаемых корпоративным клиентам, а также наиболее предпочтительным способом финансирования приобретения активов. Две лизинговые компании (ООО «Абсолют Лизинг» и ООО «Лизинговая компания «Абсолют»)) находятся в полной собственности и получают финансирование Банка. Они занимаются документарной и контрольной стороной лизинговых операций. Управление риском осуществляется через централизованную структуру риск-менеджмента Банка. Договоры лизинга имеют средний срок действия в 3,2 года и заключены на среднюю сумму в 3,3 млн. рублей. 99% договоров лизинга заключены в рублях.

Торговое финансирование является одним из основных стратегических направлений деятельности Банка и ориентируется на существующих и новых корпоративных клиентов. С 2005 года это направление развивается в партнерстве с ЕБРР и Международной финансовой корпорацией IFC. В 2012 году был достигнут существенный рост благодаря возросшему спросу на банковские гарантии и отсутствию требований фондирования к документарным продуктам. Концентрация портфеля

остается низкой, средняя сумма торгового финансирования составляет 100-150 млн. рублей. Повышенное внимание уделяется перекрестным продажам продуктов существующим клиентам. Доход, полученный по сделкам торгового финансирования за 2012 год, составил 121,3 млн. рублей. Учитывая нестабильность ситуации на финансовых рынках, в 2012 году Банк поставил перед собой задачу существенно увеличить объем рублевого фондирования, привлекаемого Банком на российском рынке. В 2012 году Банк успешно разместил биржевые облигации общей номинальной стоимостью 8 000 млн. руб. серии БО-01 и БО-02 со сроком погашения в 2015 году. Fitch Ratings присвоило биржевым облигациям Банка национальный долгосрочный рейтинг "AA(rus)". Для привлечения рублевой массы Банк может участвовать в депозитных аукционах, включая аукционы Министерства финансов и Министерства финансов в регионах присутствия (Башкортостан). Краткосрочное репо-фондирование ЦБ РФ используется преимущественно для управления ликвидностью. Рыночными инструментами фондирования, используемыми для привлечения рублевой массы, также являются портфель собственных рублевых векселей (выпущенных по состоянию на 01.01.2013г. на сумму свыше 1,6 млрд. рублей) и доступ к кредитам, предоставляемым другими госучреждениями – Российским банком поддержки малого и среднего бизнеса (МСП Банк), Агентством по ипотечному жилищному кредитованию (АИЖК), Финансовым комитетом Санкт-Петербурга.

2013 год

В первом квартале 2013 года KBC Bank NV приобрел у Международной финансовой корпорации (International Finance Corporation) 1845656 штук обыкновенных именных бездокументарных акций Банка (что составляет 1,000442% от величины уставного капитала, указанной в Уставе Банка) общей номинальной стоимостью 18 456 560 рублей (номинальная стоимость одной обыкновенной акции составляет 10 рублей).

В результате данного приобретения доля акций, которой владеет KBC Bank NV, составила 100% уставного капитала Банка.

24.05.2013 года состоялась сделка по покупке 100% акций Абсолют Банка компаниями, управляющими активами НПФ «Благосостояние». Был утвержден новый состав Совета директоров. Сделка по покупке 100% акций Абсолют Банка состоялась в соответствии с соглашением, подписанным с группой KBC в декабре 2012 года. Сумма сделки составила 12 млрд. рублей. В соответствии с требованиями российского законодательства, осуществлению сделки предшествовало согласование и одобрение данного приобретения в российских регуляторных органах.

На основании Решения единственного акционера № 4 от 04.06.2013 г. внесены изменения в Устав Банка в связи с изменением организационно-правовой форма Банка с ЗАО на ОАО. Новое полное фирменное наименование Банка — Акционерный коммерческий банк «Абсолют Банк» (открытое акционерное общество). Новое сокращенное фирменное наименование Банка — АКБ «Абсолют Банк» (ОАО). 26 июня 2013 года в Единый государственный реестр юридических лиц внесена запись о регистрации изменений в Устав Банка с новым фирменным наименованием.

По итогам первого полугодия 2013 года Абсолют Банк вошел в ТОП-10 ведущих банков на рынке ипотечного кредитования в России. Он занимает 9 позицию в рейтинге, составленном аналитиками агентства «Русипотека»: за 6 месяцев этого года объем выданных ипотечных кредитов в Абсолют Банке превысил 6 млрд. рублей.

Развитие ипотечного кредитования остается одним из ключевых направлений Абсолют Банка, поэтому стабильный и качественный прирост ипотечного портфеля — одна из приоритетных задач.

В декабре 2013г. Банк успешно разместил второй выпуск ипотечных ценных бумаг общим объемом 8,2 миллиарда рублей. Организаторами сделки выступили Абсолют Банк и ВТБ Капитал. Международное рейтинговое агентство Moody's присвоило ипотечным ценным бумагам рейтинг на инвестиционном уровне - Baa3. Абсолют Банк является одним из лидеров рынка среди банков, размещающих ипотечные ценные бумаги без предварительного опциона на покупку со стороны третьих лиц. Привлеченное фондирование будет направлено на дальнейшее развитие бизнеса Абсолют Банка, в том числе – в сегменте ипотечного кредитования

Абсолют Банк был включен в утвержденный Правительством РФ перечень кредитных организаций, в которых операторы электронных площадок с 1 января 2014 года будут открывать счета для обеспечения заявок для государственных закупок. (Соответствующее распоряжение правительства вступит в силу с 1 января 2014 года). Банки, финансовую устойчивость которых признает кабинет министров, отобраны для этой работы в соответствии с законом "О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд" и отвечают требованиям, предъявляемым правительством к обслуживанию государственных и муниципальных контрактов.

В конце 2013г. Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило Абсолют Банку рейтинг кредитоспособности на уровне А++ «Исключительно высокий (наивысший) уровень кредитоспособности». Прогноз по рейтингу «развивающийся», что означает равную вероятность, как сохранения, так и изменения рейтинга в среднесрочной перспективе.

Позитивно на рейтинге Абсолюта Банка отражаются невысокий уровень концентрации активных операций на объектах крупного кредитного риска, высокий уровень обеспеченности кредитного портфеля и высокое качество кредитного портфеля ФЛ. Были отмечены сильные конкурентные позиции банка на российском ипотечном рынке и хорошую сбалансированность активов и пассивов по срокам на краткосрочном горизонте, хорошая диверсификация привлеченных средств по источникам, высокое качество портфеля ценных бумаг и высокий уровень корпоративного управления.

30.12.2013 г. Единственный акционер Банка принял решение о реорганизации путем присоединения КИТ Финанс Инвестиционного банка (Открытое акционерное общество) к Акционерному коммерческому банку «Абсолют Банк» (открытое акционерное общество)

Абсолют Банк упрочил свои позиции на рынке ипотечного кредитования – по итогам 2013 года банк занял 11-е место в рейтинге самых крупных ипотечных банков по версии Аналитического центра по ипотечному кредитованию и секьюритизации «Русипотека». Такой подъем связан в первую очередь с активным ростом выдачи кредитов – за год объем выданных ипотечных ссуд вырос на 49% и достиг 13,3 млрд. руб. При этом объем ипотечного портфеля по итогам февраля 2014 года превысил рекордную отметку 40 млрд. руб.

2014 год

В марте 2014г. АКБ Абсолют Банк (ОАО) привлек финансирование в форме синдицированного кредита на общую сумму 90 млн. долларов США. Привлечение синдицированного кредита укрепило позиции Банка долговых рынках. Значительный интерес, проявленный крупнейшими российскими и европейскими финансовыми институтами, подтверждает высокий уровень доверия к Абсолют Банку и его акционерам.

В апреле 2014 года Абсолют Банк завершил реорганизацию путем присоединения КИТ Финанс Инвестиционного банка (ОАО).

Облигации Абсолют Банка серии БО-03 включены в котировальный список «А1». Теперь все облигации Абсолют Банка находятся в наивысшем котировальном списке ФБ ММВБ, что свидетельствует об удовлетворении строжайших требований, предъявляемых к эмитенту и самим ценным бумагам со стороны биржи и инвесторов.

Объем вкладов физических лиц в Абсолют Банке на конец июля достиг рекордной отметки – депозитный портфель с начала года превысил рубеж в 35 млрд. руб. Гибкий подход к разработке продуктовой линейки, рыночные условия по вкладам и удобные условия их оформления позволяют Абсолют Банку активно наращивать депозитный портфель и пользоваться заслуженной популярностью у вкладчиков.

В июле 2014 года Абсолют Банк обновил линейку продуктов для предприятий малого и среднего бизнеса, расширив возможности их финансирования. В августе Банк запустил специальную акцию по ипотеке, в рамках которой снизил ставку по кредиту до 11,5%. В результате за два месяца ипотечный портфель Банка увеличился на 5%, что стало поводом для продления акции.

Банк России включил Абсолют Банк в список кредитных организаций, имеющих право работать с денежными средствами российских компаний, имеющих стратегическое значение для оборонно-промышленного комплекса и безопасности РФ.

В первой половине 2014 года открыты два ипотечных центра – в Санкт-Петербурге и Москве, и три ипотечных центра в мини-формате – в Тольятти, Сургуте и Екатеринбурге.

Получена аккредитация в государственной «Небанковской депозитно-кредитной организации «Агентство кредитных гарантий» (АКГ). Заключен договор о сотрудничестве с МСП Банком в рамках государственной программы финансовой поддержки малого и среднего предпринимательства в России.

Банк получает международную награду «STP Award 2013. Excellent Quality» за высокое качество международных расчетов.

Абсолют Банк включили в список банков для размещения средств стратегических госкорпораций.

В декабре 2014 года Банк стал лауреатом премии SPEAR'S Russia Wealth Management Awards, получив награды сразу в двух номинациях – «Старт года» за открытие Абсолют Частный банк и «Сделка года» за успешное объединение двух банков под брендом Абсолют.

Абсолют банк возглавил рейтинг результативности по размеру фактической заработной платы чистой прибыли в 2014 году по версии портала Banki.ru. Результативными, согласно методике рейтинга, считаются банки, которые смогли добиться фактического прироста чистой прибыли по отношению к

своим результатам 2013 года не хуже, чем в среднем по всем исследуемым банкам.

По итогам работы в 2014 году Абсолют Банк получил «Золотую корону» на премии «Банковское дело» в номинации «За развитие ипотечного кредитования»

2015 год

Абсолют Банк по итогам работы в 2014 году подтвердил свои лидирующие позиции на рынке ипотеки, по данным аналитиков. Банк занимает девятую позицию в рейтинге, составленном Аналитическим Центром компании РУСИПОТЕКА по результатам за 2014 год. Объем выданных ипотечных кредитов за прошлый год составил 15,6 млрд. рублей, прирост портфеля - 21%. Ипотечное кредитование является одним из приоритетных и востребованных розничных продуктов Абсолют Банка. Широкая продуктовая линейка кредитов на покупку жилья, как на первичном, так и на вторичном рынке недвижимости, гибкие условия и многолетний опыт работы с проверенными застройщиками способствует стабильному и качественному приросту ипотечного портфеля банка.

В марте 2015г. Абсолют Банк приступил к выдаче ипотеки по льготной ставке 11,5% по программе «Первичный рынок с государственной поддержкой». Банк в числе первых присоединился к государственной программе субсидирования ипотечной ставки, которая распространяется на первичный рынок жилья. В рамках программы банка «Первичный рынок с государственной поддержкой» клиенты банка получили возможность приобрести квартиру в строящемся доме, с минимальным первоначальным взносом 20% от стоимости жилья и сроком до 30 лет.

В марте 2015 г. Банк вступил в государственную программу субсидирования жилищного (ипотечного) кредитования. В начале августа 2015 г., с учетом выполнения программы Абсолют Банком, Минфин принял решение о выделении Банку дополнительных субсидий исходя из ожидаемого объема выдач ипотеки в размере 15 млрд. рублей.

В мае Абсолют Банк открыл в Кемерово представительство для обслуживания бизнеса. Решение выйти в этот регион в новом формате было обусловлено тем, что развитие корпоративного бизнеса является для банка приоритетным направлением.

В июне 2015 г. Абсолют Частный Банк, отдельное бизнес-подразделение по работе с состоятельными клиентами Абсолют банка, завершил открытие восьми новых премиальных офисов в Екатеринбурге, Тюмени, Новосибирске, Краснодаре, Ростове-на-Дону, Казани, Челябинске и Уфе. Результаты работы региональной сети подтвердили эффективность расширения уже в первые месяцы после открытия новых точек: с начала года прирост регионального портфеля депозитов по состоянию на 19.06.2015 г. составил 20%.

В июне Абсолют Банк стал победителем в номинации «Эффективное управление активами» ежегодной национальной бизнес-премии «Компания года 2014». Выбор лауреатов происходит на основании рейтингов, куда вошли наиболее значимые представители своих отраслей. Абсолют Банк победил в номинации «Эффективное управление активами» как банк, заметно повысивший эффективность своего бизнеса по итогам 2014 года: показатель Cost Income Ratio (отношение расходов к доходам) на 1 января 2014 года составлял 84,9%, а на 1 января 2015 года — 65,6%.

В июле 2015 г. Абсолют Банк получил от АСВ (Агентство по страхованию вкладов) 6 млрд. рублей в рамках государственной программы докапитализации через облигации федерального займа. Данные ОФЗ были выделены стратегически важным банкам для повышения их капитализации.

В августе на основании решения Общего собрания акционеров от 16 июня 2015 года (Протокол № 67) наименование Банка было приведено в соответствие с Федеральным законом № 99-ФЗ от 05.05.2014. Устава Банка с новым фирменным наименованием Акционерный коммерческий банк «Абсолют Банк» (публичное акционерное общество) зарегистрирован 05 августа 2015 года.

В августе Абсолют Банк вошел в топ-10 рейтинга лучших российских банков для клиентов с активами меньше 20 млн. долларов по версии журнала Forbes. В десятку лучших российских банков, по оценкам аналитиков журнала, вошли российские банки, предоставляющие наиболее высокий уровень сервиса и качественный набор индивидуальных банковских услуг.

В сентябре 2015 г. Абсолют Банк увеличил капитал на 3 млрд. рублей путем размещения обыкновенных именных бездокументарных акций в рамках дополнительного выпуска. Размер собственных средств (капитала) банка по Базелю III с учетом дополнительной эмиссии составил более 32 млрд. рублей.

В октябре Абсолют Банк вошел в состав профессионального сообщества фондового рынка – Национальной Фондовой Ассоциации. Вступление в СРО НФА позволяет Абсолют Банку эффективнее решать задачи, связанные с текущей деятельностью и развитием бизнеса на фондовом рынке.

16 ноября 2015 г. Абсолют Банк был удостоен национальной премии «Финансовый Олимп» в номинации «Эффективное развитие на первичном рынке ипотеки». По данным Министерства финансов, Абсолют Банк вошел в список банков, полностью выполнивших установленные нормы программы по объему выдачи ипотеки с государственной поддержкой.

В декабре 2015г. Абсолют Банк открыл в Москве новый дополнительный офис «Красные ворота». Это одиннадцатый офис банка в Москве и двадцать первый – в Московском регионе; Абсолют Частный Банк стал лауреатом премии SPEAR'S Russia Wealth Management Awards 2015. В декабре 2015 г. Агентство по страхованию вкладов и Банк России приняли решение об участии Абсолют Банка в процессе оздоровления ПАО «БАЛТИНВЕСТБАНК».

2016год

В январе 2016 г. Рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА) подтвердило рейтинг кредитоспособности Абсолют Банка на уровне А+ «Очень высокий уровень кредитоспособности», прогноз по рейтингу – стабильный. Аналитики позитивно оценили высокий уровень обеспеченности кредитного портфеля и невысокий уровень концентрации активных операций на объектах крупного кредитного риска. В качестве позитивных факторов также указаны: высокая доля ценных бумаг, входящих в Ломбардный список Банка России, и низкий уровень принимаемых банком валютных рисков. Аналитики отмечают высокую вероятность прямой финансовой поддержки банка со стороны ключевого собственника.

В феврале Абсолют Банк стал победителем в номинации «Ипотечный кредит года» на премии «Банк года». Организатором премии выступил деловой информационный портал «Банки.ру». Лучшим ипотечным кредитом года признана программа Абсолют Банка «Первичный рынок с государственной поддержкой» с процентной ставкой 11,25%.

Также в феврале Абсолют Частный Банк открыл в Самаре офис для обслуживания состоятельных клиентов. Это девятый премиальный офис в регионах присутствия Абсолют Банка.

В марте 2016 г. Абсолют Частный Банк вошел в Топ-10 лучших банков по версии Frank Research Group в сегменте Private Banking. В десятку лучших попали банки, предоставляющие наиболее высокий уровень консультационного и банковского обслуживания состоятельным клиентам на российском рынке. В мае 2016 года Абсолют Частный Банк был отмечен в номинации «Private banking».

В марте Абсолют Банк вошел в топ-10 наиболее динамичных банков федерального значения в 2015 году по данным журнала «Эксперт». В рейтинге принимали участие федеральные банки из числа топ-100, представленные более чем в 10 регионах России.

Для подготовки рейтинга аналитики сопоставили процентные показатели прироста кредитных портфелей банков без учета переоценки валютной составляющей и активов по данным ЦБ РФ на 1 января 2016 года. Рейтинг журнала «Эксперт» подтверждает динамичное развитие Абсолют Банка и его высокий потенциал для эффективной деятельности в нынешних экономических условиях.

18 апреля 2016 года Банком были приобретены 100% акций дополнительного выпуска ПАО «БАЛТИНВЕСТБАНК». В результате Абсолют Банк стал владельцем 99,9% долей в уставном капитале ПАО «БАЛТИНВЕСТБАНК» и осуществляет в отношении него прямой контроль. Банковская группа "БАЛТИНВЕСТБАНК" вошла в группу лиц во главе с АКБ "Абсолют Банк" (ПАО).

В начале мая 2016 г. Абсолют Банк успешно разместил субординированные облигации объемом 5 млрд. рублей сроком обращения 5,5 лет с даты начала размещения.

В июне 2016 г. Абсолют Банк вошел в ТОП-5 в число лидеров по приросту капитала в мае среди крупнейших федеральных банков согласно финансовому рейтингу информационного агентства Банки.ру.

Ипотечная программа Абсолют Банка «Первичный рынок с государственной поддержкой» вошла в ТОП-3 рейтинга среди лучших ипотечных кредитов с госсубсидированием от ведущих банков Москвы. Исследования проводили эксперты информационного портала Банки.ру. За основу аналитики агентства взяли следующие параметры: стоимость жилья в готовой новостройке – 6,4 млн. рублей, первоначальный взнос – 20%, сумма кредита – 5,12 млн. рублей на срок – 15 лет. Ипотечные кредиты ранжировались по величине процентной ставки, которая при данных параметрах актуальна для работников, полностью подтверждающих свой доход и приобретающих комплексное ипотечное страхование.

В сентябре Уставный капитал банка увеличился более чем на 40%: с 2,975 млрд. рублей до 4,186 млрд. рублей в результате размещения дополнительных обыкновенных именных бездокументарных акций Акции в количестве 121,065 млн. штук номинальной стоимостью 10 рублей каждая.

В сентябре Абсолют Банк осуществил 4 сделку секьюритизации ипотечного портфеля, состоящую из выпуска неконвертируемых документарных процентных облигаций с ипотечным покрытием на предъявителя через специальную компанию ООО Ипотечный агент Абсолют 4 (ИА Абсолют 4). Размещение прошло по открытой подписке на Московской бирже. Объем выпуска составил 4,964 млрд. рублей. Сделка структурирована и реализована с рядом новаций. В частности, предусмотрена амортизация, как старшего транша, так и младшего долга, которая будет идти пропорционально погашению облигаций. Размер резервного фонда специального назначения

составил 4,7%.

Высокое качество ипотечного портфеля, высокий уровень кредитной поддержки и инвестиционный рейтинг облигаций (Baa3 по Moody's) позволили разместить ипотечные бумаги с переподпиской по ставке купона в размере 9,85% годовых.

Абсолют Банк – постоянный участник рынка ипотечных облигаций. Эта сделка стала четвертой с 2013 года. Рейтинг выпуска выше суверенного уровня и соответствует критериям, позволяющим институциональным инвесторам включать эти облигации в свои портфели.

12 декабря состоялась церемония награждения лауреатов национальной премии «Финансовый Олимп – 2016». Абсолют Банк получил премию в номинации «Надежный ипотечный банк» за активную динамику на ипотечном направлении: в частности, за рост объема выдач жилищных кредитов выше средних показателей рынка при сохранении качества портфеля.

21 декабря в Москве состоялась церемония награждения Национальной банковской премией-2016 под патронажем Ассоциации российских банков. Победителей по 9 номинациям жюри определяло по итогам народного он-лайн голосования, которое проходило с ноября по декабрь. Лидером в номинации «Банк народного доверия», набравший больше всего голосов, стал Абсолют Банк.

Ипотечная программа Абсолют Банка «Первичный рынок с государственной поддержкой» стала лидером рейтинга лучших жилищных кредитов на рынке новостроек от ведущих банков Москвы. Исследования проводили эксперты информационного портала Банки.ру. Абсолют Банк продемонстрировал рекордный рост объема выданных ипотечных кредитов в 2016 году по сравнению с показателями 2015 года. Общий объем выдач жилищных займов вырос на 40% и составил 21,2 млрд. рублей. За 2016 год клиенты Абсолют Банка оформили 10500 кредитов на покупку недвижимости. В 2015 году этот показатель составлял 7300 кредитов.

2017 год

В январе 2017 года Рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА) подтвердило рейтинг кредитоспособности Абсолют Банку на уровне А+ «Очень высокий уровень кредитоспособности». Аналитики агентства отметили, высокий уровень обеспеченности кредитного портфеля Абсолют Банка, сильные конкурентные позиции банка на рынке ипотечного жилищного кредитования, а также финансовая поддержка банка со стороны его собственника в виде увеличения капитала за счет дополнительной эмиссии акций. Совет Директоров Абсолют Банка одобрил увеличение уставного капитала банка на 1,23 млрд. рублей в 2017 году путем размещения дополнительных обыкновенных именных бездокументарных акций.

В 1 квартале 2017 года Абсолют Банк улучшил условия ипотечного кредитования: Банк снизил ставку по ипотеке до 11% по программам на вторичное жилье, а затем по программам на покупку жилья в новостройках. При этом базовые условия не ухудшились. В марте Банк повторно снизил минимальную ставку по ипотечной программе «Первичный рынок». Ставка составила 10,4% годовых в рублях при подключении опции «Абсолютная ставка». Владельцы сертификата на материнский капитал также могут воспользоваться новыми условиями. Кроме того, совместные программы Абсолют Банка с аккредитованными застройщиками позволяют понизить ставку до 7,9% годовых.

В конце марта Абсолют Банк улучшил условия по ипотеке – увеличивает максимальную сумму и срок ипотечного кредита. Теперь клиенты могут оформить кредит на покупку квартиры сроком до 30 лет (ранее - до 25 лет). При этом максимальная сумма кредита может достигать 20 млн. рублей. Новые условия расширяют возможности клиентов в выборе жилья и повышают доступность кредитов, так как при увеличении срока кредитования минимальный ежемесячный платеж по кредиту сокращается.

Банк продолжает активно развивать направление в части партнерских программ. В феврале Абсолют Частный Банк и АО «СК Благосостояние» запускают программу инвестиционного страхования жизни – «На максимуме» для VIP-клиентов. Так же Абсолют Банк совместно со страховой компаний РОСГОССТРАХ ЖИЗНЬ запустили новый продукт для розничных клиентов банка – «Инвестиционное страхование жизни». Он позволяет решить сразу две задачи: застраховать жизнь и выгодно инвестировать средства в финансовые инструменты для получения потенциального дохода.

В марте 2017 года Абсолют Банк увеличил максимальный лимит по банковским гарантиям для участников госзакупок в 4 раза. Теперь максимальная сумма лимита на клиента - 40 млн. руб. Максимальный срок действия гарантии на исполнение контракта продлен и составляет 762 календарных дней, на участие в закупках – 150 календарных дней. Клиенты Абсолют Банка получили возможность получить банковскую гарантию без посещения офиса и открытия расчетного счета в среднем за 1 рабочий день.

В апреле Абсолют Банк начал прием карт национальной платежной системы «Мир» в своей сети банкоматов и в пунктах выдачи наличных Банка. Платежная система «Мир» – российская

национальная платежная система, оператором которой выступает Акционерное общество «Национальная система платежных карт» (НСПК), созданное 23 июля 2014 года. 100% акций АО «НСПК» принадлежит Центральному Банку Российской Федерации. Абсолют Банк является прямым участником ПС МИР (НСПК).

Абсолют Банк вошел в ТОП-5 рейтинга лучших банков для индивидуальных предпринимателей и в ТОП-10 рейтинга лучших банков для малого бизнеса по версии аналитического центра «Сравни.ру».

В течение 3 квартала Абсолют Банк улучшал условия ипотечного кредитования по программе «Коммерческая ипотека» на первичном и вторичном рынках недвижимости.

В августе Абсолют Банк приступил к выпуску банковских гарантий для всех участников государственных контрактов по закрытым торгам в рамках Федеральных законов №44-ФЗ и №223-ФЗ. Максимальная сумма лимита на клиента - 40 млн руб. Банк расширил линейку банковских гарантий для всех участников государственных контрактов на выполнение работ в сфере ЖКХ по капитальному ремонту в многоквартирных домах, выполняемых в рамках №185-ФЗ и Постановления Правительства №615.

По итогам августа портфель банковских гарантий Абсолют Банка по государственным контрактам в рамках Федеральных законов 44-ФЗ, 223-ФЗ и 185-ФЗ превысил 4 млрд руб. При том что коммерческий запуск продукта - выпуск банковских гарантий по государственным контрактам - состоялся в декабре 2016 года.

В августе Абсолют Банк продолжил улучшать условия ипотечного кредитования. 16 августа банк снизил минимальную ставку до 10% по нескольким ипотечным программам.

В сентябре 2017 Абсолют Банк совместно с СК "Благосостояние ОС" и со страховой компанией «Благосостояние» запустили новые страховые продукты "Страхование финансовых рисков держателей пластиковых карт" и "Накопительное страхование жизни с защитой от критических заболеваний".

11 октября 2017 международное рейтинговое агентство Fitch улучшило прогноз по долгосрочным рейтингам дефолта эмитента (РДЭ) в национальной и иностранной валютах Абсолют Банка до стабильного. Долгосрочные РДЭ банка подтверждены на уровне "В+". Краткосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне "В".

Абсолют Банк открывает в Омске офис для обслуживания состоятельных клиентов под брендом Абсолют Частный Банк. Это стал шестнадцатый премиальный офис Абсолют Банка.

13 октября 2017 Центральный Банк Российской Федерации зарегистрировал отчет об итогах дополнительного выпуска обыкновенных именных бездокументарных акций Абсолют Банка общим объемом по номинальной стоимости 1 231,5 млн. руб. В результате доэмиссии уставный капитал Абсолют Банка увеличился на 29,4% и составил 5 417,5 млн руб.

В октябре Абсолют Банк – одним из первых принял участие в проведении сделок междилерского РЕПО с использованием трехсторонних сервисов НКО АО "НРД". Банк получил от Национального расчетного депозитария награду "Драйвер междилерского РЕПО с корзиной".

В этом же месяце Абсолют Банк был включен Российским экспортным центром в перечень уполномоченных банков по программе субсидирования процентных ставок по экспортным кредитам в соответствии с постановлением Правительства РФ от 24 мая 2017 г. № 620. Уполномоченные банки имеют возможность предложить представителям малого и среднего бизнеса льготные условия кредитования в рублях, долларах США и евро. Заемщиками могут выступать как экспортеры - резиденты РФ, так и иностранные организации (покупатели и кредитующие покупателей финансовые организации).

5 декабря Абсолют Банк получил премию «Финансовый Олимп» в двух номинациях: «Ипотечный банк» и «Активная региональная экспансия в private banking». Торжественная церемония награждения лауреатов прошла в информационном агентстве МИА «Россия Сегодня». 18 декабря были торжественно объявлены Лауреаты Премии SPEAR'S Russia Wealth Management Awards 2017, в номинации «Команда года» победила команда бизнес-подразделения Абсолют Частный Банк.

2018 год

С 2018 года Абсолют Банк приступил к реализации новой стратегии нишевого игрока с фокусом на высокотехнологичное развитие в приоритетных направлениях бизнеса. Банк сосредоточится на развитии в цифровом формате ипотеки, автокредитовании, МСБ, а также на системном обслуживании компаний холдинга ОАО «РЖД» и инвестиционных комплексных решениях в private banking. Для поддержания и усиления высоких темпов развития Абсолют Банка на стратегических направлениях Совет Директоров рекомендовал на пост председателя правления Абсолют Банка кандидатуру Татьяны Ушковой, занимавшую должность заместителя председателя правления и курирующую развитие розничного бизнеса, в том числе запуск всех высокотехнологичных проектов.

В феврале Абсолют Банк запустил новую цифровую платформу по выдаче ипотеки, которая позволит принимать заявки, формировать решение и производить выдачу кредита в автоматическом режиме. На первом этапе на новой платформе начали работать все офисы банка. В результате перехода на цифровой формат и использование современных скоринговых технологий минимальное время рассмотрения кредитной заявки уже сократилось до 25 минут, среднее время - до 40 минут.

Абсолют Банк стал участником госпрограммы по субсидированию ставки по ипотеки семьям с детьми до 6% годовых при покупке жилья в новостройке. Банк вошел в тройку лидеров по объему предоставленных лимитов участникам программы.

В 2018 году Банк продолжил наращивать объемы бизнеса в приоритетных направлениях бизнеса. Общий портфель выпущенных банковских гарантий Абсолют Банка по госконтрактам в рамках 44-ФЗ, 223-ФЗ и 185-ФЗ и постановления Правительства РФ №615 достиг 18 млрд рублей. Всего с начала 2018 года Абсолют Банк выпустил 6,5 тыс. гарантий на общую сумму 3,7 млрд рублей, прирост портфеля гарантий составил более 30% относительно показателей 2017 года.

Абсолют Частный Банк за 1 квартал 2018 года увеличил в 2,5 раза показатели продаж инвестиционных продуктов, по отношению к 1 кварталу 2017 года. Значительная доля вложений пришлась на структурированные ноты.

Абсолют Банк за первый квартал 2018 года увеличил в 2,3 раза объемы кредитования на покупку жилья: за первые три месяца 2018 года было выдано кредитов на сумму около 9,6 млрд рублей против 4,2 млрд рублей в предыдущем.

По итогам I квартала Абсолют Банк на 60% увеличил количество пользователей интернет-банка «Абсолют On-line» и мобильного приложения «Абсолют Mobile» по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Банк продолжил улучшать условия по действующим продуктам и вводить новые предложения, в частности, банк запустил вклад «Абсолютная инвестиция»; Абсолют Частный Банк и ООО «СК «Ренессанс Жизнь» запустили программу ИСЖ «Инвестор»; предоставлена возможность дистанционного оформления налогового вычета на недвижимое имущество через интернет-банк.

На VIII Церемонии вручения премии в области инноваций и достижений финансовой отрасли «Финансовая сфера» Абсолют Частный Банк был награжден "За динамику развития инвестиционного направления в private banking".

15 мая 2018г., после получения согласования Банка России, Т. В. Ушкова вступила в должность Председателя Правления Банка. В новой должности Т.В. Ушкова будет осуществлять общее руководство банком, сосредоточившись на реализации новой стратегии развития Абсолют Банка как нишевого игрока с фокусом на высокотехнологичное развитие в приоритетных направлениях бизнеса.

23 мая RAEX (Эксперт РА) подтвердил рейтинг кредитоспособности Абсолют банку на уровне «ruBBB-». По рейтингу установлен стабильный прогноз. Умеренно высокая оценка рыночных позиций отражает ограниченную долю банка на российском банковском рынке при сильных конкурентных позициях в отдельных кредитных сегментах.

Во втором квартале Абсолют Банк продолжил развивать цифровую ипотеку и подключил к новой платформе ипотеку на вторичном рынке жилья. С начала мая 2018 года Абсолют Банк последовательно подключает к платформе 3. 0 партнеров банка - строительные и риэлторские компании.

В августе ЦБ РФ зарегистрировал отчет об итогах дополнительного выпуска обыкновенных именных бездокументарных акций Абсолют Банка общим объемом по номинальной стоимости 1 731,1 млн. руб. В результате допэмиссии уставный капитал Абсолют Банка увеличился почти на 32% и составил 7 148,6 млн. руб. Акции были приобретены действующими акционерами по закрытой подписке.

Абсолют Банк подвел итоги работы в первом полугодии 2018 года и показал положительную динамику по основным финансовым показателям. Чистая прибыль банка по итогам МСФО за 6 месяцев 2018 года составила 68 млн. руб. Операционный доход банка вырос на 30% - до 6,3 млрд. руб. Объем активов, по данным отчетности, на 30 июня 2018 года составил более 280 млрд. руб. При этом на флагманском направлении - ипотечном кредитовании - Абсолют Банк увеличил на 16,5% объем кредитов за прошедшие 6 месяцев: с 69,4 млрд. руб. до 80,8 млрд. руб. По данным на 30 июня 2018 г. капитал Абсолют Банка составил 22,2 млрд. руб. После отчетной даты капитал банка был увеличен акционерами на 6 млрд. руб. Дополнительная эмиссия включена в расчет капитала и нормативов с 13 августа 2018 года.

Абсолют Банк вошел в число лидеров по скорости запуска решения для обслуживания клиентов в рамках масштабного национального проекта по созданию единой биометрической системы (ЕБС). Банк одним из первых подготовил платформу для сбора и передачи данных клиентов - 1 июля 2018

года прошли первые тестовые операции и начал в обычном рабочем режиме осуществляет сбор биометрических данных.

В 2018 году работа Абсолют Банка была отмечена рядом престижных премий и наград. В октябре Банк был удостоен награды профессионального сообщества в сфере недвижимости: на премии RREF AWARDS он признан лучшим в номинации «Доступный кредит». По результатам проведенного компанией Naumen VI Ежегодного исследования доступности и качества обслуживания в контактных центрах российских банков 2018 контактный центр Абсолют Банка был отмечен Дипломом за высокие показатели доступности и качества работы. Абсолют Банк вошел в топ-20 рейтинга «ТОР-20. Качество дистанционного обслуживания в финансовом секторе» среди 70-ти ведущих финансовых организаций. В декабре Абсолют Банк был признан победителем премии «Финансовая элита 2018» в номинации «Технологическая трансформация года» в категории «Банки». Члены Экспертного и Попечительского совета премии признали проект Абсолют Банка по переходу к цифровой ипотеке лучшим в банковском секторе. Абсолют Частный Банк, бизнес-подразделение Абсолют Банка, стал победителем престижной премии в области private banking - SPEAR'S Russia Wealth Management Awards 2018 - в номинации «Лучший клиентский сервис».

Абсолют Банк стал членом Ассоциации ФинТех (АФТ). Банк примет участие в проектах, направленных на развитие российского финансового рынка. Специалисты банка в рамках рабочих групп будут участвовать в развитии блокчейн-платформы Мастерчейн и создании продуктов на ее основе: системы учета электронных закладных, цифровой банковской гарантии, цифрового аккредитива.

В 2018 году банк продолжил развивать ключевые направления бизнеса. В декабре 2018 года было выпущено более 25 тыс. онлайн-гарантий по госконтрактам в рамках 44-ФЗ, 223-ФЗ и 185-ФЗ, что стало абсолютным рекордом с момента запуска проекта в декабре 2016 года. Всего за 2 года было выпущено свыше 129 тысяч онлайн-гарантий на сумму 58,7 млрд. рублей. По итогам 2018 года Абсолют Банк вышел на 1 место по объему выпуска гарантий в сегменте до 10 млн. рублей, по количеству выпущенных гарантий в сегменте до 50 млн. рублей банк входит в ТОП-3.

13.08.2018 г. Уставный капитал Банка увеличен до суммы 7 148 578 020 (Семь миллиардов сто сорок восемь миллионов пятьсот семьдесят восемь тысяч двадцать) рублей и разделен на 714 857 802 (Семьсот сорок четыре миллиона восемьсот пятьдесят семь тысяч восемьсот две) штуки обыкновенных именных бездокументарных акций, номинальной стоимостью 10 (Десять) рублей каждая акция. Все акции Банка являются обыкновенными именными акциями и выпускаются в бездокументарной форме. Конвертация обыкновенных акций в привилегированные акции, облигации и иные ценные бумаги не допускается.

27.12.2018 Общее собрание акционеров приняло решение увеличить Уставный капитал Банка на 2 243 829 460 (два миллиарда двести сорок три миллиона восемьсот двадцать девять тысяч четыреста шестьдесят) рублей до общего размера 9 392 407 480 (девять миллиардов триста девяносто два миллиона четыреста семь тысяч четыреста восемьдесят) рублей путем размещения дополнительных обыкновенных именных бездокументарных акций. 29.12.2018 Банк подал комплект документов для государственной регистрации дополнительного выпуска обыкновенных именных бездокументарных акций Банка в Банк России.

2019 год

В январе 2019 года Абсолют Банк провел первую коммерческую сделку по выпуску цифровой банковской гарантии на базе блокчейн-платформы Мастерчейн. Данный проект Абсолют Банк реализует в рамках Ассоциации ФинТех совместно Банком России и ключевыми игроками финансового рынка. Информация о выданных гарантиях будет храниться в распределенном реестре Мастерчейн, что позволит всем участникам сделки проводить операции полностью в цифровом формате. Чуть позже, в феврале, Абсолют Банк запустил в рамках госзаказа новый сервис для клиентов МСБ и индивидуальных предпринимателей - возможность получить онлайн-гарантии на несколько лотов в рамках одной закупки.

С 4 февраля Абсолют Банк приступил к сбору биометрических данных в 17 регионах присутствия в рамках масштабного 30 национального проекта по созданию единой биометрической системы (ЕБС).

Абсолют Банк продолжил развивать цифровую платформу и к началу 2019 года подключил свыше 70 % партнеров по ипотеке к своей цифровой платформе. Всего за год с момента запуска цифровой платформы на базе Абсолют Банка к ней подключились свыше 1200 партнеров по всей региональной сети от Москвы до Иркутска.

В феврале Международное рейтинговое агентство Moody's повысило рейтинги облигаций ипотечных агентов Абсолют 3 и 4 на одну ступень - с уровня Baa2 до уровня Baa1. Пересмотр рейтингов в сторону увеличения связан с повышением "потолка" рейтинга долга в национальной

валюте и высоким качеством ипотечных ценных бумаг Абсолют Банка, которым согласно утвержденной методологии агентства был подтвержден рейтинг на два уровня выше суверенного. Совокупный объем выпусков облигаций на дату размещения составлял 10,8 млрд. руб. По данным на февраль 2019 года, в обращении находилось 2,2 млрд руб. старших облигаций.

В 2019 году банк во второй раз стал партнером третьей межбанковской акселерационной программы - Banktech 3.0. Программа направлена на привлечение финтех-стартапов для реализации совместных пилотных проектов в банке. Организатор программы - компания «Финтех Лаб».

26 марта 2019 Абсолют Банк и Альфа-Банк заключили меморандум о сотрудничестве по купле-продаже ипотечных портфелей. Стороны определили, что первая сделка на новых условиях будет проведена во 2-3 кварталах 2019 года. В дальнейшем сделки будут проводиться не реже, чем один раз в квартал.

В марте Абсолют Банк был признан лучшим в номинации «Банковский продукт» за разработку и внедрение цифровой платформы по выдаче ипотеки. Впервые в этом году был проведен независимый аудит решений экспертного совета премии Finaward по всем 16 номинациям. Аудитором выступила компания ФБК Grant Thornton.

1 апреля 2019 агентство MOODY'S подтвердило долгосрочный депозитный рейтинг Абсолют Банка на уровне B2. Председатель Правления Абсолют Банка Т.В. Ушкова отметила, что сохранение банку рейтинга авторитетным международным рейтинговым агентством на прежнем уровне, свидетельствует о том, что по итогам 2018 года финансовое положение банковской группы и Абсолют банка являются стабильным: банк показывает хороший результат до создания резервов, что наравне с положительной динамикой его развития на выбранных направлениях, подтверждает эффективность выбранной бизнес-модели.

1 апреля 2019г. Банк России зарегистрировал отчет об увеличении уставного капитала Абсолют банка до 9,4 млрд. рублей.

В апреле Абсолют Банк провел первые пилотные сделки по контрактному финансированию для исполнения госконтрактов в рамках 44-ФЗ и 223-ФЗ - новый цифровой продукт для корпоративных клиентов.

Абсолют Частный Банк в апреле запустил программу «Forward», в рамках которой предлагаются две инвестиционные стратегии - «Ключевые отрасли» и «Alfa Life Technology Index».

В течение 2 квартала Абсолют Банк неоднократно улучшал условия по госпрограмме для семей с детьми. С 10 апреля банк начал принимать заявки по ставке 6% на весь период кредитования. С 17 апреля Абсолют Банк первым на рынке снизил ставку по госпрограмме до 5,75% на весь срок кредитования – ниже установленного постановлением правительства уровня. В течение второго квартала Абсолют Банк дважды снижал ставку по ипотеке – совокупно на 0,5 п.п. В итоге минимальная ставка опустилась до 9,99 процентов годовых в рублях.

Банк продолжил улучшать и неценовые параметры по ипотеке. Абсолют Банк перевел на цифровую платформу выдачу коммерческой ипотеки и кредитов на покупку машино-мест. В рамках программы «Первичный рынок» предоставил возможность получать ипотечный кредит на залоговую недвижимость стороннего банка.

Во втором квартале Абсолют Банк начал выдавать ипотеку в регионах, где у него нет офисов с привлечением партнеров из числа риэлторов и застройщиков. Список городов, где клиенты могут приобрести недвижимость по ипотечной программе банка, дополнился 54 новыми населенными пунктами.

14 июня Абсолют Банк заключил стратегическое партнерство с Российской гильдией риэлторов в рамках XXIII Национального конгресса по недвижимости.

В июне Абсолют Банк победил в номинации «Ипотечная программа №1» премии "Рекорды рынка недвижимости -2019». Высокой оценки профессионального сообщества банк удостоился за то, что первым среди участников рынка снизил ставку ниже 6% по госпрограмме «Детская ипотека».

Абсолют Банк первым из российских банков открыл расчетный счет международной компании, зарегистрированной в специальном административном районе (САР) на территории острова Октябрьский в Калининградской области в связи с изменением юрисдикции.

В мае 2019 рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности Абсолют Банку на уровне "ruBBB-". По рейтингу установлен стабильный прогноз.

В 3 квартале 2019 года банк продолжил улучшать условия по ипотечным продуктам. Так, по программе «Детская ипотека» ставка была снижена дважды до 5,24 %. По собственным ипотечным программам банк снизил ставку 5 августа на 0,25 п.п. В результате минимальная ставка на покупку недвижимости на первичном и вторичном рынках жилья достигла 9,74% в рублях. В августе банк провел первую сделку по выдаче ипотеки на территории партнера - агентства недвижимости в Волгограде на базе цифровой платформы, что позволило провести полный цикл оформления

ипотечной сделки в онлайн. В сентябре Абсолют Банк приступил к реализации государственной программы поддержки многодетных семей.

15 июля 2019 Абсолют Банк объявил о реализации проекта по выпуску банковских онлайн-гарантий на площадке РТС-тендер. Запуск нового кредитного конвейера позволит Абсолют Банку реализовать механизм максимально быстрого и удобного получения онлайн-гарантий для клиентов. Банк продолжает последовательно укреплять свои позиции на рынке гарантий по госконтрактам. За год Абсолют Банк увеличил с 4 до 7 % долю всех контрактов по 44-ФЗ, обеспеченных гарантиями Абсолют Банка, по данным ЕИС госзакупки. Доля Абсолют банка на рынке госконтрактов по 185-ФЗ составляет 19,5%, по 223-ФЗ - 1,2%.

Абсолют Банк продолжает укреплять сотрудничество с транспортной отраслью. Банк выступил на конференции в роли официального спонсора транспортно-логистической конференции «PRO//Движение.Ю» - главного события ЮФО о развитии железнодорожных и мультимодальных грузоперевозок и принял активное участие в проведении дискуссионных сессий. Также банк стал официальным партнером спортивно-музыкального фестиваля "Достигая цели!" в честь Дня железнодорожника.

В августе Абсолют Банк запустил мобильное приложение «Абсолют.Бизнес» для корпоративных клиентов, которые смогут управлять счетами и контролировать движение денежных средств своей компании в режиме 24/7 из любой точки со своего смартфона или планшета. Приложение бесплатное и доступно для скачивания в Google Play и App Store.

6 сентября 2019 Абсолют Банк и Корпорация развития Дальнего Востока на V Восточном экономическом форуме подписали соглашение о взаимодействии при решении приоритетных задач социально-экономического развития субъектов Дальневосточного федерального округа, в которых создаются территории опережающего развития и распространяется режим свободного порта Владивосток по решению Правительства РФ. Стороны намерены объединить свои усилия в реализации инвестиционных и инфраструктурных проектов, направленных на развитие приоритетных отраслей экономики на данной территории, а также развивать банковское обслуживание Корпорации развития Дальнего Востока и других юридических лиц, индивидуальных предпринимателей и их работников.

10 сентября завершилась межбанковская акселерационная программа для финтех-стартапов Banktech 3.0, одним из партнеров которой стал Абсолют Банк. Итогом участия в программе для нашего банка стало пилотирование шести стартапов, которые отвечают стратегическим и операционным задачам банка и могут быть в дальнейшем масштабированы.

В сентябре Абсолют Банк подписал договор о сотрудничестве с компанией SOSA — глобальной инновационной платформой и лидером отрасли в области решений по кибербезопасности, управляемым данным и Индустрии 4.0. Партнерство с SOSA позволит банку вывести свою инновационную стратегию на международный уровень.

30 сентября Абсолют Банк совместно со страховой компанией «Ренессанс Жизнь» запустил накопительное страхование жизни. Продукт позволяет клиенту накопить капитал к определенному сроку, а также предоставляет возможность получить дополнительный инвестиционный доход.

09 октября Абсолют Банк запустил открытую банковскую платформу Open API на портале <https://absolutbank.ru/open-api>. Открытая платформа позволит партнерам подключаться к программным системам и решениям, разработанным внутри банка. На первом этапе через платформу Open API партнеры Банка подключаются к сервису по выдаче онлайн-гарантий по госконтрактам – в итоге электронные торговые площадки и финансовые организации в кратчайшие сроки смогут предложить своим клиентам новый удобный сервис на основе инфраструктуры Абсолют Банка.

10 октября 2019 года Абсолют Банк и QPlatform в рамках форума инновационных финансовых технологий Finopolis 2019 подписали соглашение о партнерстве. С помощью инструментов QPlatform планируется реализовать ряд проектов по цифровизации процессов Абсолют Банка для повышения качества и комфорта обслуживания клиентов. Партнерство предполагает запуск технологических решений, которые соответствуют принципам идеологии BaaS (Bank as a service).

В 4 квартале 2019 года банк продолжил улучшать условия по ипотечным продуктам: ставка по программе «Детская ипотека» была снижена на 0,25 п.п. и составляет 4,99%; минимальная процентная ставка по ипотечным программам на покупку первичной и вторичной недвижимости снижена до 9,24%; ставка по программам ипотечного кредитования на покупку жилья на первичном и вторичном рынках, а также по программам «Рефинансирование» и «Молодая семья» снижена до 8,74%. Абсолют Банк приступил к реализации государственной программы поддержки многодетных семей, предусматривающей государственную субсидию - денежные средства в размере 450 тыс. рублей на погашение ипотечного кредита. В ноябре Абсолют Банк запустил акцию «Быстрая сделка», по условиям которой клиент может выйти на ипотечную сделку в течение 1 дня после

получения положительного решения по заявке и с упрощенным пакетом документов.

27 ноября международное рейтинговое агентство Moody's подтвердило долгосрочные рейтинги по депозитам в национальной и иностранной валюте Абсолют Банка на уровне B2. Аналитики отмечают снижение проблемных ссуд группы Абсолют Банка по итогам III квартала, за тот же период группа заработала 1,2 млрд. рублей.

Благодаря внедрению цифрового решения «Система управления знаниями», разработанного компанией «Ростелеком Контактцентр», Абсолют Банк за полгода работы сократил среднее время обслуживания клиентов в контакт-центре на 12% и уменьшить время обучения сотрудников на 28%.

В начале декабря Абсолют Банк обновил интерфейс Интернет-банка «Абсолют On-Line» и усовершенствовал его функциональность. Новая версия Интернет-банка адаптирована под удобства всех категорий клиентов, включая пожилых людей и людей с нарушением зрения. В обновленную версию Интернет-банка также включен специальный блок по информационной безопасности.

09 декабря Абсолют Банк присоединился к Системе быстрых платежей (СБП).

В начале декабря Абсолют Банк занял 9 место рейтинга делового портала Банки.ру, сформированного на основании отзывов посетителей этого популярного финансового сайта. Всего за полгода Банк поднялся с 38-й ступени до ТОП-10 лидеров. Причина такого взлета — активная работа сотрудников клиентского сервиса.

В декабре, по данным рейтинга Центра экономического анализа "Интерфакс" Абсолют Банк вошел в топ-30 самых рентабельных банков, заняв 26 место. При формировании рейтинга учитывались показатели 100 крупнейших банков по объему активов на 1 октября 2019 года.

18 декабря Абсолют Банк стал лауреатом премии Финансовая Элита в номинации «Банки. Клиентский сервис» за эффективную реализацию онлайн сервисов в формате b2b. По оценкам экспертного совета реализованные сервисы смогли упростить доступ к госзаказу для представителей МСБ и значительно ускорить процесс заключения ипотечных сделок для застройщиков и агентств недвижимости.

Абсолют Банк стал первым финансовым партнером нового комплекса по переработке твердых коммунальных отходов «Восток», вложив в проект около миллиарда рублей. Высокотехнологичное предприятие мощностью 500 тысяч тонн - крупнейшее в Московском регионе — открылось 20 декабря в 30 км от подмосковного Егорьевска. КПО входит в перечень объектов программы «Комплексная система обращения с твердыми коммунальными отходами» национального проекта «Экология».

К концу декабря 2019 года все отделения Абсолют Банка подключены к процессу сбора биометрических данных. Все 53 отделения Абсолют Банка оборудованы функционалом по сбору биометрических слепков.

Условия функционирования бизнеса.

Условия функционирования бизнеса определяются видом экономической деятельности.

На основании генеральной лицензии номер 2306 Эмитенту предоставлено право на осуществление следующих банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте:

- привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок);
- размещение привлеченных во вклады (до востребования и на определенный срок) денежных средств физических и юридических лиц от своего имени и за свой счет;
- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
- осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц, в том числе уполномоченных банков-корреспондентов и иностранных банков, по их банковским счетам;
- инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
- купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах;
- выдача банковских гарантий;
- привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов, а также осуществление иных операций с драгоценными металлами в соответствии с законодательством Российской Федерации на основании лицензии на осуществление банковских операций номер 2306.

Эмитент помимо вышеперечисленных банковских операций вправе осуществлять следующие операции и сделки:

- осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов (за исключением почтовых переводов);
- выдачу поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной

форме;

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

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

Информация о продукции, работах, услугах

Преобладающий вид (виды) деятельности: обслуживание корпоративных клиентов (коммерческое кредитование, документарные операции, инкассация и эквайринг) наряду с обслуживанием физических лиц и развитием операций на финансовых рынках являются преобладающими сферами интересов эмитента. Приоритетными в деятельности Эмитента являются классические банковские операции по кредитованию клиентов; на них приходится более 65% суммарных активов Эмитента.

3.5. Финансовая информация

3.5.1. Анализ финансовых результатов

При проведении настоящей оценки в качестве исходных данных для общего анализа финансовых результатов использовались следующие исходные данные:

- данные бухгалтерского учета (Форма № 2 «Отчет о финансовых результатах») за период с 2014 г. по 2019 г.
- ежеквартальный отчет АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) за 1 кв. 2016 г., 1 кв. 2017 г., 1 кв. 2018 г. и 4 кв. 2019 г.

Динамика показателей, характеризующих результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента, в том числе ее прибыльность и убыточность за период с 2014 г. по 2019 г. представлена в табл. 4.

Таблица 4.

Динамика показателей, характеризующих результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента, в том числе ее прибыльность и убыточность за период с 2014 г. по 2019 г., (тыс. руб.)

№ п/п	Наименование статей	за 12 мес. 2014 г.	за 12 мес. 2015 г.	за 12 мес. 2016 г.	за 12 мес. 2017 г.	за 12 мес. 2018 г.	за 12 мес. 2019 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Процентные доходы, всего, в том числе:	17 128 775	29 317 334	27 739 245	25 445 513	21 424 275	23 655 542
1.1	от размещения средств в кредитных организациях	230 538	152 162	179 392	390 901	2 808 536	3 827 705
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями	13 453 637	22 523 339	19 600 642	17 153 699	14 555 196	17 364 095
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)	0	0	0	0	0	0
1.4	от вложений в ценные бумаги	3 444 600	6 641 833	7 959 211	7 000 913	4 060 543	2 463 742
2	Процентные расходы, всего, в том числе:	9 852 271	20 792 115	19 495 668	16 612 649	13 098 604	12 418 270
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций	2 438 063	5 186 949	4 759 513	3 782 972	1 691 175	937 431
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющихся кредитными организациями	5 911 445	13 695 915	12 449 057	11 393 757	10 336 534	10 625 957
2.3	по выпущенным долговым обязательствам	1 502 763	1 909 251	2 287 098	1 435 920	1 070 895	854 882
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)	7 276 504	8 525 219	8 243 577	8 832 864	8 325 671	11 237 272
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:	-986 459	-1 300 239	-8 334 110	-2 797 469	-12 097 346	-786 523
4.1	изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по начисленным процентным доходам	-13 968	-219 698	-1 082 057	87 357	-669 019	-3 450 948
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери	6 290 045	7 224 980	-90 533	6 035 395	-3 771 675	10 450 749

№ п/п	Наименование статей	за 12 мес. 2014 г.	за 12 мес. 2015 г.	за 12 мес. 2016 г.	за 12 мес. 2017 г.	за 12 мес. 2018 г.	за 12 мес. 2019 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-269 070	514 431	-2 710 600	1 073 735	2 739 348	-4 750 283
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0	22 335	616	-57 410	-386 943	226 983
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	-609 596	-19 853	431 474	1 307 248	2 647 621	0
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения	0	0	-122	0	0	0
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	3 320 202	984 631	-2 675 316	-2 917 890	7 181	1 533 198
11	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	-2 689 101	-1 090 974	3 159 031	451 042	-2 744 591	1 705 988
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами	0	5 022	2 177	2 383	903	438
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц	11 108	103 266	8 606	318 549	-1 505 854	-194 139
14	Комиссионные доходы	1 555 672	1 671 991	1 897 352	2 401 326	3 754 653	4 091 194
15	Комиссионные расходы	443 562	839 260	392 851	315 392	745 057	269 245
16	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	-44 626	-859 703	-1 590 093	-1 571 999	146 438	-39 288
17	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	0	0	0	0	0	0
18	Изменение резерва по прочим потерям	126 250	-258 570	-341 562	68 599	-471 619	-1 131 218
19	Прочие операционные доходы	967 732	963 659	812 376	818 480	1 446 562	2 259 314
20	Чистые доходы (расходы)	8 215 054	8 421 955	-1 489 445	7 614 066	1 116 967	13 883 691
21	Операционные расходы	6 637 238	11 270 602	8 348 866	11 339 420	8 981 719	7 090 853
22	Прибыль (убыток) до налогообложения	1 577 816	-2 848 647	-9 838 311	-3 725 354	-7 864 752	6 792 838
23	Возмещение (расход) по налогам	313 900	599 200	549 616	524 131	479 049	433 566
24	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности	1 263 916	-3 447 847	-10 316 490	-4 191 202	-8 329 395	6 358 965
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности	0	0	-71 437	58 283	-14 406	307
26	Прибыль (убыток) за отчетный период	1 263 916	-3 447 847	-10 387 927	-4 249 485	-8 343 801	6 359 272

Источник: 1. Анализ данных, предоставленных Заказчиком.

2015 год.

Суммарные доходы эмитента за 2015 год составили 34 556 млн. рублей, что на 50% выше, чем за аналогичный период 2014 года. Чистый убыток эмитента за 2015 год составил 3,4 млрд. руб., что обусловлено созданием резерва под возможные потери в размере 1,6 млрд. руб. и создание резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи в размере 0,9 млрд. руб.

По итогам 2015г. сумма процентных доходов по предоставленным кредитам составила 34 556 млн. рублей и 50% суммарных доходов. Ключевым фактором динамики процентного дохода стал рост доходов от ссуд, предоставленных клиентам (на 67% по сравнению с 2014г.) как результат работы по повышению качества кредитного портфеля.

2016 год.

Суммарные доходы эмитента за 2016 год составили 34 051 млн. рублей, что на 1,5% ниже, чем за 2015 год. Чистый убыток эмитента за 2016 год составил 10,4 млрд. руб., что обусловлено созданием резерва под возможные потери в размере 8,3 млрд. руб. и чистыми расходами от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в размере 2,7 млрд. руб.

По итогам 2016г. сумма процентных доходов по предоставленным кредитам составила 19 601 млн. рублей и 58% суммарных доходов.

2017 год.

Суммарные доходы эмитента за 2017 года составили 30,42 млрд. руб., что практически идентично показателям аналогичного периода 2016 года. Процентные доходы имеют тенденцию к снижению относительно показателей аналогичного периода 2016 год. Чистый убыток эмитента за 2017 г. составил округленно 4,25 млрд. руб., что обусловлено созданием резерва под возможные потери в размере 2,8 млрд. руб. и чистыми расходами от операций с иностранной валютой в размере 2,9 млрд. руб.

По итогам 2017 г. сумма процентных доходов по предоставленным кредитам составила 17,15 млрд. руб. и 56% суммарных доходов.

2018 год.

Суммарный убыток Эмитента за 2018 года составил 8,344 млн. руб. Чистый убыток Банка за отчетный период в основном обусловлен созданием резервов под возможные потери по по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, в размере 12,097 млн. руб., по кредитам, предоставленным клиентам, в размере 2 994 млн. руб., а также операционными расходами в размере 8,982 млн. руб., что было частично компенсировано чистыми процентными доходами в размере 8,326 млн. руб., чистыми комиссионными доходами в размере 3,755 млн. руб.

2019 год.

Суммарная прибыль Эмитента за 2019 г. составила 6 359 млн. руб. Финансовый результат Банка за 2019 года является несопоставимым с данными за аналогичный период 2018 года в связи с переходом бухгалтерского учета банков с 1 января 2019 года на МСФО 9, в том числе за счет следующих операций: корректировок сформированного резерва на возможные потери до суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки; отражения на доходах начисленных, но фактически не полученных кредитной организацией процентов по ссудам, иным активам, классифицированным в IV и V категории качества в целях формирования резервов на возможные потери или резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности; отражения резервов на возможные потери по фактически не полученным кредитной организацией процентов по ссудам, иным активам, классифицированным в IV и V категории качества.

Анализ представленных данных показывает, что ретроспективные данные использовать для решения задачи прогнозирования денежных потоков не представляется возможным в силу ограниченности ретроспективного периода, нестабильности основных показателей и отрицательных значений деятельности эмитента – прибыли, по итогам последних периодов.

3.5.2. Анализ структуры активов и обязательств

Анализ структуры активов и обязательств производится со следующими целями:

- установить характер изменения валюты баланса эмитента в ретроспективном периоде;
- установить характер изменения структуры источников формирования активов;
- установить характер изменения структуры активов эмитента;
- установить перечень активов и обязательств эмитента на дату оценки.

При проведении настоящей оценки в качестве исходных данных для общего анализа финансовых результатов использовались следующие исходные данные:

- данные бухгалтерского учета (Форма № 1 «Бухгалтерский баланс») за период с 2014 г. по 2019 г.

Исторический баланс и сравнительная форма исторического баланса представлены в табл.5 и табл. 6 соответственно.

Таблица 5.

Скомпилированный исторический баланс АКБ «Абсолют Банк» (ПАО), тыс. руб.

Наименование показателей	Номер строки	на конец 2014 года	на конец 2015 года	на конец 2016 года	на конец 2017 года	на конец 2018 года	на конец 2019 года
I. АКТИВЫ							
Денежные средства	1	3 365 687	2 139 949	2 184 732	2 829 502	2 172 541	1 696 840
Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	2	6 444 496	8 052 693	6 417 138	11 968 845	8 141 988	7 994 619
Обязательные резервы	2.1.	1 415 631	1 210 133	1 488 021	1 413 581	1 721 749	1 859 427
Средства в кредитных организациях	3	4 524 726	22 485 203	3 644 869	3 144 762	3 208 852	2 606 150
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4	2 453 560	4 495 217	89 405	540 599	505 290	578 694
Чистая ссудная задолженность (в том числе чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизационной стоимости)	5	141 179 599	178 420 081	148 396 435	155 151 753	190 897 896	174 288 496
Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (в том числе, чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход)	6	49 781 610	54 744 268	85 113 438	73 267 410	31 859 256	35 004 540
Инвестиции в дочерние и зависимые организации	6.1.	547 803	506 325	1 136 267	461 311	1 392 264	7 029 032
Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	7	14 779 947	15 713 983	0	0	0	0
Требования по текущему налогу на прибыль	8	0	32 191	104	744	144 608	63 663
Отложенный налоговый актив	9	0	7 740	0	0	16 103	123 464
Основные средства, нематериальные активы и нематериальные запасы	10	4 685 715	3 532 839	3 381 345	3 524 806	4 461 040	4 415 221

Наименование показателей	Номер строки	на конец 2014 года	на конец 2015 года	на конец 2016 года	на конец 2017 года	на конец 2018 года	на конец 2019 года
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	11	0	0	84 574	1 182 869	205 622	289 239
Прочие активы	12	3 572 365	4 787 281	3 934 407	3 360 344	4 829 399	1 822 798
Всего активов:	13	230 787 705	294 411 445	253 246 447	254 971 634	246 442 595	235 912 756
II. ПАССИВЫ							
Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	14	40 640 317	32 803 898	3 650 000	0	0	0
Средства в кредитных организациях	15	8 159 055	31 212 062	42 543 232	36 623 373	1 340 675	1 585 891
Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	16	132 594 779	178 672 654	165 873 701	182 281 923	208 992 245	195 173 114
<i>Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей</i>	<i>16.1.</i>	<i>44 468 313</i>	<i>65 122 198</i>	<i>75 981 300</i>	<i>90 499 678</i>	<i>107 900 924</i>	<i>114 797 135</i>
Финансовые обязательства оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	17	3 841 489	84 146	6 102	563 601	6 581 840	6 430
Выпущенные долговые обязательства	18	17 457 235	22 346 876	16 486 000	9 875 802	6 799 824	6 546 628
Обязательства по текущему налогу на прибыль	19	0	69 430	37 697	48 792	22 993	17 777
Отложенные налоговые обязательства	20	4 296	19 853	226 534	218 109	20 560	32 993
Прочие обязательства	21	2 090 298	3 213 462	3 016 067	3 158 815	3 394 192	673 562
Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон	22	189 576	351 779	410 653	467 485	871 916	409 446
Всего обязательств	23	204 977 045	268 774 160	232 249 986	233 237 900	228 024 245	204 445 841
III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ							
Средства акционеров (участников)	24	2 541 894	2 975 295	4 185 949	5 417 476	7 148 578	9 392 407
Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	25	0	0	0	0	0	0
Эмиссионный доход	26	6 938 189	9 504 788	13 294 134	10 778 427	10 797 839	6 210 209
Резервный фонд	27	7 765 078	7 765 078	4 317 230	213 483	213 483	469 620
Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)	28	-388 383	-92 773	814 195	800 953	-181 449	415 192
Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство	29	527 581	71 874	71 481	71 481	82 242	82 242
Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений	30	0	0	0	0	0	0
Переоценка инструментов хеджирования	31	0	0	0	0	0	0
Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)	32	0	0	0	0	0	0
Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки	33					0	92 652
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет	34	7 162 385	8 860 870	8 701 399	8 701 399	8 701 458	0
Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	35	1 263 916	-3 447 847	-10 387 927	-4 249 485	-8 343 801	14 804 593
Всего источников собственных средств (капитала)	36	25 810 660	25 637 285	20 996 461	21 733 734	18 418 350	31 466 915

Источник. 1. Данные, предоставленные Заказчиком. 2. Расчет Оценщика.

Таблица 6.

Скомпилированный исторический баланс АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) (сравнительная форма)

Наименование показателей	Номер строки	на конец 2014 года	на конец 2015 года	на конец 2016 года	на конец 2017 года	на конец 2018 года	на конец 2019 года
I. АКТИВЫ							
Денежные средства	1	1,46%	0,73%	0,86%	1,11%	0,88%	0,72%
Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	2	2,79%	2,74%	2,53%	4,69%	3,30%	3,39%
<i>Обязательные резервы</i>	<i>2.1.</i>	<i>0,61%</i>	<i>0,41%</i>	<i>0,59%</i>	<i>0,55%</i>	<i>0,70%</i>	<i>0,79%</i>
Средства в кредитных организациях	3	1,96%	7,64%	1,44%	1,23%	1,30%	1,10%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4	1,06%	1,53%	0,04%	0,21%	0,21%	0,25%
Чистая ссудная задолженность (в том числе чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизационной стоимости)	5	61,17%	60,60%	58,60%	60,85%	77,46%	73,88%
Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (в том числе, чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход)	6	21,57%	18,59%	33,61%	28,74%	12,93%	14,84%
Инвестиции в дочерние и зависимые организации	6.1.	0,24%	0,17%	0,45%	0,18%	0,56%	2,98%
Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	7	6,40%	5,34%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Требования по текущему налогу на прибыль	8	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,06%	0,03%

Наименование показателей	Номер строки	на конец 2014 года	на конец 2015 года	на конец 2016 года	на конец 2017 года	на конец 2018 года	на конец 2019 года
Отложенный налоговый актив	9	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%
Основные средства, нематериальные активы и нематериальные запасы	10	2,03%	1,20%	1,34%	1,38%	1,81%	1,87%
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	11	0,00%	0,00%	0,03%	0,46%	0,08%	0,12%
Прочие активы	12	1,55%	1,63%	1,55%	1,32%	1,96%	0,77%
Всего активов:	13	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
II. ПАССИВЫ							
Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка российской Федерации	14	17,61%	11,14%	1,44%	0,00%	0,00%	0,00%
Средства в кредитных организациях	15	3,54%	10,60%	16,80%	14,36%	0,54%	0,67%
Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	16	57,45%	60,69%	65,50%	71,49%	84,80%	82,73%
<i>Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей</i>	<i>16.1.</i>	<i>19,27%</i>	<i>22,12%</i>	<i>30,00%</i>	<i>35,49%</i>	<i>43,78%</i>	<i>48,66%</i>
Финансовые обязательства оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	17	1,66%	0,03%	0,00%	0,22%	2,67%	0,00%
Выпущенные долговые обязательства	18	7,56%	7,59%	6,51%	3,87%	2,76%	2,78%
Обязательства по текущему налогу на прибыль	19	0,00%	0,02%	0,01%	0,02%	0,01%	0,01%
Отложенные налоговые обязательства	20	0,00%	0,01%	0,09%	0,09%	0,01%	0,01%
Прочие обязательства	21	0,91%	1,09%	1,19%	1,24%	1,38%	0,29%
Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон	22	0,08%	0,12%	0,16%	0,18%	0,35%	0,17%
Всего обязательств	23	88,82%	91,29%	91,71%	91,48%	92,53%	86,66%
III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ							
Средства акционеров (участников)	24	1,10%	1,01%	1,65%	2,12%	2,90%	3,98%
Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	25	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Эмиссионный доход	26	3,01%	3,23%	5,25%	4,23%	4,38%	2,63%
Резервный фонд	27	3,36%	2,64%	1,70%	0,08%	0,09%	0,20%
Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)	28	-0,17%	-0,03%	0,32%	0,31%	-0,07%	0,18%
Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство	29	0,23%	0,02%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%
Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений	30	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Переоценка инструментов хеджирования	31	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)	32	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет	33	3,10%	3,01%	3,44%	3,41%	3,53%	0,00%
Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	34	0,55%	-1,17%	-4,10%	-1,67%	-3,39%	6,28%
Всего источников собственных средств (капитала)	35	11,18%	8,71%	8,29%	8,52%	7,47%	13,34%

Источник. 1. Данные, предоставленные Заказчиком. 2. Расчет Оценщика.

Валюта баланса - сумма (итог) по всем составляющим счетам бухгалтерского баланса (эта сумма должна быть одинакова по активу и по пассиву баланса). Фактически данный показатель определяет стоимость (учетную) всего имущества эмитента, а так же размеры источников формирования имущества. В общем случае увеличение валюты баланса свидетельствует о расширении объема хозяйственной деятельности эмитента, снижение же свидетельствует о сокращении хозяйственного оборота.

В период с 2015 г. по 2018 г. отмечается существенное снижение валюты баланса эмитента. Причиной падения валюты баланса эмитента являются непокрытые убытки, формируемые в данный период. По итогам 2017 года отмечается рост валюты баланса, обусловленный ростом капитала Общества, вследствие дополнительного выпуска (эмиссии) акций. По итогам 2019 г. отмечается рост валюты баланса, обусловленный ростом капитала Общества, вследствие дополнительного выпуска (эмиссии) акций, а так же ростом нераспределенной прибыли от деятельности эмитента.

В ретроспективном периоде основными источниками формирования активов эмитента являются средства клиентов, не являющихся кредитными организациями, и средства в кредитных организациях. Отмечается постепенное снижение собственных средств эмитента, стабилизирующееся по итогам последних периодов.

По состоянию на последнюю отчетную дату доля средств клиентов, не являющихся кредитными организациями, в структуре источников формирования активов составляет 82,73%. Доля средств в кредитных организациях в структуре источников формирования активов составляет 0,67%. Собственные средства эмитента в структуре источников формирования активов составляет 13,34%. В ретроспективном периоде в структуре активов преобладали следующие активы: чистая ссудная задолженность и чистые вложения в ценные бумаги, и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. В ретроспективном периоде отмечается снижение величины чистой ссудной задолженности и рост величины чистых вложений в ценные бумаги, и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

По состоянию на последнюю отчетную дату доля чистой ссудной задолженности (в том числе, чистой ссудной задолженности, оцениваемой по амортизационной стоимости) составляет – 73,88% совокупных активов, доля чистых вложений в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (в том числе, чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход), составляет соответственно – 14,84% совокупных активов.

Анализ активов.

По состоянию на последнюю отчетную дату активы характеризуются следующим образом.

1. Денежные средства. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 1 696 840 тыс. руб.

2. Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 7 994 619 тыс. руб. В том числе обязательные резервы в размере 1 859 427 тыс. руб.

3. Средства в кредитных организациях. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 2 606 150 тыс. руб.

4. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 578 694 тыс. руб.

5. Чистая ссудная задолженность(в том числе чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизационной стоимости). Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 174 288 496 тыс. руб.

6. Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи(в том числе, чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход). Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 35 004 540 тыс. руб.

7. Инвестиции в дочерние и зависимые организации. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 7 029 032 тыс. руб.

8. Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения. Отсутствуют.

9. Требования по текущему налогу на прибыль. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 63 663 тыс. руб.

10. Отложенный налоговый актив. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 123 464 тыс. руб.

11. Основные средства, нематериальные активы и нематериальные запасы. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 4 415 221 тыс. руб.

12. Долгосрочные активы, предназначенные для продажи. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 289 239 тыс. руб.

13. Прочие активы. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 1 822 798 тыс. руб.

Анализ обязательств.

По состоянию на последнюю отчетную дату обязательства характеризуются следующим образом.

1. Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка российской Федерации. Отсутствуют.

2. Средства в кредитных организациях. Балансовая (учетная) стоимость данного вида обязательств составляет 1 585 891 тыс. руб.

3. Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями. Балансовая (учетная) стоимость данного вида обязательств составляет 195 173 114 тыс. руб. В том числе вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей 114 797 135 тыс. руб.

4. Финансовые обязательства оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Балансовая (учетная) стоимость данного вида обязательств составляет 6 430 тыс. руб.

5. Выпущенные долговые обязательства. Балансовая (учетная) стоимость данного вида обязательств составляет 6 546 628 тыс. руб.

6. Обязательства по текущему налогу на прибыль. Балансовая (учетная) стоимость данного вида обязательств составляет 17 777 тыс. руб.

7. Отложенные налоговые обязательства. Балансовая (учетная) стоимость данного вида обязательств составляет 32 993 тыс. руб.

8. Прочие обязательства. Балансовая (учетная) стоимость данного вида обязательств составляет 673 562 тыс. руб.

9. Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон. Балансовая (учетная) стоимость данного вида обязательств составляет 409 446 тыс. руб.

3.5.3. Коэффициентный анализ

Сведения о выполнении (значения) обязательных нормативов деятельности эмитента за период с 2014 г. по 2019 г. представлены в табл. 7.

Таблица 7.

**Сведения о выполнении (значения) обязательных нормативов деятельности эмитента
за период с 2014 г. по 9 мес. 2019 г.**

Условное обозначение (номер) норматива	Название норматива	Допустимое значение норматива	Фактическое значение норматива, %					
			Данные за 2014 год	Данные за 2015 год	Данные за 2016 год	Данные за 2017 год	Данные за 2018 год	Данные за 2019 год
1	2	3	4	5	6	7	8	9
H1.1	Норматив достаточности базового капитала банка	Min 4,5%	9,84	9,99	7,68	8,361	7,3	9,356
H1.2	Норматив достаточности основного капитала банка	Min 6%	9,84	9,99	7,68	8,361	7,3	9,356
H1.0	Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка	Min 8%	12,22	12,41	11,90	12,370	11,0	12,622
H2	Мгновенной ликвидности	Min 15%	59,66	58,53	62,40	72,2	91,8	142,554
H3	Текущей ликвидности	Min 50%	74,25	83,72	90,54	89,0	97,1	198,933
H4	Долгосрочной ликвидности	Max 120%	96,73	84,21	51,00	42,6	45,8	52,649
H6	Максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков	Max 25%	21,45	21,16	20,99	18,6	20,5	-
H7	Максимальный размер крупных кредитных рисков	Max 800%	313,95	336,36	336,75	301,8	141,0	103,961
H9.1	Максимальный размер кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных акционерам (участникам)	Max 50%	19,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
H10.1	Совокупная величина риска по инсайдерам	Max 3%	0,98	1,17	1,65	1,8	1,7	2,774
H12	Использование собственных средств для приобретения акций (долей) др. юр. лиц	Max 25%	1,11	1,07	3,36	1,3	5,1	4,961

Источник: 1. Анализ данных, предоставленных Заказчиком. 2. https://cbr.ru/banking_sector/credit/coinfo/f135/?regnum=2306&dt=2020-01-01

2015 год.

Анализ нормативов ликвидности демонстрирует наличие сбалансированной структуры активов и пассивов эмитента, а также достаточность уровня ликвидных активов (в том числе высоколиквидных). Наличие значительного запаса по каждому из нормативов ликвидности в рассматриваемом периоде свидетельствует о высоком уровне платежеспособности для покрытия текущих обязательств, операционных расходов и непредвиденных оттоков привлеченных средств.

В период с 01.01.2015 по 01.01.2016 норматив H2 остался на прежнем уровне, показатели нормативов H3 и H4 улучшились, по сравнению с предыдущим отчетным периодом. Это связано с привлечением долгосрочных депозитов и получением займа от Государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» сроком на 10 лет на сумму 11 000 000 000.00 (Одиннадцать миллиардов) рублей, в рамках Плана участия Государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» в осуществлении мер по предупреждению банкротства Публичного акционерного общества «Балтийский Инвестиционный Банк».

2016 год

Анализ нормативов ликвидности демонстрирует наличие сбалансированной структуры активов и пассивов эмитента, а также достаточность уровня ликвидных активов (в том числе высоколиквидных). Наличие значительного запаса по каждому из нормативов ликвидности в рассматриваемом периоде свидетельствует о высоком уровне платежеспособности для покрытия текущих обязательств, операционных расходов и непредвиденных оттоков привлеченных средств.

В период с 01.01.2016 по 01.01.2017 нормативы ликвидности улучшились, по сравнению с

предыдущим отчетным периодом. Это связано с размещением собственных облигаций 17.02.2016 на сумму 1 500 000 000 (Один миллиард пятьсот миллионов) рублей, 29.04.2016 на сумму 5 000 000 000 (Пять миллиардов) рублей; размещением 28.09.2016 облигаций Ипотечного агента Абсолют на сумму 4 964 449 000 (Четыре миллиарда девятьсот шестьдесят четыре миллиона четыреста сорок девять тысяч) рублей; со значительным ростом портфеля депозитов физических лиц; включением в расчет нормативов ликвидности показателя O^* с 31.05.2016. ($O_{вм}^*/O_{вт}^*/O^*$ - величина минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц до востребования / до 30 дней / до 365 дней соответственно за последние 12 календарных месяцев).

Уменьшение нормативов достаточности капитала произошло по причине снижения капитала.

Анализ норматива достаточности собственного капитала эмитента за приведенный период также указывает на наличие значительного запаса для покрытия кредитного, операционного и рыночного рисков.

2017 год

Анализ нормативов ликвидности демонстрирует наличие сбалансированной структуры активов и пассивов эмитента, а также достаточность уровня ликвидных активов (в том числе высоколиквидных). Наличие значительного запаса по каждому из нормативов ликвидности в рассматриваемом периоде свидетельствует о высоком уровне платежеспособности для покрытия текущих обязательств, операционных расходов и непредвиденных оттоков привлеченных средств.

В период с 01.10.2016 по 01.01.2018 нормативы мгновенной и долгосрочной ликвидности претерпели незначительные улучшения, норматив текущей ликвидности снизился по сравнению со значением предыдущего отчетного периода. Из крупных сделок, оказавших влияние на нормативы, можно отметить следующие: 04.05.2017 погашение по ofercie собственных облигаций на сумму 4 005 762 000,00 руб., 11.09.2017 погашение по ofercie собственных облигаций на сумму 2 550 135 000,00 рублей, завершившееся 15.09.2017 размещение собственных акций на сумму 4 999 999 985,40 руб.

Увеличение нормативов достаточности капитала произошло по причине дополнительной эмиссии акций Банка.

Анализ норматива достаточности собственного капитала эмитента за приведенный период также указывает на наличие значительного запаса для покрытия кредитного, операционного и рыночного рисков.

2018 год

В период с 01.10.2017 по 01.01.2019 значения нормативов ликвидности не претерпели существенных изменений. Из крупных сделок, оказавших влияние на нормативы, можно отметить следующие: 11.09.2017 погашение по ofercie собственных облигаций на сумму 2 500 000 000,00 руб.; 03.08.2017 и 15.09.2017 размещение собственных акций на сумму 4 999 999 985,40 руб.; предоставление 28.12.2017 средств ПАО «Балтийский Инвестиционный Банк» для возврата займа Государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» в размере 9 000 000 000,00 руб.; продажа 28.12.2017 части кредитного портфеля АО «Альфа-Банк» на сумму 4 398 997 923,42 руб.; возврат 30.01.2018 долгосрочного депозита ОАО «Рудник имени Матросова» в размере 50 000 000,00 Долларов США; продажа 29.06.2018 части кредитного портфеля ПАО «АК Барс» Банку на сумму 2 986 225 462,74 руб.; выпуск 30.07.2018 собственных акций на сумму 6 000 000 017,24 руб. Также за анализируемый период произошел существенный рост депозитов физических лиц.

2019 года

Анализ нормативов ликвидности демонстрирует наличие сбалансированной структуры активов и пассивов Эмитента, а также достаточность уровня ликвидных активов (в том числе высоколиквидных). Наличие значительного запаса по каждому из нормативов ликвидности в рассматриваемом периоде свидетельствует о высоком уровне платежеспособности для покрытия текущих обязательств, операционных расходов и непредвиденных оттоков привлеченных средств.

В период с 01.10.2018 по 01.01.2020 значения нормативов мгновенной и долгосрочной ликвидности претерпели изменения. Норматив текущей ликвидности значительно увеличился. Из крупных сделок, оказавших влияние на нормативы, можно отметить следующие: продажа 16.10.18 части кредитного портфеля ПАО «АК Барс» Банк на сумму 2 278 273 372,16 руб.; продажа 14.12.18 части кредитного портфеля ПАО «АК Барс» Банк на сумму 266 480 469,64 руб.; выпуск 19.03.19 собственных акций на сумму 5 999 999 976,04 руб.; продажа 10.04.19 части кредитного портфеля ПАО «ТКБ Банк» на сумму 986 048 000,00 руб.; продажа 23.05.19 части кредитного портфеля ПАО «ТКБ Банк» на сумму 2 072 279 878,53 руб.; продажа 19.06.19 части кредитного портфеля ПАО «ТКБ Банк» на сумму 498 151 921,33 руб.; продажа 17.07.19 части кредитного портфеля ПАО «АК Барс» Банк на сумму 3 500 000 000 руб.; расчеты по договору продажи части кредитного портфеля ПАО «АК Барс» Банк на сумму 3 241 115 412,77 руб. от 29.08.19. Также за анализируемый период

произошел существенный рост кредитов, предоставленных физическим лицам.

Анализ норматива достаточности собственного капитала Эмитента за приведенный период также указывает на наличие значительного запаса для покрытия кредитного, операционного и рыночного рисков.

Таким образом, можно констатировать, что факты невыполнения обязательных нормативов отсутствуют.

3.5.4. Прогнозные данные

При проведении настоящей оценки Заказчиком оценки не предоставлены перспективные (прогнозные) бизнес-планы, финансовые модели и прочие документы, устанавливающие прогнозные величины основных показателей деятельности эмитента на среднесрочную или долгосрочную перспективу (от 3-х и более лет), утвержденные в соответствующем порядке и одобренные Советом директоров или акционерами, имеющими статус официального документа.

3.6. Описание текущего использования объекта оценки

По состоянию на дату проведения оценки оцениваемый объект используется как инвестиционный объект – вложение денежных средств собственником с целью получения в перспективе дохода от перепродажи объекта или доходов от дивидендов.

3.7. Описание других факторов и характеристик, относящихся к объекту оценки

При анализе данных, представленных Заказчиком, не выявлены факторы и характеристики, относящиеся к объекту оценки, существенно влияющие на его стоимость.

IV. АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

4.1. Основные тенденции социально - экономического развития в период с 2006 г. по 2018 г.

Данные об основных тенденциях социально-экономического развития Российской Федерации в период с 2006 г. по 2018 г. представлены в табл. 8.

Таблица 8.

Данные об основных тенденциях социально-экономического развития Российской Федерации

Показатели	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
ВВП	108,2	108,5	105,2	92,2	104,5	104,3	103,7	101,8	100,7	97,2	99,8	101,5	102,3
Индекс-дефлятор ВВП	115,2	113,8	118,0	102,0	114,2	115,9	109,1	105,4	107,5	108,2	103,6	105,2	108,0
Индекс потребительских цен, на конец периода	109,0	111,9	113,3	108,8	108,8	106,1	106,6	106,5	111,4	112,9	105,4	102,5	104,3
Индекс промышленного производства	106,30	106,80	100,60	89,30	107,30	105,00	103,40	100,40	101,70	96,60	101,1	102,1	102,9
Обрабатывающие производства	108,40	110,50	100,50	84,80	110,60	108,00	105,10	100,50	102,10	94,60	100,1	100,1	102,6
Индекс производства продукции сельского хозяйства	103,00	103,30	110,80	101,40	88,70	123,00	95,20	105,80	103,50	103,00	104,8	101,2	0,94
Инвестиции в основной капитал	117,80	123,80	109,50	86,50	106,30	110,80	106,80	100,80	98,50	89,90	99,10	104,4	102,9
Объемы работ по виду деятельности «Строительство»	118,1	118,2	112,8	86,8	105,0	105,10	102,50	100,10	97,70	93,0	95,70	100,5	105,3
Ввод в действие жилых домов	116,06	120,95	104,74	93,45	97,5	106,68	105,46	107,31	119,43	101,31	93,50	102,80	--
Реальные располагаемые денежные доходы населения	113,5	112,1	102,4	103	105,9	100,5	104,6	104	99,3	96,07	94,10	99,993	103,4
Реальная заработная плата	113,3	117,2	111,5	96,5	105,2	102,8	108,4	104,8	101,2	91,0	100,6	102,9	106,9
Среднемесячная начисленная номинальная заработная плата, руб.	10 166	12 971	16 488	17 832	19 959	22 185	25 360	28 381	30 900	32 418	36 703	39 167	43 008
Уровень безработицы к экономически активному населению (на конец периода)	7,1	6,0	6,2	8,3	7,3	6,5	5,5	5,5	5,2	5,6	5,5	5,2	4,8
Оборот розничной торговли	114,1	116,1	113,7	94,9	106,5	107,1	106,3	103,9	102,7	90,01	94,80	101,3	102,9
Объем платных услуг населению	107,6	107,7	104,3	97,5	101,5	103,2	103,5	102,0	101,0	98,9	99,70	101,4	102,5
Экспорт товаров, млрд. долл. США	301,2	351,9	467,6	301,7	397,1	516,7	524,7	526	497,8	339,7	279,2	353,5	439,4
Импорт товаров, млрд. долл. США	137,8	199,8	267,1	167,3	228,9	305,8	317,3	315,3	286,7	194,1	191,4	238,1	257,7
Средняя цена за нефть Urals, долл. США/баррель	65,36	73,08	93,92	60,69	78,20	109,30	110,50	107,50	97,60	51,20	41,7	53,0	69,6

Источник. 1. <http://www.gks.ru>

В общем случае можно выделить три основных состояния экономики, а именно:

- экономический рост;
- стагнация;
- экономический кризис.

Экономический рост - это увеличение объема производства продукции в национальной экономике за определённый период времени (как правило, за год). Выделяют два вида экономического роста: экстенсивный рост и интенсивный рост.

Экстенсивный рост реализуется за счёт количественного увеличения ресурса, при этом средняя производительность труда существенно не изменяется.

Интенсивный рост реализуется за счет совершенствования и повышения качества систем управления, технологий, использования инноваций, модернизации производств и повышения качества человеческого капитала.

Стагнация - состояние экономики, характеризующееся застоем производства и торговли на протяжении длительного периода. Стагнация сопровождается увеличением численности безработных, снижением заработной платы и уровня жизни населения. Выражается в нулевых или незначительных темпах роста, неизменной структуре экономики, её невосприимчивости к нововведениям, научно-техническому прогрессу.

Экономический кризис характеризуется падением производства, происходящим в значительных масштабах. Вызывается внеэкономическими причинами и связан с нарушением нормального хода (экономического) воспроизводства под влиянием стихийных бедствий или политических действий (различных запретов, войн и т. п.). Следствием экономического кризиса является уменьшение реального валового национального продукта, массовые банкротства и безработица, снижение жизненного уровня населения.

В наиболее общем виде состояние экономики в ретроспективном периоде можно охарактеризовать следующим образом:

- период с 2006 г. по 2008 г. – экономический рост;
- 2009 г. – экономический кризис;
- период с 2010 г. по 2013 г. – экономический рост;
- 2014 г. – стагнация;
- 2015 г. – экономический кризис;
- 2016 г. – экономический кризис с признаками постепенной стабилизации основных показателей (отмечается существенное снижение уровня инфляции, рост промышленного и обрабатывающих производств, а также производства сельскохозяйственной продукции);
- 2017 г. – стабилизация основных показателей (отмечается существенное снижение уровня инфляции, рост промышленного и обрабатывающих производств, а также производства сельскохозяйственной продукции);
- 2018 г. – наблюдается улучшение макроэкономических показателей, наблюдается рост ВВП до 2,3% по итогам года, рост производственной активности, рост инвестиций в основной капитал, также отмечается рост инфляции, которая составила по итогам года 4,3%.

4.2. Основные тенденции социально - экономического развития в 2019 г.

Инфляция

В декабре годовая инфляция осталась на нисходящем тренде, приближаясь к точке разворота. За быстрым замедлением инфляции по-прежнему стоит большое количество значимых временных факторов. Краткосрочные дезинфляционные риски пока по-прежнему преобладают над проинфляционными на фоне укрепления рубля, собранного хорошего урожая основных сельхозкультур и благоприятных погодных условий.

Рост цен, отличающихся низкой волатильностью и устойчивостью к действию временных факторов, остается ниже уровня, соответствующего 4%-ной инфляции. Вместе с тем формируются предпосылки для постепенного возвращения инфляции к цели. Произошедшие снижения ключевой ставки, а также стимулирующая бюджетная политика в 2020 г. с учетом продолжительных временных лагов постепенно вернут инфляцию к 4% к концу 2020 года. Фактором возврата инфляции к цели могут стать и краткосрочные проинфляционные риски, связанные с мировыми ценами на продовольствие.

Среди среднесрочных проинфляционных рисков – геополитические факторы и всплески волатильности на финансовых рынках, возможные колебания основных показателей государственных финансов. Действие этих разовых факторов может через возможные вторичные эффекты, связанные со все еще повышенными и незаякоренными инфляционными ожиданиями бизнеса и населения, приводить к повышению инфляционного давления.

Рост цен

Причинами замедления роста цен до 3,0% к концу 2019 г. стали как факторы временного характера (временно пониженный государственный спрос, хороший урожай, рост производства на отдельных

продовольственных рынках, укрепление рубля, низкий рост цен на бензин на фоне подстройки к работе демпфирующего механизма), так и более устойчивые факторы (ослабление экономического роста в первом полугодии и снижение давления на издержки производителей, в том числе, из-за ослабления внешнего спроса на фоне замедления роста мировой экономики).

Годовой темп роста цен на продовольственные товары сократился до 1,99% в январе с 2,58% в декабре (3,65% в ноябре) во многом за счет динамики цен на плодоовощную продукцию. Прирост цен на плодоовощную продукцию в декабре-январе оказался гораздо более сдержанным относительно динамики годовой давности, что обеспечено увеличением сборов урожая многих сельхозкультур. Годовой темп роста цен остальных продовольственных товаров также замедлился, составив 2,54% в январе после 3,11% в декабре (3,74% в ноябре). Существенный вклад в замедление годовой продовольственной инфляции продолжает вносить снижение цен на сахар, мясную продукцию и куриные яйца.

На протяжении большей части 2019 г. цены на мясопродукты были стабильными или снижались, после того как во втором полугодии 2018 г. они резко выросли под действием ряда временных факторов (в том числе из-за роста издержек вследствие ослабления рубля и вспышек вирусных заболеваний домашнего скота). Относительные цены на свинину к концу 2019 г. опустились ниже уровня начала 2018 г. (то есть периода, предшествующего скачку цен), при этом цены на курицу еще не достигли этого уровня, что указывает на возможное продолжение сдержанной относительно общего роста цен динамики в 2020 году. Относительные цены на свинину и куриное мясо снизились за последние несколько лет, что вызвано прежде всего значительным и продолжающимся расширением внутреннего производства, которое практически полностью заместило импорт. При этом уровень спроса на мясо в целом уже высок: потребление мяса на душу населения в России сравнимо со странами со схожим уровнем развития и чуть ниже, чем в среднем в странах ОЭСР. С учетом ограниченного доступа российских производителей на внешние рынки наращивание внутреннего производства оказывает давление на внутренние цены, сдерживая общий рост потребительских цен.

В декабре годовые темпы роста цен на непродовольственные товары и услуги оставались стабильными (цены на непродовольственные товары выросли на 2,95% в декабре после роста на 3,06% в ноябре, а на услуги – на 3,75% в декабре после роста на 3,93% в ноябре). Одним из основных факторов замедления темпа роста цен на непродовольственные товары в 2019 г. послужило укрепление рубля.

В декабре потребительские цены росли темпом в 0,4% м/м (до очистки от сезонности), что заметно ниже траектории, соответствующей 4%-ной инфляции. Сезонно скорректированный рост цен в январе составил 0,18% м/м, вернувшись к уровню августа–ноября после разового понижения в декабре до 0,1% м/м. Отставание от траектории 4% в значительной степени определяется низкими темпами роста цен на продовольствие.

Сезонно сглаженный рост цен на продовольственные товары держится около нуля четыре месяца подряд. Одним из основных проинфляционных рисков для сектора продовольственных товаров на среднесрочной перспективе остается ускорение роста мировых цен, наблюдаемое в последние месяцы. Так, за IV квартал прирост мировых цен на продовольствие составил чуть более 7% в долларах США: основной вклад внесли цены на масло и жиры, сахар. Вместе с тем укрепление рубля частично компенсировало рост мировых цен. Если курс рубля стабилизируется или ослабит влияние динамики мировых цен на внутренние цены продовольственных товаров будет увеличиваться, что в особенности коснется категорий, доля которых в внешнеторговом обороте сравнительно высока (зерновые, рыбопродукты, молочные продукты, жиры и масла).

Сезонно скорректированный темп роста цен на непродовольственные товары в IV квартале держался на уровне 0,2% м/м, а в январе немного ускорился до 0,3% м/м. Сезонно сглаженный рост цен в секторе услуг в декабре замедлился до 0,2% м/м, но в январе вновь ускорился (0,36% м/м). Впрочем, январское ускорение роста цен на непродовольственные товары и услуги пока нельзя интерпретировать как сигнал повышения инфляционного давления.

В декабре-январе оценки модифицированных показателей базовой инфляции остались на пониженном уровне сентября–ноября. Среднее из оценок в декабре составило 0,16% м/м, а в январе 0,14% м/м, что соответствует росту цен чуть ниже 2% в пересчете на год. После корректировки на влияние динамики курса данная оценка составляет немногим выше 2% в аннуализированном выражении. Динамика показателей базовой инфляции подвержена действию временных дезинфляционных факторов, хотя и в меньшей степени, чем общий показатель инфляции.

Динамика цен производителей

По данным Росстата, годовой темп снижения цен производителей замедлился до 4,3% г/г в декабре с 6,3% г/г в ноябре. Основной вклад внесло почти двукратное сокращение темпа снижения цен производителей в добыче полезных ископаемых (до -9,2% г/г после -16,2% г/г в ноябре).

Главным фактором, определяющим динамику цен производителей, остается изменение цен на сырую нефть. Вслед за ростом мировых цен на нефть в конце 2019 г. внутренние цены увеличились на 3,3% м/м. При этом цены на основные нефтепродукты продолжили снижение (в том числе бензин подешевел на 7,2% м/м).

Цены производителей многих потребительских товаров продолжают снижаться. В основном это касается цен на продовольственные товары. В целом динамика показателя указывает на отсутствие давления со стороны цен производителей на потребительские цены.

Экономическая динамика

Рост российской экономики ускорился во второй половине 2019 г. до уровней, близких к потенциальным. Опережающие показатели говорят о сохранении набранных темпов в начале и в первом полугодии 2020 г., при условии, что эпидемия коронавируса в мире пойдет на спад и при отсутствии других значимых внешнеэкономических шоков.

Внутренний потребительский спрос и инвестиции, стимулируемые реализацией национальных проектов, по-прежнему выступают мотором роста российской экономики. Положительный кредитный импульс от роста корпоративного кредитования также поддерживает внутренний спрос в экономике. При этом в условиях институциональных и структурных ограничений инвестиционный спрос может слабо реагировать на смягчение денежно-кредитных условий, ограничивая эффективность кредитного канала трансмиссионного механизма ДКП.

В целом в 2019 г. рост внутреннего спроса позволил компенсировать значимое негативное влияние на российский ВВП пониженных темпов роста мировой экономики, вызвавших снижение объемов экспорта. Стимулирующая бюджетная политика и произошедшее смягчение денежно-кредитных условий поддержат внутренний спрос в 2020 году.

Внешний спрос

Рост ВВП в 2019 г. составил 1,3%, оказавшись на верхней границе декабрьского прогноза Банка России.

Росстат значительно пересмотрел структуру роста 2018 г., что сказалось и на динамике основных компонент по использованию в 2019 году.

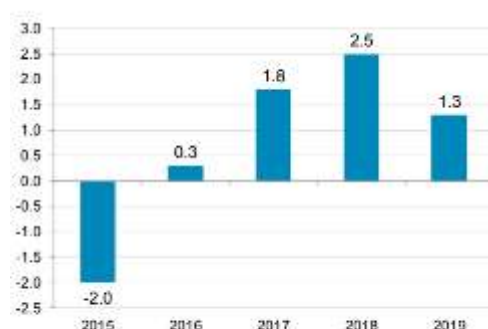
Основным фактором замедления роста в 2019 г. стало снижение экспорта. При этом замедление роста потребления домохозяйств было компенсировано ускорением роста государственного потребления на фоне реализации нацпроектов.

Динамика внешнего спроса остается ключевым фактором риска для роста российской экономики в начале 2020 года.

В начале февраля Росстат опубликовал первую оценку ВВП за 2019 г. и обновленные годовые данные по ВВП за предыдущие годы. Наибольший интерес в новых данных представляет структура роста ВВП по использованию в 2019 г., а также изменения в динамике ретроспективного ряда ВВП за предшествующие годы.

Рост ВВП в 2019 г. составил 1,3%, попав в верхнюю границу диапазона декабрьского прогноза Банка России 0,8-1,3%. При этом Росстат повысил базу сравнения: оценка роста ВВП в 2018 г. была повышена с 2,3 до 2,5%, что должно было сыграть на снижение оценки темпов роста ВВП в 2019 году. Это указывает на то, что в реальности динамика экономической активности в 2019 г. оказалась более сильной, чем можно было судить на основе оперативных индикаторов экономической активности.

Динамика ВВП и его структура представлены ниже.



Источники: Росстат, расчеты ДИП.



Источники: Росстат, расчеты ДИП.

Основными драйверами роста ВВП в 2019 г. стали ускорение валового накопления (с -0,5 до 2,7%) и расходов государственного управления (с 1,3 до 2,8%) при замедлении роста потребления домашних хозяйств (с 3,3 до 2,3%) и падении экспорта на 2,1%.

Отдельного внимания заслуживает изменение распределения факторов роста между компонентами ВВП относительно первоначальных ожиданий. Росстат сильно скорректировал структуру компонентов ВВП в 2018 г., что сказалось и на изменении оценок за 2019 год.

Как показывают обновленные данные, всплеска роста инвестиций и строительства в 2018 г. не наблюдалось, хотя, согласно более ранним оценкам, основная часть ускорения роста ВВП в 2018 г. объяснялась как раз этими двумя факторами. Текущая оценка говорит о снижении валового накопления в 2018 г на 0,5% против предыдущей оценки его роста. Данное расхождение с предыдущими предварительными оценками после их пересмотра привело к более высоким темпам роста потребления в 2018 г., причем как в частном секторе (до 3,3% против 2,3% ранее), так и в сегменте государственного управления (до 1,3% против 0,3% ранее). Таким образом, сильный положительный эффект на ВВП в 2018 г., который ранее был отнесен к инвестициям (в большей степени за счет строительства) теперь перераспределится между основными компонентами потребления.

На фоне корректировки вниз базы сравнения рост валового накопления в 2019 г. оказался значительным: 2,7% против падения на 0,5% в 2018 году. Оперативные индикаторы указывают на то, что значительное улучшение в динамике инвестиций должно было произойти в IV квартале. При этом значительное ускорение роста валового накопления во многом объясняется приростом товарно-материальных запасов (ТМЗ). В целом динамика ТМЗ внесла основной вклад в улучшение валового накопления в 2019 г., поскольку рост валового накопления (2,7%) практически вдвое опережал рост ВНОК (1,4%). Активизация прироста запасов пришлась на второе полугодие, когда одновременно наблюдалось ускорение роста импорта как инвестиционных, так и потребительских товаров, а также ускорение производства инвестиционных товаров. Росстат сообщает о том, что рост запасов произошел за счет увеличения незавершенного производства, которое может быть обусловлено независимыми от характера изменения внутреннего спроса причинами (например, временная приостановка выпуска, производство в рамках крупных проектов, растянутых во времени). Как бы то ни было, показатель ТМЗ сильно волатилен и подвергается значительным корректировкам по прошествии времени, что не позволяет делать однозначных выводов относительно причин подобной инвестиционной динамики до выхода обновленных данных в апреле.

Ускорение среднегодовой инфляции и снижение темпов роста реальных зарплат привели к замедлению роста потребления населения в 2019 году. В целом замедление роста потребления домохозяйств было компенсировано двукратным ускорением роста расходов государственного управления, которое объясняется активизацией трат на благоустройство и дорожное хозяйство на фоне реализации национальных проектов (даже с учетом некоторого недорасходования средств по итогам года).

Одним из главных источников замедления роста экономики в 2019 г. стал внешний спрос. Снижение экспорта в реальном выражении составило 2,1% на фоне замедления роста мировой экономики. Дополнительным фактором, сдерживающим динамику экспорта, стало выполнение сделки ОПЕК+ по ограничению добычи. Суммарный объем экспорта нефти и нефтепродуктов (в реальном выражении) в 2019 г. остался на уровне 2018 г., тогда как в 2018 г. вырос на 2%. Импорт в начале 2019 г. снижался, однако во втором полугодии начал расти, как за счет некоторых разовых факторов, так и под воздействием укрепления рубля и восстановления потребительского и инвестиционного спроса.

Динамика внешнего спроса остается одним из основных факторов риска для роста российской экономики и в начале 2020 года. Прежде всего высока неопределенность влияния распространения вспышки коронавируса на рост китайской и мировой экономики. Опыт вспышки атипичной пневмонии в 2003 г. указывает на то, что замедление роста китайской экономики может быть значительным, но достаточно скоротечным. Распространение болезни тогда остановилось к лету 2003 г., начавшись в конце 2002 года. Текущая вспышка более масштабна и с учетом увеличившегося с тех пор веса китайской экономики в мировой может привести к более значительным последствиям на глобальном уровне. Основным каналом влияния на российскую экономику пока видится вероятное замедление роста или снижение физических объемов внешнего спроса, прежде всего на сырье. Эффект от уже произошедшего снижения цен на нефть в условиях действия бюджетного правила пока представляется незначительным.

Длительные перебои в работе промышленных центров в Китае могут привести и к проблемам с производством в других странах из-за высокой вовлеченности китайских производителей в глобальные цепочки добавленной стоимости. Несмотря на то что вовлеченность России в эти цепочки не очень высока, для российских производителей это может обернуться задержками поставок машин и оборудования, то есть негативно повлиять на инвестиционную активность.

Экономический рост

В декабре 2019 г. выпуск продукции базовых отраслей получил поддержку главным образом со

стороны обрабатывающей промышленности.

Замедление наблюдалось в розничной торговле, транспортном комплексе и сельском хозяйстве.

В целом в 2019 г. рост выпуска базовых отраслей замедлился по сравнению с 2018 г., что стало следствием сдержанной динамики практически всех базовых отраслей, кроме сельского хозяйства.

Динамика выпуска продукции базовых отраслей (ИБО) в декабре 2019 г. в годовом выражении, по предварительной оценке, ускорилась после ее замедления в предыдущем месяце (2,9% г/г после 2,2% г/г в ноябре 2019 г.). Таким образом, ИБО в среднем за IV квартал превысил уровень III квартала в годовом выражении и составил 2,8% г/г. Учитывая данную тенденцию, есть основания ожидать роста показателя ВВП за IV квартал относительно III квартала: первая оценка Росстата роста ВВП за 2019 г. на 1,3% соответствует ускорению роста ВВП в IV квартале до 1,9% г/г – с 1,7% г/г в III квартале.

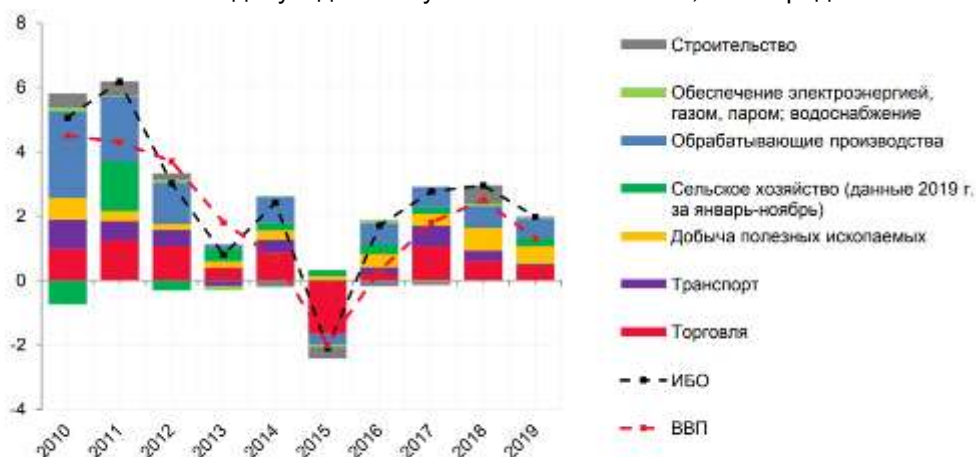
На улучшение динамики ИБО в декабре в первую очередь повлияла умеренно благоприятная ситуация в обрабатывающей промышленности, а также рост темпов выпуска в добыче полезных ископаемых, строительстве, оптовой торговле. Замедление показателей наблюдалось в розничной торговле и транспортном комплексе.

В целом в 2019 г. рост выпуска базовых отраслей оказался ниже, чем в 2018 г. (2,0% г/г против 2,9% г/г в 2018 г.). Сдержанная динамика стала следствием ухудшения показателей практически во всех базовых отраслях, за исключением сельского хозяйства, где в 2019 г. наблюдался хороший урожай большинства сельхозкультур.

В 2019 г. в обрабатывающей промышленности наблюдалось незначительное ослабление роста показателей относительно 2018 г. (+2,3% г/г после +2,6% г/г в 2018 г.). Среди основных отраслей падение отмечалось в производствах прочих транспортных средств, машин и оборудования, автотранспортных средств, текстильных изделий. В то же время ряд отраслей внесли заметный положительный вклад в динамику обрабатывающего сектора – пищевая, химическая, деревообрабатывающая промышленности, производство лекарственных средств, готовых металлических изделий, компьютеров, электронных и оптических изделий и другие.

В добыче полезных ископаемых в 2019 г. вследствие сдержанных объемов добычи угля, сырой нефти и газа, особенно в конце года, годовые показатели отрасли замедлились (+3,1% г/г против +4,1% г/г в 2018 г.).

Вклад отраслевых компонент в годовую динамику ИБО в 2010-2019 гг., % г/г представлен ниже.



Источники: Росстат, расчеты ДИП.

В строительстве, учитывая слабый рост показателей в течение всего года, в 2019 г. отрасль дала только 0,6% годового прироста, что заметно ниже скорректированного Росстатом показателя за 2018 г. (+6,3% г/г). Стоит отметить, что Росстат в очередной раз провел корректировку данных за 2018 г., уточнив их как по отдельным месяцам (например, по декабрю – 9,2% г/г вместо 2,6% г/г), так и в целом за год (6,3% г/г вместо 5,3% г/г).

В торговой деятельности изменение объемов продаж оказало сдерживающее влияние на динамику ИБО. Рост оптового товарооборота, несмотря на высокие темпы в конце года, в среднем за год оказался ниже 2018 г. (+1,9% г/г против 2,4% г/г в 2018 г.). В розничной торговле также отмечалось ослабление динамики (+1,6% г/г после +2,8% г/г в 2018 г.) за счет сдержанных продаж как продовольственных, так и непродовольственных товаров.

В транспортном комплексе наблюдавшееся во второй половине года снижение показателей в отрасли по причине сокращения погрузок на железнодорожном и трубопроводном видах транспорта негативно отразилось на темпе роста отрасли в целом за год (+0,6% г/г после +2,7% г/г в 2018 г.).

При этом ухудшение показателей в 2019 г. относительно 2018 г. отмечалось на всех направлениях деятельности транспортного комплекса.

В сельском хозяйстве в 2019 г. наблюдался заметный рост производства после падения показателей в 2018 г. (за январь-ноябрь 2019 г. +4,1% г/г после -0,2 г/г в 2018 г.). Основной прирост пришелся на продукцию растениеводства, где в 2019 г. ряд сельскохозяйственных культур показали хороший урожай. По предварительным данным Росстата, в 2019 г. получено зерна на 6,5% больше уровня предыдущего года, семян подсолнечника - на 18,4% г/г, сахарной свеклы - на 20,7% г/г, овощей - на 2,5% г/г. По картофелю наблюдается снижение показателей (-1,4% г/г) по причине сокращения посевных площадей из-за низкой рентабельности производства в последние годы. В животноводстве в 2019 г. темпы роста в мясном направлении замедлились (+1,9% г/г после +2,5% в 2018 г.), что связано с насыщением внутреннего рынка при недостаточном развитии экспорта. В молочной отрасли на фоне благоприятной конъюнктуры внутреннего рынка в последние годы объемы производства выросли (+2,4% г/г после +1,4% г/г годом ранее).

Промышленность

Рост в промышленности в 2019 г. составил 2,4%, немного замедлившись по сравнению с 2018 годом. Промышленность по-прежнему опережает ВВП по темпам роста, отражая продолжающееся изменение структуры экономики в пользу «торгуемых» отраслей после снижения реального эффективного курса рубля в 2014-2015 годах.

Замедление роста в промышленности вызвано как внешними причинами (стабилизация добычи нефти в рамках соглашения ОПЕК+, снижение внешнего спроса из-за замедления мировой экономики), так и внутренними (общее замедление роста внутреннего спроса, вызванное в том числе бюджетной политикой).

Положительная динамика обработки в значительной степени поддерживается сохранением уверенного роста в некоторых отраслях-лидерах – фармацевтике, пищевой и химической промышленности.

В 2019 г. положительный тренд последних лет в промышленности продолжился: выпуск увеличился на 2,4% по сравнению с 2018 г. Промышленность по-прежнему опережает ВВП по темпам роста. Это отражает продолжающееся изменение структуры экономики в пользу «торгуемых» отраслей после снижения реального эффективного курса рубля в 2014-2015 годах.

Годовые темпы роста промышленности и крупнейших компонент, % представлены ниже.



Источники: Росстат, расчеты ДИП.

В 2019 г. добыча полезных ископаемых увеличилась на 3,1% по сравнению с 2018 годом. Замедление роста (в прошлом году +4,1%) в основном связано со сдерживанием роста добычи нефти в рамках соглашения ОПЕК+. Также в середине года наблюдалось сокращение добычи металлических руд. На фоне снижения мирового спроса на сталь негативный тренд в добыче руд черных металлов сохраняется и сейчас. Добыча угля после небольшого снижения в середине года в октябре достигла рекордных значений.

Темпы роста обрабатывающей промышленности в 2019 г. также несколько снизились (до 2,3%). Если во второй половине предыдущего года рост практически остановился, то в 2019 г. положительный тренд продолжился и во втором полугодии, хотя и с небольшим замедлением.

Большинство отраслей по итогам года продемонстрировали рост. Пищевая и химическая промышленность продолжают уверенный положительный тренд (+4,9 и +3,4%), который, вероятно, продолжится и в 2020 году. В фармацевтике наблюдалось резкое ускорение роста с 8,2% в 2018 г. до 19,6% в 2019 году. Благодаря экспортным поставкам электронная промышленность демонстрировала кратковременные положительные всплески (+8% по итогам 2019 г.).

В остальных отраслях, в основном, наблюдалось или замедление роста по сравнению с 2018 г., или

снижение выпуска. Например, рост нефтепереработки, оказывающей существенное влияние на динамику обработки в целом, составил 1,5% за 2019 г. против 1,9% в прошлом году из-за внеплановых ремонтов в середине года, вероятно, связанных с временной приостановкой экспорта по нефтепроводу «Дружба».

Значительный отрицательный вклад в динамику обработки в 2019 г. оказало производство прочих транспортных средств и оборудования (-12,1%), в основном за счет авиационной, судостроительной техники и другого оборудования. Рост автомобильной промышленности после крайне удачного 2018 г. (+13,3%) в 2019 г. замедлился, а к концу года выпуск начал снижаться. По результатам 2019 г. сокращение составило 1,9%. Учитывая прогнозируемое в 2020 г. падение продаж автомобилей, производство, вероятно, продолжит негативный тренд.

Потребление

По итогам IV квартала сезонно сглаженный рост розничных продаж ускорился. Это может указывать на увеличение в конце года темпов роста конечного потребления домашних хозяйств, которое поддержало российскую экономику.

В декабре рост розничных продаж немного замедлился после ускорения в ноябре, что частично могло быть связано с некоторым перераспределением сезонности из-за активных сезонных распродаж в ноябре.

Ускорение роста потребления в IV квартале можно связать со снижением инфляции при стабильном росте основных статей доходов населения в номинальном выражении. При этом сохранение номинального роста доходов населения на текущем уровне может привести к ускорению инфляции.

Кредитный импульс необеспеченного потребительского кредитования стал отрицательным в IV квартале, что не оказало существенного влияния на потребительский спрос за счет роста других источников финансирования: самым значимым из них остается оплата труда.

Рост розничного товарооборота в декабре замедлился до 1,9% г/г после заметного ускорения в ноябре до 2,3% г/г. На такую динамику повлияли продажи непродовольственных товаров, годовой темп роста которых снизился до 2,1% г/г с 3,0% г/г. Продажи в сегменте продовольственных товаров продолжили восстанавливаться и выросли темпом 1,8% г/г после 1,6% г/г.

Замедление роста потребления непродовольственных товаров в декабре могло быть связано со смещением сезонности на ноябрь, когда произошел некоторый сдвиг спроса из-за более ранних предновогодних трат, дополнительно вызванных активными распродажами и скидками в этот период. Так, месячные данные с устранением сезонности указывают на снижение продаж непродовольственных категорий на 0,6% м/м после роста на 0,8% м/м, в то время как объем продаж продовольственных товаров немного увеличился (+0,2% м/м). В декабре оборот розничной торговли сократился на 0,2% м/м SA после сильного роста на 0,7% м/м SA в ноябре.

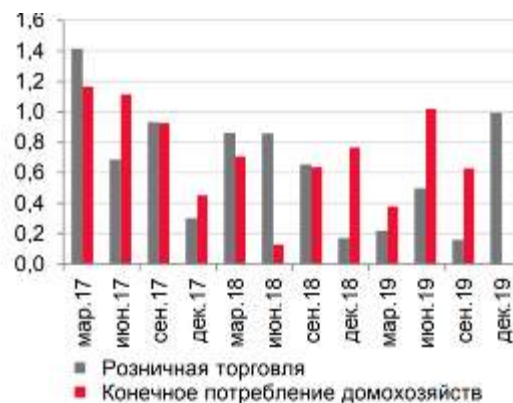
По оценкам, сезонно сглаженный рост розничных продаж в IV квартале ускорился до 0,99% к/к с 0,16% к/к. Это может указывать на ускорение роста конечного потребления домашних хозяйств в IV квартале, которое окажет положительное влияние на рост ВВП.

Динамика реальных доходов населения, % г/г и Рост потребления, с исключением сезонности, % к/к представлены ниже.



* Расчет по новой методологии с учетом единовременной денежной выплаты в январе 2017 года.

Источники: Росстат, расчеты ДИП.



Источники: Росстат, расчеты ДИП.

Замедление роста оборота розничной торговли до 1,6% г/г по итогам 2019 г. (с 2,8% г/г в 2018 г.) соответствует динамике реальных заработных плат, темп роста которых составил на январь-ноябрь 2019 г. 2,5% г/г после 8,5% г/г в 2018 г. Стоит отметить, что ускорение темпа роста розничного товарооборота к концу 2019 г. происходило на фоне замедления инфляции. При этом рост продаж в

номинальном выражении к концу года замедлился, притом что рост оплаты труда наемных сотрудников в номинальном выражении (основной источник доходов населения) был стабилен на протяжении всего 2019 г. Если ускорение роста потребительского спроса (в реальном выражении) в IV квартале в дальнейшем продолжится, оно может с некоторым лагом привести к повышению инфляционного давления.

Замедление роста необеспеченного потребительского кредитования продолжилось в декабре, и кредитный импульс в IV квартале 2019 г. стал отрицательным. Впрочем, это не привело к ухудшению динамики потребительского спроса. Основным источником финансирования потребления остается оплата труда, годовой темп роста которой был постоянным на уровне около 7,2% г/г. В IV квартале замедлился рост таких статей доходов, как социальные выплаты, доходы от собственности и прочие денежные выплаты. Ускорение в III квартале произошло во многом из-за разовых факторов (главным образом за счет повышения социальных выплат из-за ЧС и дивидендов). Доля дохода, направленная на сбережения, в IV квартале осталась примерно на уровне соответствующего периода прошлого года, причем в целом за год она немного снизилась до 3,4% – с 4,2% в 2018 году.

Согласно результатам опроса Росстата, индекс потребительской уверенности в IV квартале не изменился по сравнению с III кварталом. Небольшое улучшение оценок респондентов наблюдалось в их отношении к совершению крупных покупок, которое на протяжении 2019 г. постепенно восстанавливалось после провала в начале года из-за повышения НДС. На фоне замедления инфляции ожидается, постепенное продолжение улучшения опросных показателей, что может оказать поддержку потреблению в дальнейшем.

Уровень безработицы

Уровни экономической активности и занятости населения в конце 2019 г. вернулись к показателям 2018 г. после снижения в первом полугодии, что согласуется с общим оживлением экономической активности во втором полугодии 2019 года. В результате уровень безработицы продолжает снижаться и обновлять исторические минимумы.

Повышение пенсионного возраста начало сказываться на рынке труда: без него снижение численности экономически активного населения в 2019 г. было бы более значительным. В следующие годы влияние реформы на динамику показателей рынка труда будет возрастать.

В целом ситуация на рынке труда пока не создает значительных инфляционных рисков. Номинальный рост заработных плат в прошлом году был в целом устойчив, а замедление инфляции привело к ускорению роста реальной заработной платы.

В первом полугодии 2019 г. уровень экономической активности населения значительно снизился относительно 2017-2018 годов. Однако во втором полугодии ситуация изменилась: снижение замедлилось и к концу года уровень экономической активности вернулся к значениям предыдущих лет. Такая динамика соотносится с тем, как развивалась ситуация в экономике. В этом году влияние на ситуацию на рынке труда стало оказывать постепенное повышение пенсионного возраста. Согласно данным ПФР в 2019 г. на пенсию вышло на 355 тыс. человек меньше, чем могло бы выйти без увеличения пенсионного возраста. Это схоже по масштабу со сделанными ранее расчетами ДИП (около 400 тыс. человек в 2019 г.). Общий эффект на динамику экономически активного населения был меньше, так как многие из тех, кто мог выйти на пенсию, все равно бы остались на рынке труда. В последующие годы влияние пенсионной реформы на динамику численности экономически активного населения будет увеличиться, что должно отразиться на рынке труда (Рисунок 33). Косвенно влияние пенсионной реформы подтверждается динамикой уровня участия в рабочей силе по возрастным группам¹⁴. В III квартале 2019 г. наблюдался значительный прирост в возрастных группах 55-59 лет и 60-69 лет.

Уровень экономической активности населения представлен ниже.



Источник: Росстат.



* Оценки на основе среднего варианта демографического прогноза Росстата.

Источники: Росстат, расчеты ДИП.

Уровень занятости населения в последние месяцы 2019 г. восстанавливался еще быстрее, чем уровень участия в рабочей силе, что привело к снижению уровня безработицы в декабре до исторического минимума – 4,48% SA (4,6% NSA).

Впрочем, некоторые индикаторы не указывают на улучшение ситуации на рынке труда в конце года. По данным онлайн-сервиса по поиску работы HeadHunter, потребность работодателей в работниках после некоторого роста в августе–октябре в конце года опять снизилась, а по данным Росстата, это произошло уже в сентябре 2019 г. (см. ниже).



Источники: Росстат, HeadHunter.

Соотношение спроса и предложения на рынке труда пока не создает значительных проинфляционных рисков через рост заработных плат.

Годовой темп роста реальной заработной платы в ноябре снизился до 2,7% г/г – с 3,8% г/г в октябре. Номинальный темп роста заработной платы замедлился с 7,7% г/г до 6,3% г/г, в частном секторе – с 7,4% г/г до 6,7% г/г, в государственном – с 8,5% г/г до 5,1% г/г. В государственном управлении зарплаты в ноябре выросли всего на 0,5% г/г после роста 10,5% г/г в октябре. Такая высокая волатильность зарплат в государственном управлении является временной: в октябре зарплата бюджетников была индексирована на 4,3%, поэтому ноябрьское замедление роста может объясняться, например, сдвигом сроков выплат премий внутри года.

Банковское кредитование

В декабре темпы роста кредитования физических лиц продолжили замедляться. При этом наблюдалось замедление сезонно сглаженного роста ипотечного кредитования (0,8% м/м после поправки на сезонность и основной долг по ИЦБ) и небольшое ускорение роста необеспеченных потребительских кредитов.

По объему новых ипотечных кредитов показатель декабря 2019 г. впервые с февраля превысил показатели 2018 г., вероятно, указывая на оживление спроса на рефинансирование ипотеки. Снижение ставок и расширение программы материнского капитала могут подстегнуть спрос на ипотеку в 2020 году.

Темпы роста корпоративного кредитного портфеля по итогам 2019 г. замедлились до 4,5% г/г, что во многом объясняется изменением структуры долгового финансирования компаний в пользу

других сегментов: размещение рублевых корпоративных облигаций на внутреннем долговом рынке в 2019 г. стало рекордным, также значительный рост продемонстрировал рынок лизинга (на 12% г/г по итогам 9 месяцев 2019 г.).

Рост вкладов населения по итогам 2019 г. составил 10,1% г/г, что выше темпов роста в 2018 г. (+6,5% г/г). Рост показателя также поддерживается размещением средств физических лиц на эскроу-счетах, что дало +0,5 п.п. вклада в рост.

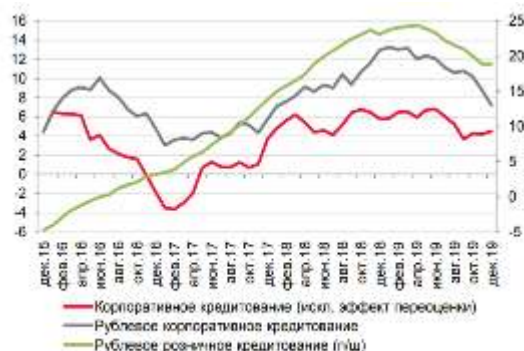
По итогам 2019 г. банки получили рекордную прибыль, которая превысила 2 трлн. рублей. Среди основных факторов роста: технический рост прибыли после перехода сектора на МСФО 9, отсутствие убытков из-за масштабного дорезервирования и рост комиссионного дохода.

Рост розничного кредитования в декабре продолжил замедляться – до 1% м/м после поправки на сезонность. Предварительная оценка темпов роста розничного кредитования после учета динамики основного долга по ИЦБ также указывает на продолжающееся замедление темпов роста кредитования. По итогам 2019 г. розничное кредитование выросло на 18,6% г/г, несколько замедлившись относительно результатов прошлого года (+22,8% г/г).

Темпы роста кредитования представлены ниже.



Источники: Банк России, расчеты ДИП.



Источники: Банк России, расчеты ДИП.

Ипотечное кредитование выросло на 0,8% м/м после поправок на сезонность и динамику долга по ИЦБ. Тем самым продолжилось плавное замедление в сегменте, отмечаемое с начала года. По итогам года рост ипотечного кредитования замедлился до 17,2% г/г18 после 23,1% г/г в 2018 году.

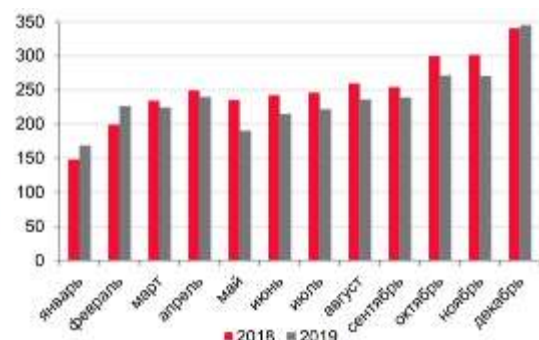
Достижение ставками по ипотеке исторического минимума (9% по итогам декабря 2019 г.), судя по всему, уже активизировало спрос на рефинансирование. В декабре объем предоставленных за месяц ипотечных кредитов превысил показатель декабря 2018 г., что с учетом замедления роста кредитного портфеля указывает на выросшие объемы рефинансирования. При рефинансировании общий объем задолженности не изменяется, из-за чего дополнительный спрос и выдачи ипотечных кредитов не окажут влияния на динамику задолженности. В то же время рефинансирование по более низким ставкам позволяет снижать долговую нагрузку заемщиков, расширяя возможности для роста потребления и кредитования. Снижение ставок по ипотеке может продолжиться в начале этого года, что станет фактором поддержки роста сегмента. Объявленные изменения в схеме выдачи материнского капитала также могут привести к росту спроса на ипотечное кредитование.

Темпы роста необеспеченных потребительских кредитов в декабре составили 1,3% м/м SA (после учета сезонности) после роста на 1,2% м/м в ноябре 2019 года. Трехмесячные аннуализированные темпы роста портфеля продолжают замедляться, составив в декабре 16,8% после 18,1% по итогам ноября 2019 года. Небольшое ускорение роста в декабре может быть связано с прошедшей адаптацией банков к обязательному расчету ПДН с 1 октября 2019 г. и указывает на то, что в 2020 г. замедление роста этого сегмента рынка может оказаться плавным.

Темпы роста ипотечного кредитования представлены ниже.



Источники: Банк России, расчеты ДИП.



Источники: Банк России, расчеты ДИП.

Рублевое корпоративное кредитование прибавило в декабре только 0,4% м/м после поправки на сезонность. В целом за последний квартал 2019 г. темпы роста рублевого корпоративного кредитования были невысокими, а трехмесячные аннуализированные темпы роста указывают на рост около 4%. Это заметно ниже долгосрочных устойчивых темпов роста сектора. Темпы роста корпоративного кредитного портфеля по итогам 2019 г. замедлились до 4,5% г/г (5,8% г/г по итогам 2018 г.). При этом рублевый портфель вырос на 7,2% г/г (13% г/г в 2018 г.), валютный – сократился на 2,2% г/г (-11,1% г/г в 2018 г.), продолжив тенденцию девальютизации банковского кредитования.

Замедление темпов роста корпоративного кредитного портфеля в 2019 г. сопровождалось рекордным размещением рублевых корпоративных облигаций на внутреннем долговом рынке. По итогам 2019 г. объем выпущенных на внутреннем рынке долговых ценных бумаг (за исключением центрального банка и органов государственного управления) вырос до 12,9 трлн. руб., прибавив 12,8% г/г. Опережающее снижение корпоративных доходностей в конце года (Рисунок 43) вызвало интерес крупных заемщиков к этому инструменту финансирования, что, вероятно, стало одной из основных причин замедления роста банковских кредитов нефинансовым организациям (около половины всего годового прироста объема размещенных облигаций нефинансового сектора пришлось на IV квартал).

Часть размещений корпоративных облигаций приобретали банки. Их рублевый облигационный корпоративный портфель по итогам года вырос на 12,2% г/г. В результате рублевые требования банковского сектора к корпоративным заемщикам выросли на 7,6% г/г. В то же время, по предварительным оценкам, темп роста рублевого долга нефинансового сектора (включает требования не только со стороны банковского сектора, но и прочих резидентов) составил около 9% г/г по итогам 2019 г.

Также стоит отметить сохранение активного роста еще одного альтернативного корпоративному кредитованию источника финансирования обновления основных фондов – лизинга. По данным «Эксперт РА», объем лизингового портфеля по итогам 9 месяцев 2019 г. составил 4,6 трлн. руб., увеличившись на 12% г/г и, по прогнозам, вырастет на 5–7% г/г по итогам 2019 года.

Таким образом, более медленный рост банковского кредитования в 2019 г. был частично вызван изменением структуры корпоративного долгового финансирования в пользу других источников. При этом перспективы дальнейшего роста долгового финансирования в меньшей степени зависят от денежно-кредитных условий, а в большей степени от перспектив роста экономики и степени неопределенности для бизнеса. Поэтому в условиях институциональных и структурных ограничений инвестиционный спрос слабо реагирует на смягчение денежно-кредитных условий, ограничивая эффективность кредитного канала трансмиссионного механизма ДКП.

Замедление роста кредитования в течение 2019 г. связано с рядом факторов: ростом привлекательности других инструментов финансирования для корпоративных заемщиков, в том числе благодаря смягчению ДКП; внутренней политикой рискменеджмента банков, которые получают первые сигналы ухудшения качества заемщиков (например, доля одобренных кредитных заявок банками в декабре сократилась до минимума с 2017 г.); макропруденциальной политикой, а также постепенным повышением требований по надбавкам к нормативам достаточности капитала. Так с января 2020 г. была повышена надбавка за системную значимость с 0,65 п.п. до 1 п.п. и надбавка поддержания достаточности капитала – с 2,25 до 2,5 п.п. Банковская система в целом хорошо капитализирована и это повышение не должно стать препятствием для роста кредитования в 2020 году. Однако некоторые банки с небольшим запасом по выполнению нормативов достаточности капитала могут столкнуться с ограничениями по дальнейшему расширению кредитования.

Рост рублевых вкладов населения в декабре замедлился до 0,5% м/м после учета сезонности (и до 0,3% м/м с поправкой на рост средств на счетах эскроу). Самые низкие за последний год месячные темпы роста вкладов населения могут быть связаны с относительным снижением привлекательности банковских депозитов в пользу альтернативных инструментов сбережений, в частности, фондового рынка. В ближайшее время эта тенденция может продолжиться – к концу января максимальные ставки по вкладам в банках, входящих в топ-10, опустились до 5,76%. Годовые темпы роста вкладов населения по итогам 2019 г. составили 10,1% г/г (после +6,5% г/г в 2018 г.). При этом, по нашим оценкам, около 0,5 п.п. этого роста обусловлено именно динамикой роста средств на счетах эскроу.

Новая схема финансирования строительства жилья будет оказывать влияние на показатели банковского сектора и в дальнейшем. Помимо непосредственного влияния на динамику вкладов населения, она предполагает и дополнительное увеличение кредитования нефинансового сектора. Кроме ипотечного кредита, который будет зачисляться на эскроу-счета для физических лиц, на балансе банков будут появляться и кредиты застройщикам. При прежнем механизме финансирования банковское кредитование застройщиков было далеко не основным источником фондирования долевого строительства. Новая схема рефинансирования жилищного строительства

видимо приведет к значительному изменению структуры баланса банков в ближайшие годы.

За 2019 г. банки получили рекордную прибыль, более чем в полтора раза превосходящую значение предыдущего года – 2,04 трлн. руб. после 1,35 трлн. руб. в 2018 г. Значительный, но технический вклад в прибыль внесли корректировки резервов, связанные с переходом сектора на стандарты МСФО 9. Величина таких корректировок по результатам 2019 г. составила 0,4 трлн. рублей. Кроме того, некоторые saniруемые банки в 2018 г. отразили значительный убыток (около 0,5 трлн. руб.) из-за разового досоздания резервов по старым проблемным активам, в то время как в 2019 г. их результат был близок к нулевому.

Основными источниками формирования прибыли банковского сектора оставались чистый процентный (ЧПД) и комиссионный доходы. Отметим, что снижение ЧПД, начавшееся в конце 2018 г., приостановилось: по итогам IV квартала 2019 г. ЧПД составил 761 млрд. руб. по сравнению с 724 млрд. руб. в III квартале 2019 года. Рост чистого процентного дохода в последнем квартале вызван опережающим снижением процентных расходов банков. Оно может продолжиться ввиду произошедшего смягчения ДКП и доходностей облигаций, которое, как правило, быстрее транслируется в ставки банковского фондирования, чем в ставки по кредитам.

Рост комиссионного дохода продолжился: по итогам 2019 г. чистый комиссионный доход достиг исторического максимума – 1,3 трлн. руб. (+18% г/г). Это указывает на то, что банки продолжают поиск и развитие новых продуктов, не связанных с процентными доходами, на фоне ожидаемого снижения процентной маржи из-за замедления инфляции и снижения номинальных ставок.

Платежный баланс

Профицит счета текущих операций в 2019 г. составил 70,6 млрд долл. США, что существенно ниже изначальных ожиданий. Причинами послужило активное восстановление импорта во втором полугодии 2019 г. и более значительный дефицит баланса услуг (в части поездок) и инвестиционных доходов (роста платежей к выплате) на фоне укрепления рубля. Данные факторы полностью нивелировали положительный вклад в СТО более благоприятной относительно начального прогноза динамики ненефтегазовых экспортных доходов.

Экспорт в 2019 г. снизился на 6% (в IV квартале на 9% г/г). Рост импорта ускорился в IV квартале 2019 г. до 10% г/г после 4% г/г кварталом ранее, что обеспечило темпы роста 2,5% в целом в 2019 г. Величина положительного сальдо финансовых операций частного сектора снизилась по сравнению с 2018 г. более, чем вдвое – до 26,7 млрд. долл. США против 63 млрд долл. США в 2018 году.

Основным источником стало погашение банками внешних обязательств (-20,1 млрд. долл. США), тогда как вклад прочих секторов в чистое кредитование внешнего мира в итоге был небольшим. Приток прямых иностранных инвестиций (ПИИ) нефинансового сектора (+26,9 млрд. долл. США) компенсировал прирост иностранных активов.

Улучшение динамики ПИИ может быть связано с разовыми сделками по продаже доли российских активов («Арктик СПГ 2»). Кроме того, по-прежнему значительным остается влияние внутригрупповых сделок крупных компаний.

Активизации притока нерезидентов в ОФЗ с пиком спроса в II квартале 2019 г. (+10,5 млрд. долл. США) и умеренным приростом в IV квартале 2019 г. (+3,6 млрд. долл. США, всего за год +20,4 млрд. долл. США) способствовали ожидания снижения ключевой ставки. На этом фоне приток валютных средств в госсектор оказался сопоставим с положительным сальдо по финансовому счету частного сектора.

Итоги 2019 г. продемонстрировали формирование тенденции к более интенсивному, чем можно было предполагать, снижению профицита счета текущих операций (СТО). Сокращение сырьевого экспорта сформировалось под действием ухудшения динамики внешнего спроса. При этом рост импорта ускоряется на фоне произошедшего укрепления рубля, потребительского спроса и восстановления роста инвестиций.

Во втором полугодии 2019 г. было отмечено оживление импорта машин и оборудования – категории, которая является основой инвестиционного импорта и опережающим индикатором повышения инвестиционной активности. Даже с исключением временного фактора скачка импорта химической продукции (за счет фармацевтики), динамика общего импорта, в том числе и потребительского, остается сильной. Это говорит об устойчивости сложившейся тенденции.

В дальнейшем сокращение профицита СТО, с поправкой на сезонные факторы, на наш взгляд, должно продолжиться под действием сокращения профицита торгового баланса. Экспорт в среднесрочной перспективе продолжит снижаться в стоимостном выражении под влиянием ослабления внешнего спроса, тогда как импорт будет поддерживаться укреплением реального курса и оживлением инвестиционной активности.

Динамика основных компонентов платежного баланса в 2019 году была неоднородной. Снижение нефтегазового экспорта составило 9% г/г, до 238 млрд. долл., что в основном было обусловлено ухудшением внешнеэкономической конъюнктуры. При росте физических объемов экспорта нефти в

январе-ноябре на 3,8%, экспорт нефтепродуктов в физическом выражении упал на 7%. Экспорт газа в физических объемах почти не снизился в январе-ноябре 2019 г. во многом благодаря резкому увеличению экспорта в последние месяцы года (+11% г/г в октябре и +6% г/г в ноябре) на фоне пополнения европейских запасов. Ненефтегазовый экспорт превзошел ожидания, почти не сократившись по сравнению с предшествующим годом (180 млрд. долл. США в 2019 г. против 181 млрд. долл. США в 2018 г.). Его доля в экспорте выросла до 43,1% против 41% в 2018 году. При этом физические объемы экспорта металлов снизились на 10,4% г/г в январе-ноябре 2019 года. Поддержку ненефтегазовому экспорту в основном оказал экспорт химической продукции, который по данным ФТС в физических объемах вырос в январе-ноябре 2019 г. на 3,8%.

Что касается импорта, то во втором полугодии 2019 г. наметилась тенденция к его активизации. Согласно предварительным данным, рост импорта ускорился до 4% в III квартале и 10% в IV квартале после падения на 2,6% в первом полугодии 2019 года.

Одним из факторов роста был импорт химической продукции, в основном за счет продукции фармацевтики. Однако, как ожидалось, после скачка в октябре-ноябре 2019 г. динамика импортных поставок фармацевтической продукции в декабре 2019 г. ослабла. На это повлияло перенесение срока введения маркировки с 1 января 2020 г. на 1 июля 2020 г., что позволяет реализовывать лекарственные средства, выпущенные или ввезенные до этой даты, без маркировки до истечения срока их годности. Однако в первом полугодии 2020 г. по мере приближения старта продаж с обязательной маркировкой нельзя исключать новой волны закупок импортных препаратов. Не меньшим по важности фактором, поддерживающим импорт лекарств в среднесрочной перспективе является реализация федерального проекта «Борьба с онкологическими заболеваниями», объем финансирования которого в 2020 г. будет увеличен.

В то же время все остальные ключевые категории импорта сохранили положительную динамику в сегментах как инвестиционного, так и потребительского импорта. Существенно ускорился импорт машин и оборудования, а также текстильной продукции, одежды и обуви.

Среди важных факторов 2019 г. необходимо отметить тенденцию к росту дефицита услуг и первичных и вторичных доходов темпами, превышающими первоначальные прогнозы. Суммарно данное отрицательное сальдо возросло до -92 млрд. долл. против -81 млрд. долл. годом ранее, что оказало существенное давление на величину профицита СТО. В частности, значительно оказался дефицит баланса услуг (за счет поездок) и инвестиционных доходов (рост платежей к выплате): -35 млрд. долл. против -30 млрд. долл. годом ранее. Тенденция последних лет указывает на высокую вероятность продолжения негативного влияния данного фактора на профицит СТО в будущем. Значимую роль в улучшении финансового счета в 2019 г. сыграла активизация притока нерезидентов в ОФЗ. Всего прирост покупок ОФЗ нерезидентами на вторичном рынке за год составил +20,4 млрд. долл., из которых половина пришлась на II квартал (+10,5 млрд. долл.). Наличие столь сильного притока существенно повлияло на равновесие платежного баланса в 2019 году со смещением в сторону реального укрепления рубля, создавшего дополнительную поддержку динамике импорта.

Основным источником положительного сальдо финансовых операций частного сектора в 2019 г. стало погашение банками внешних обязательств (-20,1 млрд. долл. США), тогда как вклад прочих секторов в чистое кредитование внешнего мира в итоге был небольшим. При этом, в отличие от предшествующего года, в 2019 г. наблюдался приток прямых иностранных инвестиций нефинансового сектора (+26,9 млрд. долл. США), что, однако, сопоставимо с приростом иностранных активов. Мы полагаем, что в отсутствие серьезных внешних шоков подобные тенденции в банковском и корпоративном секторах могут продолжиться.

Отдельного внимания заслуживает вопрос устойчивости сформировавшегося значительного притока прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в РФ. Наибольший приток ПИИ пришелся на I и III кварталы 2019 г. – 10,9 и 9 млрд. долл. соответственно. Чистое сальдо ПИИ в РФ (с учетом ПИИ за границу) в январе-сентябре 2019 г. также сложилось положительным в размере 9,1 млрд. долл. США против оттока за аналогичный период предыдущего года. На фоне сохранения доли реинвестирования доходов в общем объеме вложений ПИИ в РФ примечательно повышение роли вложений в участие в капитале и в долговые инструменты.

Более детальные предварительные оценки за январь-сентябрь 2019 г. и анализ рыночных данных позволяют предположить, что на улучшение показателей 2019 г. во многом могли повлиять крупные сделки ПАО «НОВАТЭК». Прибыль ПАО «НОВАТЭК» по продаже 10%-ной и 30%-ной долей участия в проекте «Арктик СПГ 2» иностранным инвесторам, по данным компании, составила 675 млрд. руб., сделки были отражены в отчетности в марте и июле 2019 г. соответственно, что относится к I и III кварталам 2019 г., когда наблюдался основной приток ПИИ.

Изучение других категорий ПИИ говорит о том, что улучшения динамики прочих ПИИ в целом не происходит. При их отсутствии текущую положительную динамику притока ПИИ в РФ нельзя назвать устойчивой. Речь идет о притоке, связанном скорее с одним крупным проектом, а не общей

тенденции. Что касается планов по «Арктик СПГ 2», вероятность привлечения внешнего валютного финансирования под проект в иностранных банках (в СМИ фигурирует объем до 8 млрд. долл.) может временно положительно отразиться на притоке капитала в среднесрочной перспективе.

Изменение резервных активов в 2019 г. составило 66,5 млрд. долл. США, в основном за счет покупок валюты для Минфина в рамках бюджетного правила. Большой прирост резервов в 2019 г. при более низкой среднегодовой цене на нефть обусловлен сравнением с низкой базой второго полугодия 2018 г., когда с августа 2018 г. Банк России временно приостановил покупки валюты для Минфина России для поддержания финансовой стабильности, и исполнением отложенных покупок валюты.

В среднесрочной перспективе вероятно сохранение давления в сторону сужения профицита СТО со стороны как внешних, так и внутренних факторов, в числе которых ослабление внешнего спроса на российский экспорт, восстановление инвестиционного импорта по мере отложенной активизации бюджетных расходов и реализации госпрограмм, что может вызвать отклонение основных компонент платежного баланса от равновесия.

Источник: http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/27288/bulletin_20-01.pdf

Вывод: Рост российской экономики ускорился до потенциальных темпов во втором полугодии 2019 г. и, по оценкам, сохранит набранные темпы в первом полугодии 2020 года. Ускорение роста внутреннего спроса происходит благодаря накоплению запасов, оживлению потребительских расходов домохозяйств, а также стимулирующей бюджетной политике со второй половины 2019 года. Сохраняющийся положительный кредитный импульс от роста корпоративного кредитования поддерживает рост экономики. Замедление инфляции способствует росту реальных доходов населения и потребительского спроса, компенсируя снижение до нуля кредитного импульса в потребительском сегменте. Смягчившиеся денежно-кредитные условия способствуют росту потребительской активности и спроса на ипотеку, а также – привлечению компаниями финансирования на рынке облигаций. В совокупности эти факторы позволяют компенсировать сохраняющееся негативное влияние на динамику российского экспорта пониженных темпов роста мировой экономики.

4.3. Прогноз социально-экономического развития РФ

Прогноз социально-экономического развития на 2019–2024 годы.

Прогноз разработан на основе текущих внутренних и внешних тенденций, прогноза развития мировой экономики и внешнеэкономических условий, а также итогов социально-экономического развития Российской Федерации за январь–август 2019 года.

Минэкономразвития России разработало прогноз социально-экономического развития в трех сценариях – базовом, целевом и консервативном.

Ключевое отличие консервативного сценария от базового – это предпосылка о более негативном развитии внешнеэкономической ситуации (предполагается дальнейшее замедление темпов мирового экономического роста до уровня чуть выше 2 % к 2021 году, что соответствует понятию «глобальная рецессия», в сценарий также заложена предпосылка о неблагоприятной конъюнктуре мировых товарных рынков). Действующая конструкция макроэкономической политики позволит ограничить реакцию внутренних экономических параметров на колебания внешнеэкономической конъюнктуры, в результате чего рост ВВП замедлится незначительно по сравнению с текущим годом, а инфляция останется вблизи целевого уровня.

Базовый и целевой сценарии основаны на одних и тех же внешнеэкономических предпосылках. В них заложено постепенное дальнейшее замедление мирового экономического роста с 2,9 % в 2019 году до 2,7 % в 2024 году, нисходящая динамика цен на нефть – снижение с 62–63 долл. США/баррель до 57 долл. США/баррель в 2020 году и до 53 долл. США/баррель к 2024 году, а также крайне умеренный рост цен на основные товары российского экспорта.

Как в базовый, так и в целевой сценарий заложена успешная реализация структурных мер экономической политики, направленных на достижение национальных целей развития и других приоритетов, установленных Указом № 204. Эти меры должны обеспечить повышение инвестиционной активности, с одной стороны, и рост доходов населения с другой. Речь идет о мерах, реализуемых как в рамках управленческого механизма национальных проектов, так и за его пределами.

Среди ключевых мер по повышению уровня инвестиционной активности следует выделить следующие направления:

- улучшение инвестиционного климата (восстановление доверия бизнес-сообщества), которое может быть достигнуто только при создании стабильности регуляторных условий и предсказуемой тарифной политики;
- снижение административных издержек через реализацию реформы контроля и надзора и

- снятие административных барьеров для развития;
- обеспечение развития инфраструктуры;
- увеличение объема доступных ресурсов для финансирования инвестиций за счет формирования новых механизмов аккумулирования долгосрочных сбережений и проведения структурной кредитной политики.

Активная реализация проектов создаст основу для роста спроса на труд и, соответственно, для роста доходов населения. Другим источником роста доходов населения должно стать повышение производительности труда. Этому будет способствовать обеспечение широкого внедрения технологических инноваций – в первую очередь, технологий искусственного интеллекта, роботизации, интернета вещей, а также расширения использования платформенных решений в разных секторах экономики. В результате таких процессов произойдет перераспределение занятости из трудоемких секторов с низким уровнем заработной платы (таких как торговля, ряд обрабатывающих производств, транспорт) в сектор услуг с более высоким уровнем оплаты труда.

Эффективная реализация данных мероприятий (требующая качества управления, как в государственном, так и в частном секторе экономики) обеспечит достижение национальных целей развития.

Оценки вклада структурных мер в темпы экономического роста осуществлены Минэкономразвития России на основании комплексного анализа международного опыта с учетом «исходных характеристик» российской экономики.

Как в базовом, так и в целевом сценарии прогнозируется, что темп роста ВВП ускорится до уровня около 3 %, начиная с 2021 года, а темпы роста реальных располагаемых доходов населения выйдут в диапазон 2,2 – 2,4 процента.

Ключевое отличие базового и целевого сценариев – в предположении о скорости и эффективности реализации структурных мер государственной политики, а также – в скорости адаптации к ухудшившимся в текущем году внешнеэкономическим условиям (в первую очередь в части внешнеэкономической повестки).

В этих условиях в базовом сценарии прогнозируется ускорение темпов роста ВВП с 1,3 % в текущем году до 1,7 % в 2020 году. В целевом сценарии рост ВВП в 2020 году составит 2 %. Это связано с предположением о более активном расширении инвестиционного спроса (до 5,8 % в 2020 году против 5,0 % в базовом сценарии), а также о более быстром восстановлении объемов товарного экспорта (рост на 6,1 % в реальном выражении в 2020 году в целевом сценарии и на 3,3 % в базовом сценарии) после стагнации в текущем году.

В условиях уверенных темпов роста внутреннего спроса в целевом сценарии ожидается, что инфляция после замедления в первом полугодии следующего года восстановится до уровня 4 % (в базовом – будет сохраняться на уровне 3 % до конца 2020 года).

По оценке Минэкономразвития России, целевой сценарий может реализоваться с высокой вероятностью. При этом в целях обеспечения последовательного применения консервативного подхода в бюджетном планировании в качестве основы для федерального бюджета предлагается использовать базовый сценарий.

Общая характеристика базового сценария прогноза

Валютный рынок

После периода сильного рубля валютный курс вернулся к своим фундаментальным значениям. На прогнозном горизонте последовательная реализация макроэкономической политики в рамках бюджетного правила обеспечит сохранение низкой зависимости курса рубля к доллару США от динамики цен на нефть. При этом фундаментальные факторы, определяющие курс рубля к иностранным валютам (положительное сальдо текущего счета, устойчивые показатели государственных финансов, экономический рост), будут оставаться благоприятными. В этих условиях реальный валютный курс на прогнозном горизонте будет оставаться достаточно стабильным, при этом в номинальном выражении обменный курс будет ослабляться умеренными темпами, близкими к инфляционному дифференциалу между Россией и странами-торговыми партнерами. Еще более умеренное ослабление рубля относительно доллара США обусловлено ожиданием постепенного ослабления доллара относительно основных мировых валют в среднесрочном периоде.

Инфляция

В 2020 году в условиях охлаждения потребительского спроса, обусловленного нормализацией темпов роста потребительского кредитного портфеля, ожидается усиление дезинфляционного тренда. По прогнозу Минэкономразвития России, инфляция в первой половине 2020 года опустится ниже 3,0 %, а по итогам года составит 3,0 процента. В дальнейшем по мере реакции на реализуемую денежно-кредитную политику и перебалансировки кредитного портфеля от

потребительских кредитов к ипотечным и корпоративным ожидается возвращение инфляции к целевому уровню 4 % в 2021–2024 годах.

Экономический рост

В базовый сценарий прогноза, предполагающий стабильное развитие российской экономики, закладывается предпосылка о замедлении темпов роста портфеля потребительских кредитов. В то же время более быстрое снижение ключевой процентной ставки Банком России приведет к росту других видов кредита и снижению нормы сбережения по другим каналам (главным образом, через скорость накопления депозитов населением), что частично смягчит негативный эффект замедления потребительского кредитования на конечный спрос. В дальнейшем прогнозируется выход потребительского кредитования на темпы роста, близкие к темпу роста доходов населения.

После замедления экономического роста в 1П19 прогнозируется, что годовой темп роста ВВП во втором полугодии 2019 года выйдет на уровень 1,5–2,0 % г/г под воздействием «догоняющего» роста бюджетных расходов (преимущественно инвестиционного характера), а также постепенного смягчения денежно-кредитных условий. В 2020 году прогнозируется, что темп роста ВВП сохранится на уровне 1,7 процента.

В 2021–2024 годах прогнозируется ускорение темпа роста ВВП до уровня около 3 % г/г, основанное на опережающем росте инвестиций в основной капитал, повышении конкурентоспособности российской экономики и реализации внешнеэкономического потенциала. Основу для ускорения экономического роста должна создать реализация структурных реформ (см. раздел «Обеспечение достижения национальных целей и ключевых приоритетов»), а также изменение фазы и структуры кредитного цикла.

Как показывают результаты модели, оцененной на панели стран, улучшение так называемых институциональных характеристик (таких как качество регулирования, качество инфраструктуры, доступность новейших технологий) может повысить потенциальные темпы роста экономики на 1,5 п.п. в среднем в год в течение последующих 6 лет (см. раздел «Об оценке эффектов структурных мер экономической политики»).

Структура совокупного спроса также претерпит существенные изменения в 2019–2024 годах.

В 2020 году ожидается замедление темпов роста потребительского спроса (до 0,6 % после 1,0 % в 2019 году) под воздействием замедления роста потребительских кредитов. Однако в дальнейшем ожидается ускорение роста потребительского спроса (до 2,9 % в 2024 году), которое произойдет, в первую очередь, под влиянием восстановления динамики реальных располагаемых денежных доходов населения.

Одновременно начиная с 2020 года ожидается ускорение темпов роста инвестиций в основной капитал с учетом реализации структурных мер экономической политики. Среднегодовой темп роста инвестиций в основной капитал в 2020–2024 гг. составит 5,6 %, что позволит обеспечить увеличение доли инвестиций в основной капитал в ВВП до уровня 25 % к 2024 году.

Ключевыми рисками для базового сценария прогноза являются (1) глобальная рецессия, (2) пробуксовка структурных реформ.

Консервативный сценарий

Консервативный сценарий разработан Минэкономразвития России на основании предположения о реализации риска более существенного, чем ожидается в базовом сценарии, замедления мировой экономики в условиях дальнейшей эскалации торговых конфликтов между крупнейшими экономиками (до уровня около 2,5 % в 2020 году и до уровня чуть выше 2 % в 2021 году).

Замедление роста мировой экономики в рамках консервативного сценария приведет к уменьшению спроса на энергоресурсы и прочие сырьевые товары. В связи с этим в рамках консервативного сценария ожидается более существенное по сравнению с базовым ухудшение конъюнктуры мировых товарных рынков: так, цены на нефть упадут до 42,5 долл. США за баррель в 2020 году и в дальнейшем продолжат расти с темпом, близким к долларовой инфляции (до 45,9 долл. США за баррель к 2024 году).

Действующая конструкция макроэкономической политики позволит ограничить реакцию внутренних параметров на колебания цен на нефть. Так, валютный курс в 2020 году продемонстрирует ослабление на 5,1 %, а в дальнейшем, как и в базовом сценарии, будет ослабляться темпами, близкими к инфляционному дифференциалу между Россией и странами – торговыми партнерами. Инфляция в консервативном сценарии ожидается на уровне 3,2 % в 2020 году с последующим возвращением к 4,0 % в 2021–2024 годах. В то же время негативное воздействие на экономический рост в консервативном сценарии будет оказывать слабый внешний спрос на товары российского экспорта.

В консервативном сценарии влияние внешних факторов скажется на замедлении темпов роста ВВП до 1,1 % в 2020 году. В дальнейшем по мере реализации структурных мер ожидается ускорение роста, однако оно будет более умеренным, чем в базовом сценарии, – до 2,5 % к 2024 году. С

учетом более существенного замедления мировой экономики прогнозируемая в рамках консервативного сценария динамика российского ВВП позволит обеспечить выход на темпы роста выше среднемировых к 2024 году.

Целевой сценарий

В целевой сценарий прогноза социально-экономического развития заложены аналогичные базовому сценарию предпосылки относительно развития мировой экономики и товарных рынков.

Ключевым отличием от базового сценария является предпосылка о быстрой и эффективной реализации структурных мер государственной политики – в первую очередь, в части повышения доверия населения и бизнеса к правоохранительной и судебной системам и улучшения инвестиционного климата.

В этих условиях в целевом сценарии темп роста ВВП прогнозируется на уровне 2 % в 2020 году. Это связано с предположением о более активном расширении инвестиционного спроса (до 5,8 % в 2020 году против 5,0 % в базовом сценарии), а также о более быстром восстановлении объемов товарного экспорта (рост на 6,1 % в реальном выражении в 2020 году в целевом сценарии и на 3,3 % в базовом сценарии) после стагнации в текущем году. При этом ожидается, что опережающими темпами будет происходить рост экспорта несырьевых неэнергетических товаров.

В условиях уверенных темпов роста и внутреннего спроса в целевом сценарии ожидается, что инфляция после замедления в первом полугодии следующего года восстановится до уровня 4 % (в базовом – сохранится на уровне 3 % до конца 2020 года).

Более высокие темпы реальной заработной платы в среднем по экономике в целевом сценарии по сравнению с базовым сценарием, а также успешная реализация адресных мер социальной поддержки обеспечат более быстрое, чем в базовом сценарии, снижение численности населения с денежными доходами ниже прожиточного минимума – до 11,1 % от общей численности населения в 2020 году и 10,2 % в 2021 году. В последующие годы прогнозируется сближение параметров базового и целевого сценариев. По оценке Минэкономразвития России, целевой сценарий может реализоваться с высокой вероятностью.

Показатели сценариев прогноза социально-экономического развития представлены ниже.

в скобках – темпы приращивания	2019	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Цена на нефть, марки «Юрало» (мировая), доллар США за баррель							
базовый	70,0	67,2	67,8	68,0	66,0	64,0	63,0
целевой	70,0	62,2	57,2	58,0	55,0	54,0	53,0
консервативный	70,0	62,2	42,5	43,3	44,2	43,0	45,0
Курс, доллар США к рублю, рубль за доллар США							
базовый	62,5	65,4	66,7	66,1	66,3	66,8	67,4
целевой	62,5	63,4	65,1	63,4	65,2	66,7	66,7
консервативный	62,5	63,4	66,7	62,3	60,8	70,1	70,5
Индекс потребительских цен на конец года, в % к декабрю							
базовый	4,3	3,8	3,0	4,0	4,0	4,0	4,0
целевой	4,3	3,8	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0
консервативный	4,3	3,8	3,2	4,0	4,0	4,0	4,0
Валовой внутренний продукт, %							
базовый	2,3	1,3	1,7	3,1	3,2	3,3	3,3
целевой	2,3	1,3	2,0	3,1	3,2	3,3	3,3
консервативный	2,3	1,3	1,1	1,8	2,8	2,5	2,5
Инвестиции в основной капитал, %							
базовый	4,3	2,0	3,0	6,1	3,8	5,8	5,3
целевой	4,3	2,0	3,8	6,5	3,8	5,8	5,3
консервативный	4,3	2,0	3,0	3,4	3,1	3,4	3,8
Промышленность, %							
базовый	2,9	2,3	2,4	2,8	2,9	3,0	3,1
целевой	2,9	2,3	2,8	2,8	3,0	3,3	3,3
консервативный	2,9	2,3	1,7	1,3	2,0	2,3	2,2
Реальные располагаемые доходы населения, %							
базовый	0,1	0,1	1,5	2,2	2,3	2,3	2,4
целевой	0,1	0,1	1,5	2,2	2,3	2,3	2,4
консервативный	0,1	0,1	1,1	1,4	1,7	1,7	1,8
Реальная заработная плата, %							
базовый	0,5	1,5	2,3	2,3	2,5	2,5	2,6
целевой	0,5	1,5	2,5	2,4	2,5	2,5	2,6
консервативный	0,5	1,5	1,8	1,4	1,9	2,0	2,1
Оборот розничной торговли, %							
базовый	2,8	1,3	0,8	2,2	2,5	2,8	2,7
целевой	2,8	1,3	1,1	2,2	2,5	2,8	2,7
консервативный	2,8	1,3	0,5	1,4	1,9	2,1	2,3
Экспорт товаров, млрд долларов США							
базовый	443,1	406,8	435,7	426,2	447,7	478,2	515,6
целевой	443,1	406,8	424,7	441,2	459,9	484,1	515,6
консервативный	443,1	406,8	337,7	354,8	374,9	386,0	424,2
Импорт товаров, млрд долл. США							
базовый	348,7	247,7	259,2	276,8	296,0	316,1	343,8
целевой	248,7	247,7	292,7	278,2	222,1	321,8	348,8
консервативный	248,7	247,7	242,9	261,3	279,7	299,8	324,8

Источник: Росстат, ФТС, расчеты Минэкономразвития России.

Источник. 1. <http://economy.gov.ru/wps/wcm/connect/e60abb9e-5506-4371-b555-304b0350ea38/Prognoz2024.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=e60abb9e-5506-4371-b555-304b0350ea38>

Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года

В долгосрочной перспективе на рост мировой экономики будут по-прежнему оказывать сдерживающее воздействие нерешенные структурные проблемы. Так, в развитых странах старение населения и медленный рост производительности труда обусловят сохранение темпов потенциального роста на уровнях ниже докризисных. Дополнительным ограничением для роста в данной группе стран является по-прежнему высокое неравенство, которое ведет к стагнации доходов в наименее обеспеченных группах населения и ведет к недоинвестированию в

человеческий капитал.

Развивающиеся страны в долгосрочной перспективе по-прежнему будут расти опережающими темпами, а их доля в мировом ВВП продолжит увеличиваться. Вместе с тем на прогнозном горизонте ожидается замедление роста в данной группе стран на фоне исчерпания возможностей для догоняющего развития. В частности, в долгосрочной перспективе ожидается дальнейшее замедление экономики Китая по мере дальнейшей переориентации внутреннего спроса с инвестиций на потребление, а также ужесточения регулирования в финансовой сфере и в области защиты окружающей среды. Вместе с тем сохраняются риски более существенного замедления роста китайской экономики, связанные с накопленными дисбалансами, в том числе высокой долговой нагрузкой корпоративного сектора и избыточными инфраструктурными инвестициями в предшествующие годы.

Существенным источником рисков для роста развивающихся стран и мировой экономики в целом является замедление глобальных интеграционных процессов, которое в настоящее время выражается в усилении торговых противоречий между крупнейшими странами. В то время как уже введенные торговые ограничения пока не оказывают выраженного негативного влияния на рост, дальнейшее разворачивание «торговых войн» приведет к замедлению глобального инвестиционного спроса из-за роста неопределенности, нарушит сложившиеся цепочки добавленной стоимости, а также негативно скажется на производительности труда из-за барьеров для распространения новых технологий.

Влияние новых технологий на рост глобальной экономики в долгосрочной перспективе не поддается однозначной оценке. С одной стороны, в настоящее время одним из ключевых трендов технологического развития является беспрецедентное расширение и ускорение инновационных процессов. Вместе с тем наблюдаемый инновационный бум пока не привел к сопоставимому ускорению мирового экономического роста. Международные эксперты называют различные причины такой ситуации. В частности, нередко указывается, что современные инновации в меньшей степени влияют на производственные процессы и технологический уклад, чем «прорывные» технологии прошлого (двигатель внутреннего сгорания, электричество, телефонная связь и т.д.). В качестве других причин упоминаются недостаточно активная диффузия новых технологий, а также сложности в измерении их вклада в благосостояние.

С учетом описанных тенденций прогнозируется снижение темпов роста мирового ВВП до 3,2 % к 2024 году. В дальнейшем глобальная экономика продолжит расти темпом чуть ниже 3 %, что ниже долгосрочных средних уровней (за последние 30 лет – 3,6 %).

Замедление глобального роста в средне- и долгосрочной перспективах будет сдерживать спрос на сырьевые товары. В частности, снижение темпов роста китайской экономики негативно скажется на конъюнктуре рынков базовых металлов и угля, где Китай является крупнейшим потребителем. Вместе с тем реализация рядом стран мер по снижению доли угля в электрогенерации будет оказывать поддержку конъюнктуре рынка природного газа.

На рынке нефти ключевую роль в формировании цен в ближайшие годы будет играть динамика предложения. Производство сланцевой нефти в США продолжит расти, при этом в 2019 году будут устранены инфраструктурные ограничения на ее транспортировку. Увеличению предложения нефти на мировом рынке будет также способствовать наращивание добычи Саудовской Аравией, Россией и другими странами ОПЕК+ в результате изменения параметров соглашения в июне 2018 года. В этих условиях ожидается постепенное снижение цен на нефть марки «Юралс» с 69,6 долларов США за баррель в 2018 г. до 63,4 долларов США за баррель в 2019 году и 53,5 долларов США за баррель к 2024 году.

В более длительной перспективе ценовая динамика на рынке нефти будет также сдерживаться такими тенденциями, как ужесточение экологического регулирования в развитых странах, увеличение доли сектора услуг в ВВП развивающихся стран, развитие энергосберегающих технологий и более широкое распространение возобновляемых источников энергии. Вместе с тем на прогнозном горизонте нефть продолжит играть важную роль в мировом энергобалансе, в особенности в транспортном секторе. В связи с этим ожидается стабилизация цен на нефть на уровне 52-53 долл. США за баррель в 2025-2030 гг. с последующим умеренным ростом темпами долларовой инфляции.

Общая характеристика базового сценария социально-экономического развития

Научно-технологическое развитие Российской Федерации является одним из основных приоритетов государственной политики в долгосрочной перспективе, в этой связи прогнозом социально-экономического развития России предполагается существенное увеличение роли научно-технологического развития и его влияния на экономический рост.

В ближайшие 10-15 лет приоритетами научно-технологического развития Российской Федерации следует считать те направления, которые позволят получить научные и научно-технические

результаты и создать технологии, являющиеся основой инновационного развития внутреннего рынка продуктов и услуг, устойчивого положения России на внешнем рынке.

Научно-технологическое развитие Российской Федерации на прогнозный период определено Стратегией научно-технологического развития Российской Федерации, утвержденной Указом Президента Российской Федерации 1 декабря 2016 г. N 642, а на реализацию будут направлены, в том числе мероприятия, предусмотренные в рамках национальных проектов «Наука» и «Цифровая экономика Российской Федерации».

Долгосрочный прогноз социально-экономического развития разработан с учетом ожидаемых тенденций в мировой экономике, на товарных и финансовых рынках на период до 2036 года. Одновременно долгосрочный прогноз учитывает реализацию, и влияние на основные макроэкономические параметры комплекса мер, реализованных в период 2018-2024 гг., направленных на достижение национальных целей развития, установленных Указом Президента Российской Федерации от 7 мая 2018 г. № 204 «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года».

Темпы роста мировой экономики на протяжении прогнозного периода будут постепенно замедляться под воздействием структурных ограничений в развитых странах и накопленных дисбалансов в развивающихся. С точки зрения структуры мирового спроса по мере роста среднего уровня благосостояния в мире будет происходить дальнейшее смещение структуры в сторону услуг. Этому также будет способствовать тенденция старения населения, в результате которой в структуре мирового спроса будет возрастать доля расходов на здравоохранение и новые формы образования за счет снижения доли расходов на товары длительного пользования.

Замедление мирового экономического роста приведет к постепенному охлаждению спроса на энергоресурсы. Дополнительное сдерживающее воздействие на спрос на энергоносители будет оказывать распространение энергосберегающих технологий, а также технологий, использующих альтернативные источники энергии.

С учетом вышеизложенного в базовый сценарий Минэкономразвития России заложена предпосылка о постепенном снижении цен на нефть марки «Юралс» до уровня 52-53 доллара за баррель в 2025-2030 гг. с последующим ростом в номинальном выражении темпом долларовой инфляции. В части внутренних условий социально-экономического развития в базовый сценарий заложены следующие предпосылки. На прогнозном горизонте продолжится реализация денежно-кредитной политики в рамках режима инфляционного таргетирования.

Особое внимание Банк России продолжит уделять мониторингу рисков финансовой стабильности и ее поддержанию. Бюджетная политика продолжит проводиться в рамках бюджетных правил, направленных, прежде всего на изоляцию ключевых внутренних экономических параметров от волатильной внешнеэкономической конъюнктуры и создание условий для устойчивого экономического роста. Тарифная политика будет проводиться в соответствии с долгосрочными принципами тарифного регулирования, приоритетом которых сохранится ограничение темпов роста цен на услуги естественных монополий уровнем инфляции.

В этих условиях не прогнозируется каких-либо существенных колебаний обменного курса рубля. За пределами среднесрочного периода ослабление рубля будет происходить темпами ниже инфляционного дифференциала, что будет обеспечиваться сравнительно высокими (по сравнению со странами-торговыми партнерами) темпами роста производительности труда.

Комплекс мер экономической политики, реализованный в 2018-2024 гг. (включающий национальные проекты, реформу пенсионной системы, а также ряд других мероприятий, направленных на достижение национальных целей, в том числе – План по ускорению темпов роста инвестиций в основной капитал и повышению их доли в ВВП до 25 %) обеспечит ускорение потенциальных темпов роста российской экономики до уровня около 3%.

Это будет достигнуто за счет следующих факторов:

1. Постоянный рост численности рабочей силы в результате увеличения продолжительности жизни, роста продолжительности здоровой жизни и, соответственно, повышения уровня экономической активности населения;
2. Модернизация основных фондов, достигнутая за счет более высокого уровня и эффективности инвестиций в основной капитал;
3. Более высокая производительность труда, обусловленная технологической модернизацией, цифровизацией экономических процессов, использованием инновационных технологий, а также повышением эффективности бизнес-процессов. Важную роль здесь также будет играть донастройка системы образования;
4. Ростом совокупной факторной производительности, что представляет собой синергетический эффект от вышеперечисленных структурных изменений.

В этих условиях темпы роста ВВП стабилизируются на уровне около 3 % при сохранении инфляции

на целевом уровне. Изменения в структуре спроса, которые произойдут в 2019-2024 гг. окажутся устойчивыми и в долгосрочном периоде. Доля инвестиций в ВВП сохранится на уровне 26-27 %, обеспечивая постоянное технологическое обновление основных средств. После опережающего роста в среднем на 5,7 % в реальном выражении в 2018-2024 гг. темпы роста инвестиций в основной капитал постепенно замедлятся до 3 % и стабилизируются на этом уровне.

По мере введения в эксплуатацию нового оборудования, распространения новых технологических процессов и повышения эффективности управления рост производительности труда в целом по экономике будет ускоряться в период до 2024 г. (в первую очередь за счет опережающего роста производительности труда в базовых несырьевых секторах). В дальнейшем рост производительности труда будет постепенно замедляться по мере приближения по уровню благосостояния к развитым странам.

Постепенное увеличение рабочей силы будет трансформироваться в рост численности занятых также благодаря некоторому снижению естественного уровня безработицы, который будет достигаться благодаря расширению возможностей по оперативному поиску работы (в том числе благодаря массовому распространению цифровых технологий), а также структурному снижению уровня безработицы в отдельных регионах, в которых в настоящее время этот показатель превышает среднероссийский уровень. Ожидается, что рынок труда будет находиться преимущественно в равновесии. В результате реальный темп роста заработных плат будет в течение прогнозного периода близок к темпам роста производительности труда. Устойчивый рост заработных плат в реальном выражении (наряду с индексацией страховых пенсий по старости выше инфляции) создадут основу для устойчивого темпа роста потребления домашних хозяйств. В результате расходы домашних хозяйств на конечное потребление, начиная с 2025 г., будут расти темпом не ниже 3 % в реальном выражении.

В течение прогнозного периода будет возрастать вовлеченность России в мировую экономическую систему (в том числе – в международную торговлю). При относительно стабильных долях в структуре ВВП экспорта и импорта товаров возрастет торговля услугами. Так, доля экспорта услуг в ВВП вырастет с 3,7 % в 2017 г. до 5,3 % в 2036 г., а доля импорта услуг в ВВП вырастет с 5,6 % в 2017 г. до 8,6 % в 2036 году.

В структуре товарного экспорта произойдут серьезные структурные сдвиги. Доля экспорта топливно-энергетических ресурсов снизится более чем вдвое (с 54,1 % в 2017 году до 26,5 % к 2036 году) в пользу продукции химической и пищевой промышленности и отрасли машиностроения.

Соответствующие изменения произойдут и в структуре произведенного ВВП. Возрастет доля сектора услуг. При снижении доли добычи полезных ископаемых возрастет доля обрабатывающей промышленности, строительного сектора.

к соотв. периоду предыдущего года	2018	2019-2024	2025-2030	2031-2036	2036 к 2018
Цена на нефть марки «Юралс» (мировая), долларов США за баррель					
базовый	69,6	67,6	62,2	66,6	-
Индекс потребительских цен на конец года, в % к декабрю					
базовый	3,4	4,0	4,0	4,0	-
Валовой внутренний продукт,					
базовый	1,8	2,7	3,2	3,0	в 1,7 раза
Инвестиции в основной капитал, %					
базовый	2,9	6,1	4,1	3,0	в 2,2 раза
Промышленность, %					
базовый	3,0	3,0	3,0	2,8	в 1,7 раза
Реальные располагаемые доходы населения, %					
базовый	3,4	2,0	2,5	2,7	в 1,5 раза
Реальная заработная плата, %					
базовый	6,9	2,4	2,7	2,6	в 1,6 раза
Оборот розничной торговли, %					
базовый	2,9	2,4	2,9	3,1	в 1,6 раза
Экспорт товаров, млрд. долларов США					
базовый	439,4	461,0	610,5	834,9	-
Импорт товаров, млрд. долл. США					
базовый	267,7	318,1	464,0	643,9	-

Источник: расчеты Минэкономразвития России.

Источник: <http://economy.gov.ru/wps/wcm/connect/9e711dab-fec8-4623-a3b1-33060a39859d/prognoz2036.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=9e711dab-fec8-4623-a3b1-33060a39859d>

4.4. Информация о состоянии и перспективах развития отрасли

В декабре прирост активов банковского сектора ускорился с ноябрьских +0,2 до +1,3%, а объем активов на 01.01.2020 достиг 96,6 трлн. рублей. В целом за минувший год активы сектора выросли на 5,2%, в основном за счет наращивания кредитного портфеля.

Динамика корпоративного кредитования второй месяц подряд находилась на уровне +0,1%, причем рублевые кредиты в декабре сокращались (-1,0%) при существенном увеличении валютного

кредитования (+3,4%). В целом за 2019 г. прирост корпоративного кредитования (+4,5%) оказался несколько ниже, чем в 2018 г. (+5,8%), из-за слабого спроса со стороны компаний, в том числе, ввиду более активного привлечения ими облигационных заимствований.

Декабрьский прирост розничного портфеля (+1,0%) был ниже, чем в ноябре (+1,3%). Годовые темпы прироста также свидетельствуют о существенном замедлении – с +22,8% за 2018 г. до +18,6% за 2019 г., чему способствовало, в том числе, применение Банком России сдерживающих регулятивных мер в отношении необеспеченных потребительских ссуд.

Приток вкладов физических лиц в декабре под воздействием сезонных факторов (в том числе перечисление пенсионных выплат за декабрь и январь) достиг +4,0%, при этом росли как рублевые (+4,6%), так и валютные вклады (+1,4%). Общий прирост вкладов в 2019г. составил +10,1%, что существенно выше показателя 2018 г. (+6,5%).

Депозиты и средства организаций – волатильный источник фондирования; в декабре их прирост оказался максимальным в 2019 г. (+3,1%), но в целом за истекший год объем депозитов и средств организаций на счетах вырос лишь на 4,4%.

Рублевая ликвидность – на комфортном уровне, несмотря на небольшое снижение структурного профицита² в декабре до 2,8 трлн. рублей. Среди основных факторов снижения можно выделить увеличение объема наличных денег в обращении и рост остатков средств на корреспондентских счетах в Банке России вследствие запаздывающего выполнения банками усреднения обязательных резервов. На конец 2019 г. валютной ликвидности также много (43 млрд. долл. США).

В декабре доналоговая прибыль банковского сектора составила 166 млрд. руб. (чистая прибыль – 129 млрд. руб.). По итогам всего 2019г. банки заработали 2,0 трлн. руб. до налогов (чистая прибыль – 1,7 трлн. руб., +73% по сравнению с 2018 г.). Такой большой скачок связан с тем, что в состав прибыли 2019г. входит технический доход в размере около 0,4 трлн. руб. от части корректировок, связанных с внедрением нового стандарта учета кредитного риска МСФО 94, а также с тем, что в 2018г. банки под управлением ООО «УК ФКБС» отразили значительный убыток (около 0,5 трлн. руб.) из-за разового досоздания резервов по старым проблемным активам, в то время как в 2019г. их результат был близок к нулевому. Исключая влияние МСФО 9 и результат банков под управлением ООО «УК ФКБС», чистая прибыль сектора в 2019 г. составила 1,3 трлн. руб., что на 11% ниже, чем в 2018 г. (1,5 трлн. руб.).

На 01.01.2020 в России действовали 442 кредитные организации (на начало 2019 г. – 484). В декабре их количество уменьшилось на две (с долей в активах менее 0,1%) в связи с отзывом лицензии. За весь же 2019 г. были отозваны / аннулированы лицензии 31 кредитной организации, произошло 12 реорганизаций в форме присоединения. При этом в марте 2019 г. впервые более чем за четыре года была выдана лицензия на осуществление банковских операций вновь созданному банку.

Источник: https://absolutbank.ru/documents/about/disclosure/quarterly-report/2306q_194.pdf

Общая оценка результатов деятельности эмитента и его место в банковском секторе экономики:

Результаты деятельности эмитента по итогам 2019 года характеризуются следующими показателями:

- чистая прибыль эмитента составил 6 359 млрд. руб.;
- норматив достаточности капитала Н1 составил 12,622%.

По состоянию на 01.01.2020 года Банк занимал 34 место по размеру Активов и 34 место по размеру Собственных средств (согласно рейтингу banki.ru).

Причины, обосновывающие полученные результаты деятельности (удовлетворительные и неудовлетворительные, по мнению эмитента) Существенное влияние на деятельность Эмитента, а также на его финансовые результаты оказали следующие причины:

- волатильность обменного курса рубля к основным иностранным валютам;
- рост ВВП РФ за 2019 год на 1,3% г/г.

Перспективы развития банковского сектора экономики

- Низкие темпы экономического роста — основной фактор, ограничивающий развитие банковской системы. По прогнозам АКРА, в 2020 году темпы роста банковских активов составят около 8%. Вероятность резкого ухудшения кредитоспособности финансовых институтов невелика. По оценке Агентства, качество активов, а также позиции банков по капиталу и ликвидности в ближайшей перспективе останутся на приемлемом уровне.
- Высокий уровень конкуренции является важным фактором снижения рентабельности банков. Государственные и квазигосударственные банки останутся наиболее активными игроками на рынке финансовых услуг. В 2020 году средний уровень рентабельности собственного капитала составит 13–14%, а значение чистой процентной маржи (NIM) — 4%.

- Общей тенденцией развития отрасли остается увеличение роли крупных банков, а также банков, кредитоспособность которых зависит от кредитоспособности материнских структур. Малые и средние кредитные организации сталкиваются с проблемой дефицита качественных заемщиков, а также с растущими регуляторными требованиями.
- Изменения в подходах ЦБ РФ к регулированию выдачи необеспеченных кредитов приведут к снижению темпов роста кредитного портфеля. АКРА ожидает, что рост портфеля розничных кредитов в 2019 году составит 20,3%, а в 2020-м он замедлится до 17,7%. При этом данный сегмент кредитования останется основным фактором роста активов банковской системы. Наиболее быстрое увеличение продолжит демонстрировать портфель ипотечных кредитов.
- По мнению АКРА, риски банковского сектора при изменении регулирования в кредитовании физических лиц останутся умеренными. Проведенный стресс-тест показывает, что многие банки, активно наращивающие портфель необеспеченных кредитов, обладают достаточной капитализацией и рентабельностью, чтобы выдержать возможное снижение качества активов.

Основные показатели российской банковской системы в 2016–2021 годах представлены ниже в табл. 9.

Таблица 9.

Основные показатели российской банковской системы в 2016–2021 годах

Показатели	ед. изм.	2016	факт 2017	2018	прогноз		
Балансовые данные							
Активы	%	-3,5	6,4	10,4	5,3	7,5	7,8
Портфель ценных бумаг	%	-2,8	7,5	6,4	6,0	8,2	5,5
Кредиты и прочие ссуды, всего	%	-3,3	4,5	12,0	4,8	7,5	7,5
Корпоративные	%	-9,5	6,2	10,5	2,0	5,7	6,0
Розничные	%	7,1	12,7	22,4	20,3	17,7	16,1
В том числе ипотека	%	14,6	12,7	24,9	21,9	20,3	19,3
Предоставленные МБК	%	5,5	7,8	-4,8	-0,2	2,2	1,9
Привлеченные МБК	%	19,0	6,9	6,3	-0,2	2,1	1,8
Средства клиентов, всего	%	-3,5	7,4	14,2	5,6	8,1	5,8
Корпоративные	%	-9,9	7,4	18,7	5,9	6,6	7,8
Вклады населения	%	4,2	7,4	8,5	8,7	8,7	8,8
Капитал ¹	%	14,0	4,1	3,5	9,1	8,6	8,5
Качество активов							
Простроченная задолженность ¹	%	5,2	5,2	4,7	5,9	5,9	5,7
Стабильность вклада	%	1,2	2,5	2,0	1,9	2,0	1,7
Финансовые коэффициенты							
NIM	%	3,5	3,5	3,9	4,1	4,0	3,9
ROAA	%	1,1	1,0	1,5	1,5	1,4	1,4
ROAE	%	11,5	9,0	14,7	14,6	13,7	13,5
С/Л	%	47,7	39,5	39,8	41,5	40,5	41,9
Чистая прибыль	млрд руб.	329	790	1 345	1 419 ¹	1 452	1 565
Достаточность капитала ¹	%	9,2	8,5	8,9	9,3	9,6	9,8

Оценивая ситуацию в банковском секторе Российской Федерации, АКРА характеризует ее как в целом стабильную. Несмотря на то что низкие темпы экономического роста ограничивают потенциал банков по наращиванию объема активов и чистой прибыли, они же позволяют кредитным организациям сохранять устойчивые позиции по капиталу и ликвидности. Кроме того, текущая ситуация способствует стабильной платежеспособности заемщиков в большинстве сегментов банковского кредитования.

По оценке АКРА, в 2019 году рост активов банковской системы РФ составит 5,3% (против 10,4% в 2018-м), в 2020 году — около 8%.

Основным фактором увеличения кредитного портфеля остается высокий спрос со стороны физических лиц. Агентство ожидает, что в 2019 году общий рост розничного долга составит 20%, однако в 2020-м он замедлится до 18% под давлением изменений в регулировании и умеренного снижения аппетита банков к риску в данном сегменте.

Ключевую роль в увеличении розничного долга будет играть рост ипотечного кредитования — на 22% в 2019-м и на 20,3% в 2020-м, — который поддерживается снижением процентных ставок и активным развитием разного рода стимулирующих государственных программ. Агентство отмечает существенный потенциал развития сегмента ипотечного кредитования в силу относительно низкого уровня проникновения данного продукта на российском рынке.

По мнению АКРА, рост спроса на необеспеченное кредитование в значительной мере определяется стремлением населения компенсировать наблюдаемое после 2014 года значительное сокращение реальных доходов и служит способом поддержки его покупательной способности.

В данной ситуации рост долговой нагрузки заемщиков может привести к снижению их платежеспособности, которое, однако, не создаст существенной угрозы для финансовой устойчивости основных участников рынка. При этом поскольку наращивание розничного портфеля кредитов является одним из немногих способов увеличения прибыли для банков в текущих условиях, их маркетинговые усилия смягчат влияние более жесткого регулирования на темпы роста

кредитования населения.

Ипотечное кредитование станет самым динамично развивающимся сегментом.

Увеличению корпоративного кредитования продолжат препятствовать низкие темпы экономического роста и, как следствие, роста инвестиций в основной капитал. После увеличения объемов выдачи корпоративных кредитов в 2018-м, рост портфеля в 2019-м, как ожидается, не превысит 2%, в 2020-м — 6%. Отдельным фактором, сдерживающим рост кредитования в корпоративном сегменте, может стать снижение объемов выдачи кредитов строительному сектору в результате его перехода на новые правила финансирования. Изменение условий может привести к тому, что потенциальный спрос застройщиков на заемные средства столкнется как с ограниченным количеством кредитных организаций, готовых работать в изменившейся среде, так и с дефицитом капитала, который может потребоваться для удовлетворения всего этого спроса.

В 2019 году наблюдается новая тенденция роста портфеля кредитов МСП, который по итогам года может составить 10%. По мнению АКРА, эта тенденция вызвана в большей степени активностью крупных банков и не является следствием повышения экономической активности в этом сегменте.

Качество розничного портфеля будет ухудшаться

Характерной особенностью наблюдаемого в последние годы быстрого роста необеспеченного кредитования является стабильность качества портфеля. По оценкам ЦБ РФ, в январе-июле 2019 года доля необеспеченных потребительских ссуд, просроченных более чем на 90 дней, снизилась с 9,1 до 8,4%.

Изменение регулирования в секторе потребительского кредитования может стать фактором ухудшения качества розничного портфеля.

В то же время АКРА считает, что банки близки к исчерпанию способности наращивать розничный портфель кредитов без ухудшения его качества. Помимо сохранения низких темпов роста реальных доходов (и даже их дальнейшего снижения у некоторых групп населения) и увеличения долговой нагрузки физических лиц, фактором, способствующим повышению доли просроченных потребительских кредитов могут стать новые правила расчета взвешенных по риску активов (risk-weighted assets, RWA) в сегменте необеспеченного кредитования. По мнению Агентства, учитывая то, что снижение реальных доходов населения стало одной из основных причин роста кредитования, потеря частью заемщиков доступа к банковским кредитам как стабильному источнику денежных средств может отрицательно сказаться на платежной дисциплине в целом. Кроме того, ужесточение регулирования негативно повлияет на возможность рефинансирования ранее привлеченных займов, что также создаст предпосылку к ухудшению качества кредитного портфеля. АКРА считает, что в этих условиях общий объем просроченных розничных кредитов в конце 2019-го и на протяжении 2020-го будет расти и достигнет 5,6% против 4,9% на 01.08.2019 (см. раздел настоящего прогноза о тенденциях на рынке потребительского кредитования).

В 2019 году кредитное качество банковских активов в целом остается стабильным. Несмотря на то что доля просроченных кредитов в январе-июле текущего года выросла с 4,7 до 5,8%, по данным ЦБ РФ, это связано в основном с изменением методики расчета показателя. Необходимо отметить, что доля кредитов, относящихся к 4–5 категориям, при этом практически не изменилась и составила 10,2%.

Агентство считает, что стабильное качество корпоративного кредитного портфеля компенсирует негативное влияние ухудшающегося качества портфеля необеспеченных ссуд. Таким образом, по оценке АКРА, в 2020 году общий объем просроченной задолженности будет равен 5,9%. Дополнительный прирост объема просроченных ссуд могут обеспечить выданные в 2019 году кредиты МСП по мере их вызревания.

Стоимость риска (cost of risk, CoR) в описанных условиях будет оставаться на устойчивом уровне. По итогам 2019 года чистый объем отчислений на создание резервов не превысит 2% всего кредитного портфеля. В 2020 году стоимость риска, по оценке АКРА, составит 1,9–2,1%.

Высокая конкуренция отрицательно скажется на рентабельности

Агрессивная конкуренция — основной фактор, оказывающий давление на рентабельность

В 2019 году российский банковский сектор в целом остается рентабельным. Банкам удается наращивать объем процентных поступлений, что в значительной мере определяется увеличением доли розничных кредитов в общем объеме кредитного портфеля.

В то же время сохраняется высокая зависимость рентабельности всего сектора от крупнейшей кредитной организации: по оценке АКРА, более 60% чистой прибыли сформировано финансовым результатом ПАО Сбербанк.

По прогнозу Агентства, учитывая влияние изменений подхода к созданию резервов на чистую прибыль в связи с переходом на МСФО 9, рентабельность собственного капитала банковского сектора в 2019 году составит 14,6%. В 2020-м ожидается снижение данного показателя до 13,7% под влиянием таких факторов, как сокращение NIM и необходимость досоздания резервов по

отдельным категориям кредитов физлицам при ухудшении качества данных кредитов.

По прогнозу Агентства, в 2019 году значение NIM, рассчитанное по данным отчетности российских банков по РСБУ, будет равно 4,1%, то есть окажется немного выше уровня 2018 года, составившего 3,9%. При этом отчетность крупнейших банков по МСФО фиксирует снижение NIM в первом полугодии 2019 года по сравнению с аналогичным периодом 2018-го, что может, по мнению Агентства, более адекватно отражать существующие тенденции.

АКРА предполагает, что в ближайшие годы рентабельность банковских процентных операций будет постепенно сокращаться. Ключевым фактором снижения станет высокий уровень конкуренции крупных банков за качественных заемщиков в условиях повышенного аппетита к риску крупных игроков из числа госбанков. По итогам 2020 года значение NIM составит 4% и продолжит плавно снижаться в последующие годы. В то же время Агентство считает, что возможное снижение ключевой ставки окажет ограниченное негативное воздействие на показатели NIM в силу способности кредитных организаций своевременно переоценивать стоимость привлеченных средств.

Кроме того, Агентство ожидает, что снижение уровня инфляции, а также рост ипотечного кредитования позволят банкам удлинить срочность кредитного портфеля, что сделает его менее чувствительным к снижению регулятором ключевой ставки, которое, скорее всего, будет наблюдаться и далее.

Несмотря на ожидаемое замедление темпов роста розничного кредитного портфеля, доля процентных доходов от розничных кредитов в операционных доходах банков продолжит увеличиваться. При этом в структуре процентных расходов будет расти доля выплат по срочным депозитам физлиц, доля которых в ресурсной базе возрастет. Прогнозируемый рост доли средств физических лиц в структуре обязательств станет фактором увеличения доли платежей по ним в структуре процентных расходов.

Предпринимаемые банками усилия по повышению эффективности операций путем увеличения уровня диджитализации банковских услуг и объема продаж через альтернативные каналы окажут ограниченное воздействие на финансовый результат. Отношение операционных расходов к доходам (cost to income, CTI) в ближайшие годы существенно не изменится из-за снижающейся способности кредитных организаций наращивать объемы получаемого операционного дохода.

Позиция банков по капиталу и ликвидности также свидетельствует о стабильной ситуации в отрасли

Ограниченные темпы роста банковского сектора при существующей эффективности операций и при близком к текущему качестве кредитных портфелей в большинстве сегментов позволяют банкам сохранить достаточность капитала на приемлемом уровне. По итогам семи месяцев 2019 года значение регуляторного норматива достаточности основного капитала (H1.2) составило 9,5% (против 8,9% на начало года).

АКРА ожидает, что по итогам 2020 года данный показатель составит 9,6%, а основным источником нового капитала будет нераспределенная прибыль.

Сложившаяся в секторе ситуация также способствует сохранению позиции банков по ликвидности на комфортном уровне. Ключевым риском для ликвидности остается высокий уровень концентрации клиентских средств, что особенно важно для небольших банков. Вместе с этим развитие механизмов предоставления ликвидности со стороны ЦБ РФ и возможность привлечения средств через механизм РЕПО в значительной мере понизили риски ликвидности в банковской системе.

Проблемы дефицита ликвидности маловероятны

Дефицит возможностей размещения денежных средств в кредитные активы в свою очередь способствует накоплению банками избыточной ликвидности. По оценке Агентства, почти у трех четвертей российских кредитных организаций более 30% баланса сформировано высоколиквидными активами, депозитами в ЦБ РФ и ценными бумагами. Свыше 40% банков размещают в таких активах более половины всех средств. Доля ликвидных активов в балансе банков имеет тенденцию к росту по мере уменьшения размера кредитной организации.

АКРА не ожидает, что в ближайшие годы ситуация с ликвидностью принципиально изменится. Избыток ликвидных активов в распоряжении кредитных организаций сохранится ввиду ограниченности возможностей их более эффективного использования. Такие факторы, как появление системы страхования средств МСП, а также уменьшение числа и размера банков, лицензия которых может быть отозвана ЦБ РФ, будут вести к стабилизации остатков средств на клиентских счетах.

Доля госбанков в активах отрасли по-прежнему растет

После перехода ПАО «МИНБанк» под контроль УК ФКБС, произошедшего в 2019 году, доля госсектора в совокупном объеме активов банковской системы стабильно превышает 70%. Схожая

картина наблюдается и по отдельным сегментам банковских операций: различные виды кредитования, привлеченные средства населения и др.

Согласно планам управления отдельными банками, которые на данный момент находятся под контролем государства, в дальнейшем предусмотрена их приватизация. Однако даже в случае успешной продажи этих банков, по мнению АКРА, роль госбанков в функционировании системы не изменится. Увеличению активов банками, находящимися в госсобственности, будет способствовать развитие специализированных кредитных организаций.

Динамика банковского сектора во многом определяется текущей стадией экономического цикла. Рост зависимости банков от государства приводит к возникновению *wrong-way risk*, который в данном случае может выражаться в увеличении потребности банков в дофинансировании при одновременном уменьшении способности госбюджета предоставлять требуемую финансовую помощь. Для ряда госбанков ситуация осложняется тем, что они активно работают с клиентами, способность которых выполнять свои обязательства зависит от стабильности финансирования со стороны государства.

Агентство отмечает, что в российской банковской отрасли растет число кредитных организаций, которые либо ранее получали экстренную поддержку в форме капитала и ликвидности от поддерживающей организации, либо ожидают получить ее при необходимости. По оценкам АКРА, среди топ-50 российских банков по размеру активов лишь десять кредитных организаций не могут рассчитывать на приоритетную помощь от государства (или институтов, находящихся под госконтролем), субъектов РФ, крупных российских ФПГ, иностранных материнских банков или не пользуются регуляторными послаблениями в своей деятельности.

Эта тенденция ведет к тому, что устойчивость все большей части банковского сектора зависит от иных сторон, а самостоятельность банков в выборе путей развития ограничивается. Кроме того, растет неравенство с точки зрения условий деятельности для тех банков и кредитных организаций, которые не могут рассчитывать на внешнюю поддержку.

Малые и средние банки теряют позиции в отрасли

Усиление позиций государственных банков в финансовой системе РФ происходит одновременно с ростом концентрации активов у крупных кредитных организаций. В июле 2019 года доля активов, находящихся под контролем 30 крупнейших банков, превысила 82%, доля кредитного портфеля достигла 84%, а чистой прибыли — 92%. Одной из причин этого стало ослабление конкурентных позиций малых и средних банков под воздействием как макроэкономических факторов, так и особенностей регулирования отрасли.

Низкие темпы роста экономики и связанный с этим ограниченный спрос на заемные средства со стороны крупных качественных заемщиков подталкивают лидеров отрасли более активно работать с компаниями МСП, которые традиционно являются основной клиентской базой российских банков, не входящих в число крупнейших. В этой конкуренции крупные банки получают преимущество как благодаря возможности предложить низкую стоимость услуг, так и в силу слабого воздействия кредитных рисков работы с сегментом МСП на их финансовую устойчивость (предоставленные этому сегменту ссуды имеют низкую долю в общей структуре активов).

Изменения в регулировании также ограничивают возможности развития малых и средних банков. Так, введение требований к банкам согласно 214-ФЗ и постепенное ужесточение условий деятельности кредитных организаций по 44-ФЗ приведут к сокращению участия небольших кредитных организаций в финансировании жилищного строительства и в работе с гарантиями.

Тенденции в потребительском кредитовании

Наблюдаемый в последние годы быстрый рост необеспеченного кредитования, по мнению АКРА, говорит о нарастающем социальном неблагополучии населения страны. Агентство полагает, что снижение реальных располагаемых денежных доходов, фиксируемое с 2014 года, во многом обусловило замедление роста потребления. С 2014 по 2018 год реальные доходы суммарно сократились более чем на 10%, что соответствует потерям покупательной способности в размере около 6 трлн руб. Для поддержания уровня расходов население стало сокращать долю доходов, направляемую на сбережения (показатель снижается с 2016 года), и активно использовать заимствования, привлекаемые как у банков, так и через микрофинансовые организации (МФО).

Тот факт, что население использует заемные средства именно для поддержания потребления отчасти подтверждает динамика роста розничного товарооборота. Данный показатель показывает минимальные значения в реальном выражении, несмотря на резкое увеличение объема кредитов, привлеченных населением. Накладываемые экономическими условиями ограничения на рост банковского бизнеса, дефицит качественных заемщиков в корпоративном сегменте, высокая конкуренция в ипотечном кредитовании и относительная простота наращивания иных видов розничного кредитования подталкивают кредитные организации к более активному предложению необеспеченных займов населению.

Качество кредитного портфеля физических лиц относительно высокое, но есть признаки его ухудшения

Несмотря на указанные выше факторы, быстрый рост кредитования физических лиц пока не сказывается на относительно высоком качестве кредитного портфеля. Доля банковских портфелей однородных ссуд физическим лицам с просроченными платежами от 90 дней на 01.08.2019 составила 5%, сократившись с начала года (5,4% на 01.01.2019) в основном за счет роста объема портфелей. На 01.01.2018 доля такой задолженности составляла 7,5%, а ее уменьшение к концу 2018-го обусловлено в основном снижением объема ссуд, просроченных более чем на 360 дней (из-за их списания или продажи банками). Процент ссуд, просроченных на срок от 90 до 360 дней с 2017 года практически не изменился.

Как отмечает АКРА, появляются признаки снижения способности заемщиков обслуживать полученные кредиты. С конца 2016 года растет объем ссуд, предоставляемых заемщикам на рефинансирование полученных ранее кредитов. Со второй половины 2017-го доля таких кредитов в новых выдачах составляла, по разным оценкам, до 20%. Хотя данный процесс отчасти связан со снижением ставок по кредитам физическим лицам, он также свидетельствует, по мнению АКРА, о вынужденном рефинансировании ранее взятых кредитов. Это подтверждает и тот факт, что средневзвешенные процентные ставки по необеспеченным кредитам с начала 2018 года изменяются не столь существенно.

Дополнительным фактором, способным отрицательно сказаться на качестве розничного портфеля, может стать изменение подходов ЦБ РФ к регулированию сегмента необеспеченного кредитования. Агентство считает вероятным, что повышение коэффициента риска по таким кредитам приведет к сокращению доступности рефинансирования и общему снижению платежной дисциплины той части заемщиков, для которых банковские займы являются важным источником финансирования потребительских расходов. Вместе с тем АКРА ожидает лишь умеренный рост доли просроченной задолженности по розничным кредитам в портфелях банков по итогам 2020 года, поскольку текущее качество портфеля относительно высоко.

Рост долговой нагрузки населения в 2020 году не спровоцирует кризисных явлений в банковском секторе

На начало 2019 года отношение общего объема ссудной задолженности физических лиц к годовым доходам населения (за вычетом обязательных платежей) составило около 30%, увеличившись с 23% на начало 2017-го. По прогнозу АКРА, к концу 2019 года данный показатель вырастет до 34%. Доля розничного кредитования к ВВП также растет: по итогам 2019-го АКРА прогнозирует данный показатель на уровне 16,7% (15,5% в 2018-м). При этом долговую нагрузку домохозяйств РФ можно оценить как умеренную в сравнении, например, с аналогичным показателем стран ЕС.

Как показывает мировая практика, рост долга домохозяйств положительно сказывается на макроэкономических показателях в краткосрочном периоде, тогда как в среднесрочной перспективе (один-два года) повышается вероятность кризисных явлений в банковском секторе. Невысокий уровень долговой нагрузки населения страны может сочетаться с повышенной закредитованностью отдельных домохозяйств, при этом качество заемщиков с низкими доходами в большей степени подвержено потенциальным негативным изменениям от макроэкономических шоков, роста долговой нагрузки и сокращения доходов.

Из кредитов наличными, выданных в первом квартале 2019 года, около трети приходилось на заемщиков с показателем долговой нагрузки (ПДН) более 50% (примерно у 10% выдач ПДН превышает 80%). При этом с конца 2018 года выросла доля выдач кредитов на срок более пяти лет, что формально занижает величину текущей долговой нагрузки на заемщиков. Рост доли потребительских кредитов с высокими значениями ПДН потенциально влечет за собой увеличение проблемной задолженности у банков.

Вместе с тем результаты стресс-тестирования, проведенного АКРА, показывают следующее: достижение по портфелям ссуд физическим лицам уровней просроченной задолженности, аналогичных зафиксированным в кризисные для отрасли периоды, не приведет к критическим последствиям для банковского сектора. Большинство ведущих игроков розничного рынка поддерживает существенный запас капитала, которого будет достаточно для покрытия потенциальных убытков, учитывая в основном высокую рентабельность таких банков. Из 20 крупнейших банков по объему розничного портфеля только у двух в данной ситуации могут возникнуть проблемы с соблюдением нормативов достаточности капитала. Еще четыре банка нарушили бы минимально допустимое числовое значение надбавок к нормативу достаточности капитала.

Принятые и планируемые меры ЦБ РФ по регулированию рынка потребительского кредитования способствуют наращиванию капитала и созданию банками дополнительных буферов абсорбции потенциальных убытков. Так, с первого октября 2019 года введены требования по учету ПДН при расчете надбавки к коэффициентам риска по потребительским кредитам и взвешенных по риску

активов. До начала учета уровня за кредитованности заемщиков надбавки рассчитывались только исходя из значения показателя полной стоимости потребительского кредита. Принимаемые регулятором меры позволят сдерживать рост долговой нагрузки населения и объемов кредитования более рискованных заемщиков.

Высока вероятность того, что клиенты, получившие отказ банков в предоставлении кредитов, станут обращаться с аналогичным запросом в МФО, в связи с чем АКРА прогнозирует сохранение темпов роста рынка микрофинансирования. Портфель кредитов, выданных МФО физическим лицам, в 2018 и 2019 годах прирастал быстрее банковского (рост за 2018 год составил 45%, а за два квартала 2019 года — около 16%), при этом наблюдалось увеличение сроков микрозаймов, а также доли просроченной задолженности свыше 90 дней. Таким образом, роль МФО как источника роста долговой нагрузки домохозяйств повысится, в результате чего может произойти миграция риска, а данный сегмент примет на себя потенциальный негативный эффект от повышенной за кредитованности населения.

Источник: 1. <https://www.acra-ratings.ru/research/1455> Дата публикации 14.10.2019

Перспективы развития эмитента:

В перспективе для снижения негативных факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента, планируется использовать следующие способы:

- хеджирование валютных и процентных рисков посредством производных финансовых инструментов;
- применение процедур риск-менеджмента на непрерывной основе, включая пересмотр уровня риска по кредитному портфелю;
- регулярный пересмотр ставок по вкладам (депозитам) и кредитам в зависимости от изменения рыночной конъюнктуры;
- расширение линейки банковских продуктов и формирование индивидуальных клиентских предложений для разных категорий клиентов;
- расширение регионального присутствия Банка в Российской Федерации;
- сохранение и повышение рентабельности, в том числе путем оптимизации расходов.

4.5. Анализ российского рынка слияния и поглощений (M&A)

Общие сведения

Общие сведения о динамике сделок на российском рынке слияния и поглощения в период с 2010 г. по 2019 г. представлены в табл. 10, а так же на рис. 1 - рис. 3.

Таблица 10.

Общие сведения о динамике сделок на российском рынке слияния и поглощения

Период	Динамика сделок на российском рынке АК&М по сумме, млрд. долл. США	Динамика сделок на российском рынке АК&М по числу	Динамика средней стоимости на российском рынке АК&М, млрд. долл. США (без учета крупнейших сделок стоимостью от \$1 млрд. и выше)
2010	62,17	521	55,33
2011	75,17	606	58,93
2012	49,79	514	57,10
2013	120,74	533	57,41
2014	46,85	504	57,66
2015	47,01	449	52,95
2016	41,76	454	45,90
2017	51,60	460	50,50
2018	42,258	335	65,70
2019	55,709	422	56,50

Источник. 1. Бюллетени «Рынок слияний и поглощений». 2. Официальный сайт информационного агентства АК&М - <http://www.akm.ru/rus/ma/>.

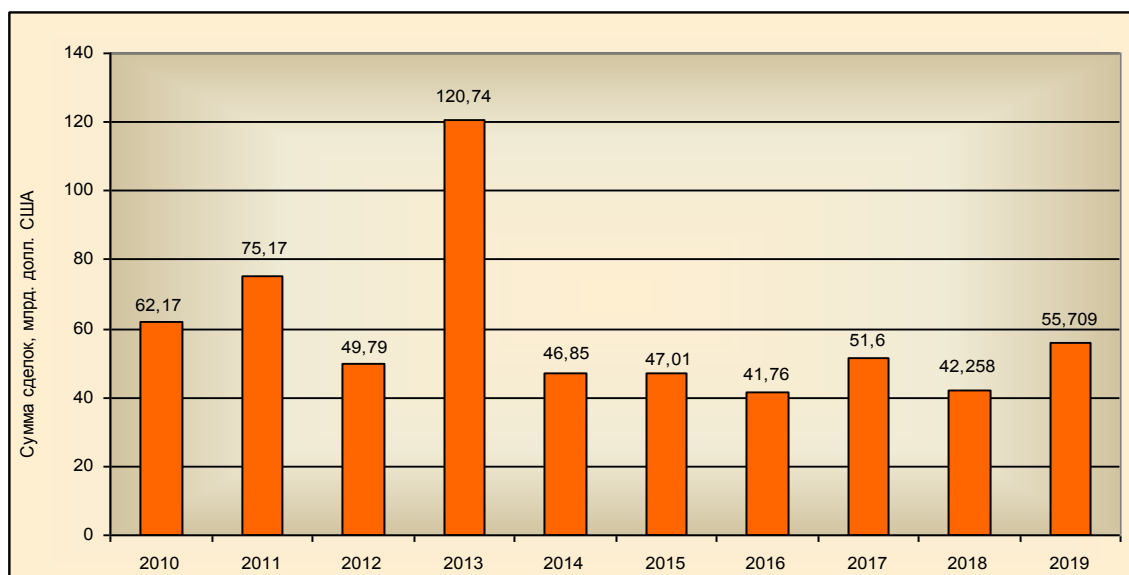


Рис. 1. Динамика сделок на российском рынке АК&М по сумме

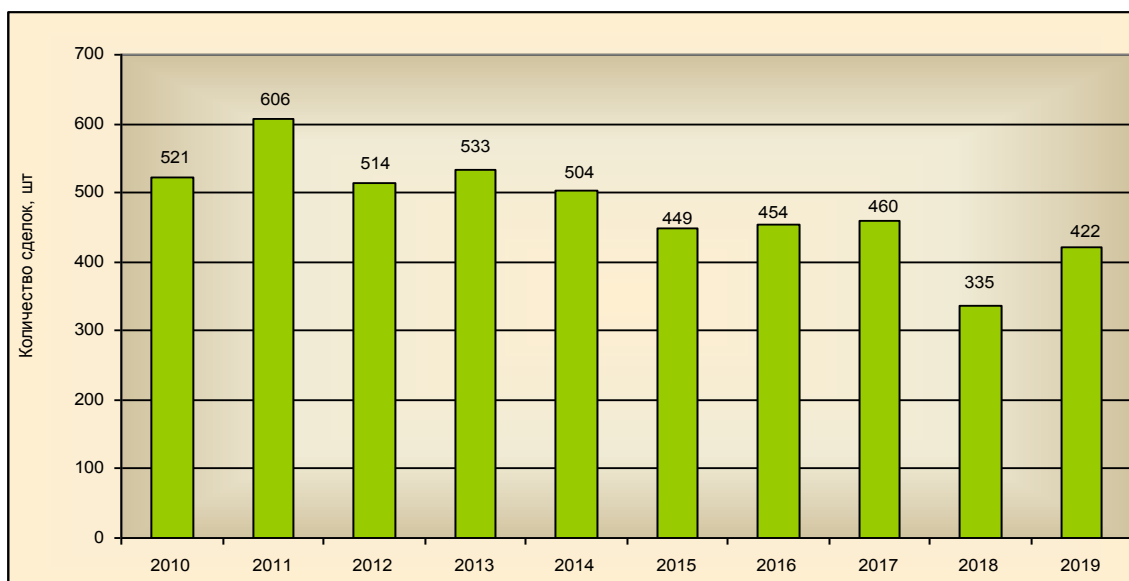


Рис. 2. Динамика сделок на российском рынке АК&М по числу

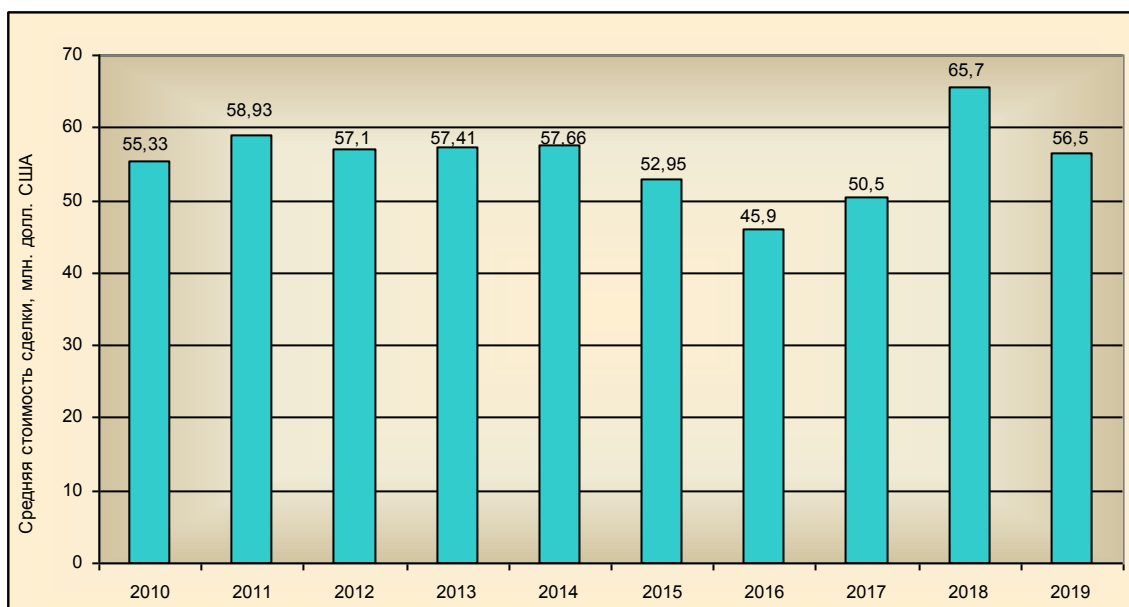


Рис. 3. Динамика средней стоимости сделки на российском рынке АК&М

Краткий обзор состояния российского рынка слияния и поглощений (M&A) в 2019 г.

Сумма сделок в 2019 году — \$55,709 млрд.

Число сделок — 422

Средняя стоимость сделки — \$132,0 млн. (за вычетом крупнейших — \$56,5 млн.)

Основные тренды

Российский рынок слияний и поглощений в 2019 году заметно вырос. Всего за этот период зафиксировано 422 сделки M&A с участием российских компаний, что на 26% больше, чем в 2018 году. Однако данный показатель все равно является довольно низким и не дотягивает даже до уровня 2017 года.

Суммарная стоимость сделок в 2019 году также существенно увеличилась и составила \$55,71 млрд., на 31,8% превысив аналогичный показатель 2018 года. Однако обычно активный декабрь в 2019 году стал практически провальным. Одновременно в 2019 году объем продаж российских активов за рубежом впервые за всю историю наблюдений превысил объем сделок на внутреннем рынке — это стало основным трендом прошлого года.

По-прежнему растет число мегасделок (стоимостью более \$1 млрд.) — в отчетном периоде оно увеличилось до 13 транзакций против 8 в 2018 году. Самой масштабной сделкой 2019 года на российском рынке M&A стало майское слияние двух нефтегазовых компаний — Wintershall, принадлежащей немецкому концерну BASF, и Dea Deutsche Erdoel российского бизнесмена Михаила Фридмана оценочно за \$7,18 млрд. Второе место заняла завершившаяся в июне продажа «Сбербанком России» своего дочернего банка в Турции Denizbank банку Emirates NBD за \$5 млрд. (№256). Третья по величине сделка — приобретение американским инвестфондом Blackstone 99% в компании MagicLab, которой принадлежит один из крупнейших сервисов знакомств Badoo, у Андрея Андреева и ИХ «Финам» оценочно за \$3 млрд., завершенная в ноябре.

Цены на российские компании остаются низкими, и средняя стоимость сделки снова начала снижаться. Так, в 2019 году средняя стоимость транзакции (за вычетом крупнейших, от \$1 млрд.) составила \$56,5 млн. — это на 14,1% ниже, чем годом ранее (\$65,7 млн.), однако выше уровня 2016-2017 годов.

В рублевом выражении ситуация несколько улучшилась из-за стабильности курса рубля. По сравнению с 2018 годом рынок вырос в 1,35 раза до 3,58 трлн. руб. — более высокий показатель отмечался только в 2013 году. Средняя стоимость сделки достигла 3,61 млрд. руб. — ниже, чем в 2018 году, однако существенно выше, чем в предыдущие годы.

Стоит заметить, что в 2019 году российские компании почти не приобретали активы за границей. Активности россиян на зарубежных рынках препятствовало ухудшение политического климата — в частности, введение санкций США против ряда российских компаний и предпринимателей. Объем трансграничных сделок российских компаний по сравнению с прошлым годом резко сократился.

Стоит отметить, что на объем рынка большое влияние оказали те же факторы, которые проявились еще в 2017 году. В первую очередь, это большое количество банкротств компаний, в основном в строительной отрасли, в сельском хозяйстве и пищевой промышленности. При этом оценка имущества компаний-банкротов для продажи становится все ниже. По данным Единого федерального реестра сведений о банкротстве, суды в 2019 году признали банкротами 12401 российскую компанию — на 5,5% меньше, чем в 2018 году. Однако эффективность процедур для кредиторов снижается. По результатам конкурсных производств, завершившихся в 2019 году, кредиторы из 2029,9 млрд. руб. требований, включенных в реестры, вернули себе лишь 95,3 млрд. руб. (4,7%). Для сравнения: в 2018 году этот показатель составил 5,2% (102,7 млрд. руб. из 1990,3 млрд. руб.).

Другим фактором, влияющим на рынок M&A, являются законодательные перемены, затронувшие рынок строительства и девелопмента. Это связано с изменениями в системе финансирования и продажи жилой недвижимости в стране. Так, с 1 июля 2019 года застройщики утратили доступ к деньгам дольщиков и могут использовать для завершения строительства только собственные и заемные средства. В связи с этим отмечался рост числа банкротств и уход с рынка большинства мелких и средних застройщиков. В будущем стоит ожидать консолидацию активов в руках нескольких крупных владельцев.

Базовый объем рынка M&A (без учета крупнейших сделок, стоимостью от \$1 млрд. и выше) вырос относительно 2018 года, однако не дотягивает до объемов 2010-2014 годов. В 2019 году он достиг \$23,4 млрд., что на 8,9% выше, чем в предыдущем году. Рынок M&A в сегменте MidCap никак не может восстановиться после финансового спада, начавшегося в 2014 году, а грядущее падение на мировом рынке только поддерживает эту тенденцию. В рублевом эквиваленте базовый объем рынка вырос на 9% до 1,5 трлн. руб., практически вровень с долларовым эквивалентом, что объясняется стабильностью курса рубля на протяжении года. При этом объем базового рынка M&A в рублях продемонстрировал самое высокое значение за последние 8 лет.

Совокупный удельный вес сделок стоимостью до \$50 млн. на российском рынке M&A в 2019 году снова вырос относительно прошлого года и составил 77% от общего числа сделок за год. Доля самого низкого ценового диапазона (до \$10 млн.) выросла на 3,6 п. п. до 44,8% с 41,2% годом ранее. В то же время на 47,1% выросла доля сделок стоимостью от \$500 млн. и выше. Однако компании среднего сегмента заметно сократили M&A-активность — это связано с падением бизнес-активности и снижением спроса на подобные активы. При этом в сегменте малого бизнеса растет число банкротств.

Компании, где контролирующим акционером является государство, совершили в 2019 году 51 сделку по приобретению бизнеса на общую сумму \$12,95 млрд. Суммарный объем покупок госкомпаний сократился на 22,8% против 2018 года, однако это объясняется рекордным числом санаций крупных банков в 2018 году. При этом число сделок с участием государства стало наивысшим за всю историю наблюдений (12,1% от общего числа). Однако доля рынка сократилась — госкомпаниями было сформировано менее четверти (23,2%) объема рынка M&A. Крупнейшей из покупок, совершенных госкомпаниями, стала консолидация «Ростелекомом» 100% ООО «Т2 РТК холдинг» (Tele2) оценочной стоимостью \$2,04 млрд.

Следует отметить, что средняя стоимость сделок с участием госкомпаний в 2019 году снизилась в 1,7 раза до \$253,8 млн., однако остается крайне высокой — вдвое выше показателей частных компаний, которые ограничены в средствах на покупку активов.

При этом государство не только участвует в сделках по слияниям и поглощениям через принадлежащие ему компании, но и остается косвенным драйвером M&A-активности в целом ряде отраслей. В некоторых отраслях законодательные нововведения побуждают госкомпании продавать свой иностранный бизнес (например, в финансовой сфере, ТЭК и торговле) или, наоборот, покупать российские компании для консолидации активов в отраслях, необходимых для самообеспечения ресурсами (IT, телекоммуникации и др.). Кроме того, в финансовом секторе законодательные изменения в порядке санации проблемных банков могут существенно увеличить долю государства на этом рынке, даже с учетом последующей приватизации части этих активов.

Лидером по объему сделок M&A среди отраслей в 2019 году стал **ТЭК**. Число сделок в отрасли выросло на 53,9% по сравнению с 2018 годом, до 20 транзакций, а их суммарная стоимость — в 13 раз до \$12,85 млрд. с \$3,774 млрд. (23,1% рынка). Крупнейшей сделкой в отрасли и крупнейшей сделкой года стало слияние двух нефтегазовых компаний — Wintershall, принадлежащей немецкому концерну BASF, и Dea Deutsche Erdoel российского бизнесмена Михаила Фридмана оценочно за \$7,18 млрд. При этом в пятерку крупнейших сделок года вошла еще одна транзакция в этой отрасли: приобретение компанией «Сокар Энергоресурс» (азербайджанская SOCAR владеет 60%, Сбербанк — 40%) 80% акций Антипинского НПЗ, контроль над которым ранее перешел к Сбербанку за долги. До этого владельцем 80% Антипинского НПЗ была кипрская Vikay Industria, которая на паритетных началах принадлежала основателю завода Дмитрию Мазурову (группа «Новый поток») и Владимиру Калашникову. Оценочная стоимость сделки — \$2,32 млрд.

Второе место в рейтинге отраслей заняли **финансовые институты** с 15 сделками на \$7,9 млрд. (14,2% объема рынка). Крупнейшей сделкой года в отрасли и второй по объему за год стала продажа «Сбербанком России» своего дочернего банка в Турции Denizbank банку Emirates NBD за \$5 млрд. Кроме того, в отрасли также состоялась санация крупного банка, попавшая в десятку крупнейших транзакций года: в июле Центробанк России в рамках реализации плана участия по предупреждению банкротства приобрел 99,99% акций ПАО «Московский Индустриальный банк» за \$2,03 млрд.

Третье место заняли **информационные технологии (IT)**, где объем сделок составил \$6,74 млрд. (12,1% рынка), увеличившись за год на 83,7%. Их количество при этом выросло на 46,2% в годовом сравнении до 38 транзакций. Крупнейшей сделкой года в отрасли и третьей по объему среди всех транзакций в 2019 году стало приобретение американским инвестфондом Blackstone 99% в компании MagicLab, которой принадлежит один из крупнейших сервисов знакомств Badoo, у Андрея Андреева и ИХ «Финам» оценочно за \$3 млрд.

На четвертом месте оказалось весьма активное в 2019 году **строительство и девелопмент** (10,9% объема рынка). Суммарная стоимость сделок за этот период сократилась на 32,1% до \$6,05 млрд. с \$8,92 млрд., но их количество выросло до 159 против 92 годом ранее (в 1,7 раза). Крупнейшей сделкой года в отрасли стало приобретение «дочкой» «Газпрома» — компанией «Стройинвестхолдинг» — 100% «Стройгазмонтажа», одного из крупнейших подрядчиков «Газпрома». Продавцом выступил Аркадий Ротенберг, а стоимость сделки составила \$1,17 млрд.

Заметно выросла активность и в **транспортной сфере**, которая поднялась на пятое место. За прошедший год в отрасли было отмечено 22 транзакции на \$3,91 млрд. (7% объема рынка). Причем именно в транспорте состоялось наибольшее число сделок из числа ТОП-30 (6 транзакций). Крупнейшей сделкой года стала продажа 50% компании «ТрансКонтейнер», одного из крупнейших железнодорожных перевозчиков в России, за \$941 млн.

В целом по итогам 2019 года сокращение общего уровня M&A-активности было отмечено в добыче полезных ископаемых (кроме топливных), пищевой промышленности, сельском хозяйстве, торговле, СМИ и страховании. Рост показывали металлургия, машиностроение, спорт, а также электроэнергетика.

Средняя стоимость сделок в отраслях менялась в 2019 году разнонаправленно. ТЭК стал самой «дорогой» отраслью на российском рынке M&A, ранее это место принадлежало машиностроению. Также существенно подорожали сделки в транспорте и IT. Зато компании в ранее «горячих» отраслях, таких, как строительство, торговля и сельское хозяйство, упали в цене из-за насыщения рынка и роста числа банкротств. Заметно снизились объемы сделок и в финансовой сфере. А самой «дешевой» отраслью стала сфера услуг, где большинство сделок касались небольших проектов.

Отраслевая сегментация российского рынка слияний и поглощений в 2019 года представлена на рис. 4.

Отрасли	Объем сделок, \$ млн.	Доля в общем объеме	Число сделок	Доля в общем числе
ТЭК	12945,3	23,1%	29	4,1%
Финансовые институты	7922,1	14,2%	11	3,0%
IT	6742,3	12,1%	38	9,0%
Строительство и девелопмент	6654,8	11,9%	168	37,7%
Транспорт	3810,8	7,0%	23	5,2%
Торговля	3802,4	6,8%	35	7,9%
Связь	3588,3	6,4%	12	2,8%
Спорт	2712,8	4,9%	7	1,7%
Машиностроение	2600,4	4,7%	13	3,1%
Металлургия	1811,3	3,3%	9	2,1%
Энергоэнергетика	1086,7	2,0%	13	3,1%
Услуги	722,2	1,3%	28	6,6%
Сельское хозяйство	705,2	1,3%	24	5,2%
Химическая и нефтехимическая промышленность	545,6	1,0%	7	1,7%
Пищевая промышленность	515,7	0,9%	17	4,0%
Добыча полезных ископаемых	414,2	0,7%	8	1,9%
Лесная и целлюлозно-бумажная промышленность	95,1	0,2%	2	0,5%
Прочие производства	89	0,2%	3	0,7%
Страхование	70,2	0,1%	3	0,7%
СМИ	36,8	0,1%	2	0,5%
Другая промышленность	8,1	0,0%	1	0,2%
Итого	\$55738,8	100,0%	422	100,0%

Источник: Информационное агентство АКМ

Рис. 4. Отраслевая сегментация российского рынка слияний и поглощений в 2019 года

Топ-5 сделок с участием российских компаний по итогам 2019 года представлен на рис. 5.

	Отрасль	Объект сделки	Продавцы	Покупатели	Пакет	Стоим., \$ млн.	Формат	Дата
1	ТЭК	GP Wintershall Dea**	До сделки: Wintershall — концерн BASF, Dea Deutsche Erdöl AG — группа LetterOne — группа Фридмана.	После сделки: концерн BASF — 67%, группа LetterOne — 33%.	100,00%	7180,1*	Out-in	май 19
2	Финанс.	Denizbank AS	ПАО «Сбербанк России»	Emirates NBD	99,85%	5000,0	Out-in	ноя 19
3	IT	LogicLab (сервис знакомств Badoo)	Badoo Trading Limited (Андрей Андреев, IX «Финам»)	Blackstone Group	99,00%	3000,0*	Out-in	ноя 19
4	Спорт	Баскетбольный клуб Brooklyn Nets и арена Barclays Center	Михаил Прохоров	Джордж Цай	100,00%	2350,0	Out-in	авг 19
5	ТЭК	Vikay Industrial Limited (владеет 80% АО «Антипиномский нефтеперерабатывающий завод»)	Дмитрий Мазуров и Владимир Калашников	ООО «Сокар Энергосервис» (азербайджанская SOCAR — 60%, ПАО «Сбербанк России» — 40%)	100,00%	2320,0*	Out-in	май 19

Рис. 5. Топ-5 сделок с участием российских компаний по итогам 2019 года

Вывод:

В 2019 году зафиксировано 422 сделки M&A с участием российских компаний, что на 26% больше, чем в 2018 году. Суммарная стоимость сделок в 2019 году также существенно увеличилась и составила \$55,71 млрд., на 31,8% превысив аналогичный показатель 2018 года. Средняя стоимость сделки снизилась. Так, в 2019 году средняя стоимость транзакции (за вычетом крупнейших, от \$1 млрд.) составила \$56,5 млн. - это на 14,1% ниже, чем годом ранее (\$65,7 млн.), однако выше уровня 2016-2017 годов. В рублевом выражении ситуация несколько улучшилась из-за стабильности курса рубля. По сравнению с 2018 годом рынок вырос в 1,35 раза до 3,58 трлн. руб. - более высокий показатель отмечался только в 2013 году. Средняя стоимость сделки достигла 3,61 млрд. руб. - ниже, чем в 2018 году, однако существенно выше, чем в предыдущие годы.

Источник: <http://www.akm.ru/rus/ma/> (бюллетень №262, январь 2020 г.).

<https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TOBR&code=SBER>

28.10.2019

28.10.2019

Идентификатор рынка торгов

ТQBR

Валюта в которой ведутся торги

-

Цена предложения периода (цена исполнения ордера)

0.04999

Цена сделки минимальная

0.04993

Цена сделки максимальная

0.04919

Цена последней сделки

0.049

Цена закрытия

0.0499

Количество сделок за день, акция

16 725

Объем сделок за день, акция (цена бумаг)

11 889 280 000

Объем сделок за день

543 804 962.7

Объем первой сделки

-

Объем последней сделки

-

Средневзвешенная цена

0.04903

Рыночная цена (C), рублей

0.04903

Рыночная цена (D), рублей

0.04903

Рыночная цена (E), рублей

0.049

Объем сделок для расчета рыночной цены (C), рублей

543 804 962.7

Объем сделок для расчета рыночной цены (D), рублей

543 804 962.7

Объем сделок для расчета рыночной цены (E), рублей

543 804 962.7

3-х месячный процентный оборот по сделкам с ценными бумагами

-

Данные отображаются в виде "1" - доступны для публикации или в финансовом

и считать сумму

Параметры инструмента

Код ценной бумаги

VTBR

Полное наименование

ФНБ Банк ВТБ

Краткое наименование

ВТБ ФНБ

ISIN код

RU000A0JPC95

Номер государственной регистрации

164010000

Объем выпуска

12 988 847 327 328

Номинальная стоимость

0.01

Валюта номинала

RUB

Дата выпуска бумаги

28.04.2007

Наименование продукта

ДР

Дата принятия решения о выпуске облигаций

28.04.2007

Дата принятия решения о погашении ценной бумаги в полном объеме

-

Другие инструменты эмитента

Вводный рынок и данные депозитов

Вид ценной бумаги	Код ценной бумаги	Краткое наименование	Валюта номинала
Вводная облигация	RU000A0JPC95	ВТБ Ф-1-20	RUB
	RU000A0JPC97	ВТБ Ф-1-30	RUB
	RU000A0JPC99	ВТБ Ф-1-35	RUB
	RU000A0JPC98	ВТБ Ф-1-40	RUB
	RU000A0JPC96	ВТБ Ф-1-45	RUB
	RU000A0JPC94	ВТБ Ф-1-25	RUB
	RU000A0JPC93	ВТБ Ф-1-15	RUB
	RU000A0JPC92	ВТБ Ф-1-10	RUB
	RU000A0JPC91	ВТБ Ф-1-5	RUB
	RU000A0JPC90	ВТБ Ф-1-2	RUB
	RU000A0JPC89	ВТБ Ф-1-1	RUB

<https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&code=VTBR>

28.10.2019

Идентификатор рынка торгов

TQBR

Валюта в которой ведутся торги

-

Цена предложения периода (цена исполнения ордера)

226.78

Цена сделки минимальная

226.1

Цена сделки максимальная

229.57

Цена последней сделки

228.3

Цена закрытия

228.8

Количество сделок за день, акция

40 017

Объем сделок за день, акция (цена бумаг)

9 348 986

Объем сделок за день

1 095 406 943.1

Объем первой сделки

-

Объем последней сделки

-

Средневзвешенная цена

227.83

Рыночная цена (C), рублей

227.68

Рыночная цена (D), рублей

227.88

Рыночная цена (E), рублей

228.3

Рыночная цена (F), рублей

228.3

Объем сделок для расчета рыночной цены (C), рублей

1 095 406 943.1

Объем сделок для расчета рыночной цены (D), рублей

1 095 406 943.1

Объем сделок для расчета рыночной цены (E), рублей

1 095 406 943.1

3-х месячный процентный оборот по сделкам с ценными бумагами

-

Данные отображаются в виде "1" - доступны для публикации или в финансовом и считать сумму

Параметры инструмента

Код ценной бумаги

SBERP

Полное наименование

Сбербанк России ФНБ ДР

Краткое наименование

Сбербанк

ISIN код

RU000A0JPC95

Номер государственной регистрации

280010000

Объем выпуска

1 000 000 000

Номинальная стоимость

0.01

Валюта номинала

RUB

Дата выпуска бумаги

28.07.2007

Наименование продукта

ДР

Дата принятия решения о выпуске облигаций

28.07.2007

Дата принятия решения о погашении ценной бумаги в полном объеме

-

Другие инструменты эмитента

Вводный рынок и данные депозитов

Вид ценной бумаги	Код ценной бумаги	Краткое наименование	Валюта номинала
Акция обыкновенная	SBERP	Сбербанк	RUB
Временная облигация	RU000A0JPC95	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC94	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC93	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC92	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC91	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC90	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC89	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC88	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC87	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC86	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC85	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC84	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC83	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC82	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC81	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC80	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC79	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC78	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC77	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC76	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC75	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC74	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC73	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC72	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC71	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC70	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC69	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC68	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC67	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC66	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC65	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC64	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC63	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC62	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC61	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC60	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC59	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC58	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC57	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC56	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC55	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC54	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC53	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC52	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC51	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC50	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC49	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC48	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC47	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC46	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC45	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC44	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC43	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC42	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC41	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC40	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC39	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC38	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC37	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC36	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC35	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC34	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC33	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC32	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC31	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC30	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC29	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC28	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC27	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC26	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC25	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC24	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC23	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC22	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC21	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC20	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC19	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC18	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC17	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC16	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC15	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC14	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC13	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC12	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC11	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC10	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC09	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC08	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC07	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC06	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC05	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC04	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC03	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC02	Сбербанк ФНБ ДР	RUB
	RU000A0JPC01	Сбербанк ФНБ ДР	RUB

https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&code=SBERP

<https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&code=SBERP>

16.12.2016		16.12.2016	
Идентификатор режима торгов	TQBR	1+ Инвестиция в/из России - Блокинг	22.04.2016 - По н.вр.
Валюта в которой ведется торги		РТС с ЦБ: Акции в ДР - Акции	22.04.2016 - По н.вр.
Цена, рассчитанная по формуле: цена закрытия открытия	3.871	РТС: Акции - Акции	22.04.2016 - По н.вр.
Цена сделки минимальная	3.86	РЕТО в нм: валюта (USD) - Акции	22.04.2016 - По н.вр.
Цена сделки максимальная	3.878	РЕТО в нм: валюта (EUR) - Акции	22.04.2016 - По н.вр.
Цена последней сделки	3.878	РЕТО с ЦБ: 1 день (1D1) - Блокинг	18.07.2016 - По н.вр.
Цена закрытия	3.878	РЕТО с ЦБ: 7 дней (7D1) - Блокинг	18.07.2016 - По н.вр.
Количество сделок за день, торги	5 363	РЕТО с ЦБ: 7 дней (7D2) - Блокинг	18.07.2016 - По н.вр.
Объем сделок за день, в/из ценной бумаги	11 849 308	РЕТО с ЦБ: 7 дней (7D3) - Блокинг	18.07.2016 - По н.вр.
Объем сделок за день	69 064 218.7	РЕТО с ЦБ: 1 день (1D1) - Блокинг	18.07.2016 - По н.вр.
Объем открытой сделки	-	РЕТО с ЦБ: 1 день (1D2) - Блокинг	18.07.2016 - По н.вр.
Объем последней сделки	-	РЕТО с ЦБ: 7 дней (7D1) - Блокинг	18.07.2016 - По н.вр.
Средневзвешенная цена	3.867	РЕТО с ЦБ: 7 дней (7D2) - Блокинг	18.07.2016 - По н.вр.
Рыночная цена (C), рублей	3.867	РЕТО с ЦБ: 7 дней (7D3) - Блокинг	18.07.2016 - По н.вр.
Рыночная цена (D), рублей	3.867	РЕТО с ЦБ: (USD) - Акции	07.03.2016 - По н.вр.
Пиковая цена котировки, рублей	3.878	РЕТО с ЦБ: - Акции	18.07.2016 - По н.вр.
Объем сделок для расчета рыночной цены (C), рублей	69 064 218.7	РЕТО с ЦБ: (USD) - Акции	18.07.2016 - По н.вр.
Объем сделок для расчета рыночной цены (D), рублей	69 064 218.7	РЕТО с ЦБ: (USD) - Акции	18.07.2016 - По н.вр.
Объем сделок для расчета приватизационной котировки, рублей	69 064 218.7	РЕТО с ЦБ: (USD) - Акции	18.07.2016 - По н.вр.
До-мгновенный средневзвешенный оборот по сделкам с валютой	-	Подписка облигационных бумаг России - Блокинг	21.03.2016 - По н.вр.
Данные отображаются в виде "1" - данные для публикации или в виде "0" - данные не публикуются			
4 СДЕЛКИ ВТОРА			
Параметры инструмента		Другие инструменты эмитента	
Код ценной бумаги	CBOM	Внутренний рынок и рынок депозитов	
Полное наименование	"МБС" ПАО ак	Вид ценной бумаги	Код ценной бумаги
Краткое наименование	МБС ак	Вид ценной бумаги	Код ценной бумаги
Идентификатор	RU000A0J0071	Вид ценной бумаги	Код ценной бумаги
Номер государственной регистрации	161018788	Вид ценной бумаги	Код ценной бумаги
Объем выпуска	29 829 709 888	Вид ценной бумаги	Код ценной бумаги
Полномочия эмитента	1.00	Вид ценной бумаги	Код ценной бумаги
Валюта выпуска	RUB	Вид ценной бумаги	Код ценной бумаги
Дата выпуска бумаги	22.08.2016	Вид ценной бумаги	Код ценной бумаги
Наименование проекта	ДР	Вид ценной бумаги	Код ценной бумаги
Дата принятия решений о выпуске облигаций и о размещении ценной бумаги в России	15.02.2014	Вид ценной бумаги	Код ценной бумаги
Данные отображаются в виде "1" - данные для публикации или в виде "0" - данные не публикуются			
4 СДЕЛКИ ВТОРА			

<https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&code=CBOM>

16.12.2016		16.12.2016	
Идентификатор режима торгов	TQBR	1+ Инвестиция в/из России - Блокинг	22.04.2016 - По н.вр.
Валюта в которой ведется торги		РТС с ЦБ: Акции в ДР - Акции	22.04.2016 - По н.вр.
Цена, рассчитанная по формуле: цена закрытия открытия	3.438	РТС: Акции - Акции	22.04.2016 - По н.вр.
Цена сделки минимальная	3.41	РЕТО в нм: валюта (USD) - Акции	22.04.2016 - По н.вр.
Цена сделки максимальная	3.45	РЕТО в нм: валюта (EUR) - Акции	22.04.2016 - По н.вр.
Цена последней сделки	3.438	РЕТО с ЦБ: 1 день (1D1) - Блокинг	18.07.2016 - По н.вр.
Цена закрытия	3.438	РЕТО с ЦБ: 7 дней (7D1) - Блокинг	18.07.2016 - По н.вр.
Количество сделок за день, торги	140	РЕТО с ЦБ: 7 дней (7D2) - Блокинг	18.07.2016 - По н.вр.
Объем сделок за день, в/из ценной бумаги	224 300	РЕТО с ЦБ: 7 дней (7D3) - Блокинг	18.07.2016 - По н.вр.
Объем сделок за день	542 754	РЕТО с ЦБ: 1 день (1D1) - Блокинг	18.07.2016 - По н.вр.
Объем открытой сделки	-	РЕТО с ЦБ: 1 день (1D2) - Блокинг	18.07.2016 - По н.вр.
Объем последней сделки	-	РЕТО с ЦБ: 7 дней (7D1) - Блокинг	18.07.2016 - По н.вр.
Средневзвешенная цена	3.438	РЕТО с ЦБ: 7 дней (7D2) - Блокинг	18.07.2016 - По н.вр.
Рыночная цена (C), рублей	3.438	РЕТО с ЦБ: 7 дней (7D3) - Блокинг	18.07.2016 - По н.вр.
Рыночная цена (D), рублей	3.438	РЕТО с ЦБ: (USD) - Акции	07.03.2016 - По н.вр.
Пиковая цена котировки, рублей	3.438	РЕТО с ЦБ: - Акции	18.07.2016 - По н.вр.
Объем сделок для расчета рыночной цены (C), рублей	542 754	РЕТО с ЦБ: (USD) - Акции	18.07.2016 - По н.вр.
Объем сделок для расчета рыночной цены (D), рублей	542 754	РЕТО с ЦБ: (USD) - Акции	18.07.2016 - По н.вр.
Объем сделок для расчета приватизационной котировки, рублей	542 754	РЕТО с ЦБ: (USD) - Акции	18.07.2016 - По н.вр.
До-мгновенный средневзвешенный оборот по сделкам с валютой	-	Подписка облигационных бумаг России - Блокинг	21.03.2016 - По н.вр.
Данные отображаются в виде "1" - данные для публикации или в виде "0" - данные не публикуются			
4 СДЕЛКИ ВТОРА			
Параметры инструмента		Другие инструменты эмитента	
Код ценной бумаги	MOBB	Внутренний рынок и рынок депозитов	
Полное наименование	Московский облигационный банк ПАО	Вид ценной бумаги	Код ценной бумаги
Краткое наименование	МобОБ Банк	Вид ценной бумаги	Код ценной бумаги
Идентификатор	RU000A0J0178	Вид ценной бумаги	Код ценной бумаги
Номер государственной регистрации	1610110188	Вид ценной бумаги	Код ценной бумаги
Объем выпуска	4 821 394 112	Вид ценной бумаги	Код ценной бумаги
Полномочия эмитента	1.00	Вид ценной бумаги	Код ценной бумаги
Валюта выпуска	RUB	Вид ценной бумаги	Код ценной бумаги
Дата выпуска бумаги	28.07.2016	Вид ценной бумаги	Код ценной бумаги
Наименование проекта	ДР	Вид ценной бумаги	Код ценной бумаги
Дата принятия решений о выпуске облигаций и о размещении ценной бумаги в России	18.05.2012	Вид ценной бумаги	Код ценной бумаги
Данные отображаются в виде "1" - данные для публикации или в виде "0" - данные не публикуются			
4 СДЕЛКИ ВТОРА			

<https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&code=MOBB>

Идентификатор решения торгов	72228
Валюта и категория торга	-
Цена первоначального предложения/Цена закрытия аукциона	347.4
Цена сделки (минимальная)	345
Цена сделки (максимальная)	345.6
Цена последней сделки	345
Цена закрытия	345.6
Количество сделок за день, всего	42
Объем сделок за день, всего (ценный бумага)	8.03
Объем сделок за день	237.004
Объем первой сделки	-
Объем последней сделки	-
Среднеобъемленная цена	345.6
Рыночная цена (C), рублей	-
Рыночная цена (C), рублей	345.6
Применимая котировка, рублей	345.6
Объем сделки для расчета рыночной цены (C), рублей	0
Объем сделки для расчета рыночной цены (C), рублей	237.054
Объем сделки для расчета преференциальной котировки, рублей	0
3-х месячный среднесрочный оборот по сделкам с ценной бумагой	-

Данные анкетирования в ходе "Т" доступны для подписчиков и/или участников

в 04:00:00 19.04.2018

Параметры инструмента

Код ценной бумаги	VZRZP
Полное наименование	Банк "Возрождение" - ОП
Краткое наименование	Возрождение
ИИН код	RU000A100127
Номер государственной регистрации	200314388
Объем выпуска	1 394 588
Номинальная стоимость	10.00
Валюта номинала	RUB
Дата выпуска торга	11.04.2008
Наименование эмитента	ДН
Дата принятия решения органом по выпуску ценной бумаги и/или облигации	26.11.2008

<https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&code=VZRZP>

Т - последний торг (даты) - Выходные	01.02.2017 - Пн и сб
РТС - CDE - Аукцион ДП - Адрес:	09.06.2014 - Пн и сб
РТС - Аукцион - Адрес:	09.06.2014 - Пн и сб
РТСД - в ин. валюте (USD) - Адрес:	22.04.2019 - Пн и сб
РТСДО - в ин. валюте (USD) - Адрес:	22.04.2019 - Пн и сб
РТСДО - CDE - Аукцион/Аукцион - Выходные	04.05.2019 - Пн и сб
Продажа облигаций/облигаций - Выходные	21.05.2019 - Пн и сб

Другие инструменты эмитента

Выводный список ценных бумаг эмитента			
Вид/категория ценной бумаги	Код ценной бумаги	Краткое наименование	Валюта номинала
Держатель облигаций	VZRZP	Возрождение	RUB

Идентификатор решения торгов	72228
Валюта и категория торга	-
Цена первоначального предложения/Цена закрытия аукциона	79
Цена сделки (минимальная)	79
Цена сделки (максимальная)	79
Цена последней сделки	77.8
Цена закрытия	77.8
Количество сделок за день, всего	45
Объем сделок за день, всего (ценный бумага)	1.816
Объем сделок за день	144.352
Объем первой сделки	-
Объем последней сделки	-
Среднеобъемленная цена	77.8
Рыночная цена (C), рублей	-
Рыночная цена (C), рублей	77.8
Применимая котировка, рублей	77.8
Объем сделки для расчета рыночной цены (C), рублей	0
Объем сделки для расчета рыночной цены (C), рублей	507.308
Объем сделки для расчета преференциальной котировки, рублей	0
3-х месячный среднесрочный оборот по сделкам с ценной бумагой	-

Данные анкетирования в ходе "Т" доступны для подписчиков и/или участников

в 04:00:00 19.04.2018

Параметры инструмента

Код ценной бумаги	ROSB
Полное наименование	РОСБАНК ПАО ОП
Краткое наименование	Росбанк ОП
ИИН код	RU000A000426
Номер государственной регистрации	181022128
Объем выпуска	1 991 401 880
Номинальная стоимость	10.00
Валюта номинала	RUB
Дата выпуска торга	18.01.2008
Наименование эмитента	ДН
Дата принятия решения органом по выпуску ценной бумаги и/или облигации	28.04.2008

<https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&code=ROSB>

Т - последний торг (даты) - Выходные	01.02.2017 - Пн и сб
РТС - CDE - Аукцион ДП - Адрес:	09.06.2014 - Пн и сб
РТС - Аукцион - Адрес:	09.06.2014 - Пн и сб
РТСД - в ин. валюте (USD) - Адрес:	22.04.2019 - Пн и сб
РТСДО - в ин. валюте (USD) - Адрес:	22.04.2019 - Пн и сб
РТСДО - CDE - Аукцион/Аукцион - Выходные	04.05.2019 - Пн и сб
Продажа облигаций/облигаций - Выходные	21.05.2019 - Пн и сб

Другие инструменты эмитента

Выводный список ценных бумаг эмитента			
Вид/категория ценной бумаги	Код ценной бумаги	Краткое наименование	Валюта номинала
Валютный облигация	RU000A100120	Росбанк204	RUB
	RU000A029058	Росбанк171	RUB
	RU000A100116	Росбанк275	RUB
	RU000A000038	Росбанк20	RUB
	RU000A100148	Росбанк198	RUB
	RU000A000040	Росбанк270	RUB
	RU000A000050	Росбанк205	RUB
	RU000A000011	Росбанк42	RUB
	RU000A000075	Росбанк41	RUB
	RU000A000088	Росбанк025	RUB
	RU000A000014	Росбанк14	RUB
	RU000A000055	Росбанк012	RUB
	RU000A000067	Росбанк013	RUB
	RU000A000031	Росбанк013	RUB
Корпоративная облигация	RU000A000079	Росбанк038	RUB
	RU000A000081	Росбанк014	RUB
	RU000A000088	Росбанк19	RUB
	RU000A000018	Росбанк0018	RUB
	RU000A000044	Росбанк218	RUB
	RU000A000062	Росбанк025	RUB
	RU000A000097	Росбанк047	RUB
	RU000A000023	Росбанк1807	RUB
	RU000A000020	Росбанк1807	RUB
	RU000A000081	Росбанк1807	RUB

Идентификатор рынка торги	ТСРR	РТС: Акции - адрес	09.09.2010 - По н.ар.
Выход в который выходишь торги		РТС: Акции - адрес	13.05.2015 - По н.ар.
Цена приобретения пакета/Цена закупки пакета	-	РТС: Акции - адрес	12.04.2010 - По н.ар.
Цена сделки минимальная	-	РТС: Акции - адрес	12.04.2010 - По н.ар.
Цена сделки максимальная	-	РТС: Акции - адрес	13.05.2015 - По н.ар.
Цена последней сделки	-	РТС: Акции - адрес	13.05.2015 - По н.ар.
Цена закрытия	400	РТС: Акции - адрес	13.05.2017 - По н.ар.
Количество сделок за день, штук	0	РТС: Акции - адрес	13.05.2017 - По н.ар.
Объем сделок за день, штук/ценная бумага	0	РТС: Акции - адрес	12.04.2010 - По н.ар.
Объем сделок за день	0	РТС: Акции - адрес	12.04.2010 - По н.ар.
Объем первой сделки	-	РТС: Акции - адрес	12.04.2010 - По н.ар.
Объем последней сделки	-	РТС: Акции - адрес	12.04.2010 - По н.ар.
Средневзвешенная цена	-	РТС: Акции - адрес	12.04.2010 - По н.ар.
Рыночная цена (2), рублей	-	РТС: Акции - адрес	12.04.2010 - По н.ар.
Рыночная цена (3), рублей	-	РТС: Акции - адрес	12.04.2010 - По н.ар.
Рыночная цена (4), рублей	400	РТС: Акции - адрес	12.04.2010 - По н.ар.
Объем сделок для расчета рыночной цены (2), рублей	0	РТС: Акции - адрес	12.04.2010 - По н.ар.
Объем сделок для расчета рыночной цены (3), рублей	0	РТС: Акции - адрес	12.04.2010 - По н.ар.
Объем сделок для расчета рыночной цены (4), рублей	0	РТС: Акции - адрес	12.04.2010 - По н.ар.
3-х месячный процентный оборот по сделкам с ценной бумагой	-	РТС: Акции - адрес	12.04.2010 - По н.ар.

<https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&code=VZRZ>

[illegible]

<https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TOBR&code=KUZB>

Таким образом, в результате проведенного анализа, выявлены биржевые сделки (котируются акции) по купле-продаже акций, компаний банковской сферы (банков), на основе которых можно рассчитать их рыночные капитализации.

Выявленные биржевые сделки (котировки акций) по купле-продаже акций, компаний банковской сферы (банков), в соответствии с Международным стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» могут быть определены как исходные данные 2-го Уровня ((а) котироваемые цены на аналогичные активы или обязательства на активных рынках).

4.7. Анализ внебиржевых сделок

Данный анализ производился на основе данных базы сделок M&A Бюллетеня "Рынок слияний и поглощений" информационного агентства «AK&M» (<http://www.akm.ru/>).

В качестве ретроспективного периода для анализа наличия/отсутствия внебиржевых сделок с акциями/долями компаний банковской сферы (банков), использовался период с 01.01.2019 г. по

31.12.2019 г.

В данной базе сделок обнаружена информация о конкретных сделках на внебиржевом рынке с акциями/долями компаний, схожих по структуре бизнеса. К таким компаниям были отнесены компании банковской сферы (банки).

Данные о внутренних внебиржевых сделках с акциями/долями компаний банковской сферы (банков) за период с 01.01.2019 г. по 31.12.2019 г. представлены в табл. 12.

Таблица 12.

Данные о внутренних внебиржевых сделках с акциями/долями компаний банковской сферы (банков) за период с 01.01.2019 г. по 31.12.2019 г.

Наименование компании	Продавец (конечный бенефициар)	Покупатель (собственник покупателя)	Тип сделки	Размер пакета акций/доли, %	Стоимость сделки, \$ млн.	Дата	Курс \$ и иных валют, руб.
ПАО «Запсибкомбанк»	Дмитрий Горицкий (28,79%), Роман и Любовь Палий (10,49%), Максим Пархоменко (12,47%), ПАО «Азиатско-Тихоокеанский Банк» (8,32%)	ПАО «Банк ВТБ»	Купля-продажа акций	71,80	86,9	янв.19	66,0987
ПАО «Курскпромбанк»	Федор Хандурин, Татьяна Хандурина, менеджмент банка	ООО «Экспобанк» (Игорь Ким)	Купля-продажа акций	87,00	37,1	апр.19	64,6917
ПАО «Московский Индустриальный банк» (МИНБанк)	До санации: Абубакар Арсамаков, миноритарии	Центральный Банк Российской Федерации	Переход акций в рамках санации	99,99	2030,6	июл.19	63,3791
АО «Волго-Окский коммерческий банк» (Вокбанк)	До санации: АО «Тройка-Д Банк»	Центральный Банк Российской Федерации	Переход акций в рамках санации	99,99	41,1	авг.19	66,4897
АО «АКБ «НРБанк» (Национальный резервный банк)	Александр Лебедев	ПАО «Государственная транспортная лизинговая компания» (ГТЛК)	Консолидация 78,2% акций	76,27	32,2	дек.19	61,9057

Источник. 1. <http://www.akm.ru/rus/ma/bs/index.htm>

Примечание: необходимо отметить, что часть сделок с акциями банков проведена в рамках санации - переход акций в рамках санации или выкупа допэмиссии. Использование информации по данным сделкам не корректно. В дальнейшем информация по данным сделкам с акциями банков не использовалась.

Таким образом, в результате проведенного анализа, можно констатировать, что для дальнейшего анализа целесообразно использовать 2 (две) внебиржевые внутренние сделки по купле-продаже акций/долей компаний банковской сферы (банков).

Документальное подтверждение указанных сделок представлено ниже.

The screenshot displays a table with columns: Отрасль (Industry), Акция (Share), Регион (Region), Продавец (Продавец), Покупатель (Покупатель), Стоимость (Price), and others. It lists transactions for banks like Запсибкомбанк, Курскпромбанк, Мособлбанк, and others, including details on the transaction type, volume, and date.

Источник: База сделок M&A Бюллетеня "Рынок слияний и поглощений" информационного агентства «АКМ» (<http://www.akm.ru/>)

Выявленные биржевые сделки (котировки акций) по купле-продаже акций, компаний банковской сферы (банков), в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13

«Оценка справедливой стоимости» могут быть отнесены к исходным данным 2-го Уровня ((d) подтверждаемые рынком исходные данные).

4.8. Общие выводы

Выводы:

1. Рост российской экономики ускорился до потенциальных темпов во втором полугодии 2019 г. и, по оценкам, сохранит набранные темпы в первом полугодии 2020 года. Ускорение роста внутреннего спроса происходит благодаря накоплению запасов, оживлению потребительских расходов домохозяйств, а также стимулирующей бюджетной политике со второй половины 2019 года. Сохраняющийся положительный кредитный импульс от роста корпоративного кредитования поддерживает рост экономики. Замедление инфляции способствует росту реальных доходов населения и потребительского спроса, компенсируя снижение до нуля кредитного импульса в потребительском сегменте. Смягчившиеся денежно-кредитные условия способствуют росту потребительской активности и спроса на ипотеку, а также – привлечению компаниями финансирования на рынке облигаций. В совокупности эти факторы позволяют компенсировать сохраняющееся негативное влияние на динамику российского экспорта пониженных темпов роста мировой экономики.

2. В 2019 году зафиксировано 422 сделки M&A с участием российских компаний, что на 26% больше, чем в 2018 году. Суммарная стоимость сделок в 2019 году также существенно увеличилась и составила \$55,71 млрд., на 31,8% превысив аналогичный показатель 2018 года. Средняя стоимость сделки снизилась. Так, в 2019 году средняя стоимость транзакции (за вычетом крупнейших, от \$1 млрд.) составила \$56,5 млн. — это на 14,1% ниже, чем годом ранее (\$65,7 млн.), однако выше уровня 2016-2017 годов. В рублевом выражении ситуация несколько улучшилась из-за стабильности курса рубля. По сравнению с 2018 годом рынок вырос в 1,35 раза до 3,58 трлн. руб. — более высокий показатель отмечался только в 2013 году. Средняя стоимость сделки достигла 3,61 млрд. руб. — ниже, чем в 2018 году, однако существенно выше, чем в предыдущие годы.

3. На фондовом рынке отсутствуют биржевые сделки (котировки) оцениваемого эмитента. В результате анализа итогов торгов на Московской бирже (<http://moex.com/>) обнаружена информация о сделках (котировках) с акциями компаний банковской сферы (банков).

Однако, исходя из сложной структуры и масштабов деятельности эмитентов, чьи акции котируются на фондовой бирже, использование вышеуказанных котировок не корректно.

4. В доступных источниках обнаружена информация о конкретных сделках на внебиржевом рынке с акциями (долями) компаний банковской сферы (банков).

V. МЕТОДОЛОГИЯ ОЦЕНКИ

5.1. Общие положения

В соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)», утвержденного Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 297 от 20 мая 2015 г., основными подходами, используемыми при проведении оценки, являются сравнительный, доходный и затратный.

В соответствии с положениями Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» основными подходами к оценке являются рыночный, доходный и затратный подходы. В целом общие подходы к оценке в указанных стандартах не противоречат друг другу.

5.2. Общие понятия оценки

В соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)» к объекту оценки относятся объекты гражданских прав, в отношении которых законодательством Российской Федерации установлена возможность их участия в гражданском обороте.

Бизнес – согласно требованиям Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» под бизнесом понимается предпринимательская деятельность организации, направленная на извлечение экономических выгод.

Цена – это денежная сумма, запрашиваемая, предлагаемая или уплачиваемая участниками в результате совершенной или предполагаемой сделки.

Стоимость объекта оценки – это наиболее вероятная расчетная величина, определенная на дату оценки в соответствии с выбранным видом стоимости согласно требованиям Федерального стандарта оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)».

Справедливая стоимость – цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки (Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»).

Стоимость бизнеса – согласно требованиям Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» это наиболее вероятная расчетная величина, являющаяся денежным выражением экономических выгод от предпринимательской деятельности организации.

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

Подход к оценке – это совокупность методов оценки, объединенных общей методологией. Метод проведения оценки объекта оценки – это последовательность процедур, позволяющая на основе существенной для данного метода информации определить стоимость объекта оценки в рамках одного из подходов к оценке.

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

Информация о событиях, произошедших после даты оценки, может быть использована для определения стоимости объекта оценки только для подтверждения тенденций, сложившихся на дату оценки, в том случае, когда такая информация соответствует сложившимся ожиданиям рынка на дату оценки.

Допущение – предположение, принимаемое как верное и касающееся фактов, условий или обстоятельств, связанных с объектом оценки или подходами к оценке, которые не требуют проверки оценщиком в процессе оценки.

Объект-аналог – объект, сходный объекту оценки по основным экономическим, материальным, техническим и другим характеристикам, определяющим его стоимость.

5.3. Общее описание подходов и методов оценки

5.3.1. Общее описание подходов и методов оценки в соответствии с положениями Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

Затратный подход. Затратный подход к оценке – это подход, при котором отражается сумма, которая потребовалась бы в настоящий момент для замены производительной способности актива (часто называемой текущей стоимостью замещения).

С точки зрения продавца как участника рынка цена, которая была бы получена за актив, основана на той сумме, которую покупатель как участник рынка заплатит, чтобы приобрести или построить замещающий актив, обладающий сопоставимой пользой, с учетом морального износа. Причина этого заключается в том, что покупатель как участник рынка не заплатит бы за актив сумму больше, чем сумма, за которую он мог бы заменить производительную способность данного актива. Моральный износ включает в себя физическое ухудшение, функциональное (технологическое) устаревание и экономическое (внешнее) устаревание, и является более широким понятием, чем износ в целях подготовки и представления финансовой отчетности (распределение исторической стоимости) или налоговых целях (использование определенных сроков полезной службы). Во многих случаях метод текущей стоимости замещения используется для оценки справедливой стоимости материальных активов, которые используются в комбинации с другими активами или с другими активами и обязательствами.

Рыночный подход. Рыночный подход к оценке – это подход, при котором используются цены и другая уместная информация, генерируемая рыночными операциями с идентичными или сопоставимыми (то есть аналогичными) активами, обязательствами или группой активов и обязательств, такой как бизнес.

В методах оценки, совместимых с рыночным подходом, часто используются рыночные множители, возникающие из комплекта сопоставимых показателей. Множители могут находиться в одних диапазонах с другим множителем по каждому сопоставимому показателю. Для выбора надлежащего множителя из диапазона требуется использовать суждение с учетом качественных и количественных факторов, специфических для оценки.

Методы оценки, совместимые с рыночным подходом, включают матричное ценообразование. Матричное ценообразование – это математический метод, используемый преимущественно для оценки некоторых видов финансовых инструментов, таких как долговые ценные бумаги, не основываясь лишь на котируемых ценах на определенные ценные бумаги, а скорее на отношении ценных бумаг к другим котируемым ценным бумагам, используемым как ориентир.

Доходный подход. Доходный подход к оценке – это подход, при котором будущие суммы (например, потоки денежных средств или доходы и расходы) преобразовываются в единую сумму на текущий момент (то есть дисконтированную). При использовании доходного подхода оценка справедливой стоимости отражает текущие рыночные ожидания в отношении таких будущих сумм.

Методы оценки доходным подходом включают:

- (а) методы оценки по приведенной стоимости;
- (б) модели оценки опциона, такие как формула Блэка-Шоулса-Мертон или биномиальная модель (то есть структурная модель), которые включают методы оценки по приведенной стоимости и отражают как временную, так и внутреннюю стоимость опциона;
- (с) метод дисконтированных денежных потоков, который используется для оценки справедливой стоимости некоторых нематериальных активов.

5.3.2. Общее описание подходов и методов оценки в соответствии с положениями Федеральных стандартов оценки

При проведении настоящей оценки вышеуказанные подходы к оценке справедливой стоимости конкретизировались, дополнялись и расширялись на основе положений Федеральных стандартов оценки, действующих на дату проведения оценки и соответствующих виду объекта оценки.

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

Условия применения доходного подхода (в соответствии с ФСО № 1). Доходный подход применяется, когда существует достоверная информация, позволяющая прогнозировать будущие доходы, которые объект оценки способен приносить, а также связанные с объектом оценки расходы. При применении доходного подхода оценщик определяет величину будущих доходов и

расходов и моменты их получения.

В соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» в рамках доходного подхода оценщик определяет стоимость объекта оценки на основе ожидаемых будущих денежных потоков или иных прогнозных финансовых показателей деятельности организации, ведущей бизнес (в частности, прибыли).

При определении стоимости объекта оценки с использованием методов проведения оценки объектов оценки доходного подхода, оценщику в соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» следует произвести поэтапный анализ и расчеты согласно методологии оценки, в частности:

а) выбрать метод (методы) проведения оценки объекта оценки, связывающий (связывающие) стоимость объекта оценки и величины будущих денежных потоков или иных прогнозных финансовых показателей деятельности организации, ведущей бизнес. Расчет может осуществляться через прогнозируемые денежные потоки или иные показатели деятельности, ожидающиеся в расчете на вложения собственников (собственный капитал). Расчет может осуществляться через прогнозируемые денежные потоки или иные показатели деятельности в расчете на вложения всех инвесторов, связанных на дату проведения оценки с организацией, ведущей бизнес (инвестированный капитал), стоимость собственного капитала определяется далее путем вычитания из полученной стоимости величины обязательств такой организации (не учтенных ранее при формировании денежных потоков или иных прогнозных финансовых показателей деятельности организации, ведущей бизнес);

б) определить продолжительность периода, на который будет построен прогноз денежных потоков или иных финансовых показателей деятельности организации, ведущей бизнес (прогнозный период). Продолжительность прогнозного периода зависит от ожидаемого времени достижения организацией, ведущей бизнес, стабилизации результатов деятельности или ее прекращения. В отчете об оценке должно содержаться обоснование продолжительности периода прогнозирования;

в) на основе анализа информации о деятельности организации, ведущей бизнес, которая велась ранее в течение репрезентативного периода, рассмотреть макроэкономические и отраслевые тенденции и провести прогнозирование денежных потоков или иных прогнозных финансовых показателей деятельности такой организации, используемых в расчете согласно выбранному методу проведения оценки объекта оценки;

г) определить ставку дисконтирования и (или) ставку капитализации, соответствующую выбранному методу проведения оценки объекта оценки.

Расчет ставки капитализации, ставки дисконтирования должен соответствовать выбранному методу проведения оценки объекта оценки и виду денежного потока (или иного потока доходов, использованного в расчетах), а также учитывать особенности построения денежного потока в части его инфляционной (номинальный или реальный денежный поток) и налоговой (доналоговый или посленалоговый денежный поток) составляющих;

д) если был выбран один из методов проведения оценки объекта оценки, при которых используется дисконтирование, определить постпрогнозную (терминальную) стоимость.

Постпрогнозная (терминальная) стоимость – это ожидаемая величина стоимости на дату окончания прогнозного периода;

е) провести расчет стоимости собственного или инвестированного капитала организации, ведущей бизнес, с учетом стоимости неоперационных активов и обязательств, не использованных ранее при формировании денежных потоков, или иных финансовых показателей деятельности организации, ведущей бизнес, выбранных в рамках применения доходного подхода;

ж) провести расчет стоимости объекта оценки.

Реализация доходного подхода к оценке возможна с использованием следующих методов.

Метод капитализации ожидаемого дохода. Расчет стоимости объекта основан на определении двух базовых величин: потока постоянного дохода, приносимого объектом оценки; ставки капитализации дохода, характеризующей риски получения постоянного дохода. Значение стоимости объекта оценки рассчитывается как отношение постоянного дохода к ставке капитализации. Данный метод может применяться при следующих допущениях:

- поток дохода постоянный или линейно увеличивающийся (с одинаковой интенсивностью);
- риски получения дохода постоянны или линейно уменьшающиеся (с одинаковой интенсивностью).

В зависимости от прогнозируемого срока получения постоянного дохода в ставку капитализации может вводиться поправка, определяющая норму возврата капитала (модель Инвуда; модель Хоскальда; модель Ринга).

Метод дисконтирования денежных потоков. Реализация данного метода основана на принципе ожидания, в соответствии с которым стоимость объекта оценки равна текущей стоимости

приносимых им будущих доходов, включая выручку от продажи нефункционирующих (избыточных активов).

Областью применения метода является оценка акций (долей) действующих предприятий в случае, когда будущие потоки доходов неравномерны. Неравномерность потока доходов может определяться следующими факторами:

- увеличением (уменьшением) объемов реализации;
- объективным инфляционным ростом цен на продукцию и издержки;
- привлечением и возвратом заемных средств;
- наличием капитальных вложений в основные производственные фонды.

В целом методические подходы к реализации доходного подхода в указанных Федеральных стандартах оценки и Международном стандарте финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» не противоречивы.

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

Условия применения сравнительного подхода (в соответствии с ФСО № 1). Затратный подход применяется, когда существует возможность заменить объект оценки другим объектом, который либо является точной копией объекта оценки, либо имеет аналогичные полезные свойства. Если объекту оценки свойственно уменьшение стоимости в связи с физическим состоянием, функциональным или экономическим устареванием, при применении затратного подхода необходимо учитывать износ и все виды устареваний.

В соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» в рамках затратного подхода оценщик определяет стоимость объекта оценки на основе стоимости принадлежащих организации, ведущей бизнес, активов и принятых обязательств. Применение затратного подхода носит ограниченный характер и данный подход, как правило, применяется, когда прибыль и (или) денежный поток не могут быть достоверно определены, но при этом доступна достоверная информация об активах и обязательствах организации, ведущей бизнес.

При использовании затратного подхода конкретный метод проведения оценки объекта оценки применяется с учетом ожиданий относительно перспектив деятельности организации (как действующая или как ликвидируемая).

В случае наличия предпосылки ликвидации организации, ведущей бизнес, стоимость объекта оценки определяется как чистая выручка, получаемая после реализации активов такой организации с учетом погашения имеющейся задолженности и затрат, связанных с реализацией активов и прекращением деятельности организации, ведущей бизнес.

При определении стоимости объекта оценки с использованием методов проведения оценки объекта оценки затратного подхода, оценщику в соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» следует произвести поэтапный анализ и расчеты согласно методологии оценки, в том числе:

- а) изучить и представить в отчете состав активов и обязательств организации, ведущей бизнес;
- б) выявить специализированные и неспециализированные активы организации, ведущей бизнес. Специализированным активом признается актив, который не может быть продан на рынке отдельно от всего бизнеса, частью которого он является, в силу уникальности, обусловленной специализированным характером, назначением, конструкцией, конфигурацией, составом, размером, местоположением и другими свойствами актива. Оценщику необходимо проанализировать специализированные активы на предмет наличия у них признаков экономического устаревания;
- в) рассчитать стоимость активов и обязательств, а также, в случае необходимости, дополнительные корректировки в соответствии с принятой методологией их расчета;
- г) провести расчет стоимости объекта оценки.

При определении стоимости объекта оценки в рамках применения каждого из использованных методов проведения оценки объекта оценки оценщик должен установить и обосновать необходимость внесения использованных в расчетах корректировок и их величину.

Реализация затратного подхода к оценке бизнеса возможна с использованием следующих методов:

Метод скорректированных чистых активов. В соответствии с данным методом стоимость пакета акций (долей в уставном капитале) определяется как разность между суммарной стоимостью его активов (оборотных и внеоборотных) и обязательств предприятия.

Областью применения данного метода является оценка акций (долей) в следующих случаях:

- при оценке акций (долей) действующего предприятия, которое не прекратит свой основной род деятельности, продав имеющиеся активы для замещения их новыми аналогичными

(примером таких предприятий являются финансовые управляющие компании – финансово-промышленные группы; холдинги);

- при оценке акций (долей) действующего предприятия, которое обладает такими капитальными активами, инвестиционная привлекательность которых в отрыве от производственно-сбытовых процессов крайне низка, но ценность (не стоимость) данных активов определяет стоимость предприятия как действующего (примером таких предприятий могут служить крупные и средние промышленные предприятия, расположенные в регионах России и имеющие существенные капитальные активы).

Метод ликвидационной стоимости. В соответствии с данным методом стоимость пакета акций (долей в уставном капитале) определяется как доход от реализации процедуры ликвидации предприятия. Метод ликвидационной стоимости отражает ситуацию прекращения деятельности общества без начала новой деятельности. Ликвидационная стоимость активов рассчитывается:

- как разность ликвидационной стоимости активов (стоимость активов при реализации их в сроки меньшие, чем обычные сроки экспозиции аналогичных объектов) и затрат на ликвидацию;
- как разность их стоимости и затрат на ликвидацию.

Областью применения данного метода является оценка акций (долей) в следующих случаях:

- при оценке акций (долей в уставном капитале) предприятия, которое может быть подвергнуто принудительной ликвидации в соответствии с существующим законодательством (первый вариант расчета ликвидационной стоимости активов);
- при оценке акций (долей в уставном капитале) предприятий, имеющих активы, инвестиционная привлекательность которых не зависит от специфических особенностей производственно-сбытовой деятельности, при этом фондоотдача данных активов (при существующем использовании) низка (второй вариант расчета ликвидационной стоимости активов – добровольная ликвидация).

В целом методические подходы к реализации затратного подхода в указанных Федеральных стандартах оценки и Международном стандарте финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» не противоречивы.

Сравнительный (рыночный) подход – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на сравнении объекта оценки с аналогичными объектами, в отношении которых имеется информация о ценах сделок с ними.

Условия применения сравнительного (рыночного) подхода (в соответствии с ФСО № 1). Сравнительный (рыночный) подход применяется, когда существует достоверная и доступная для анализа информация о ценах и характеристиках объектов-аналогов.

В соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» в рамках сравнительного подхода оценщик определяет стоимость акций, паев, долей в уставном (складочном) капитале, имущественного комплекса на основе информации о ценах сделок с акциями, паями, долями в уставном (складочном) капитале, имущественными комплексами организаций-аналогов с учетом сравнения финансовых и производственных показателей деятельности организаций-аналогов и соответствующих показателей организации, ведущей бизнес, а также на основе ценовой информации о предыдущих сделках с акциями, паями, долями в уставном (складочном) капитале, имущественным комплексом организации, ведущей бизнес.

Организацией-аналогом признается:

- а) организация, осуществляющая деятельность в той же отрасли, что и организация, ведущая бизнес;
- б) организация, сходная с организацией, бизнес которой оценивается, с точки зрения количественных и качественных характеристик, влияющих на стоимость объекта оценки.

При определении стоимости объекта оценки с использованием методов проведения оценки объекта оценки сравнительного подхода, оценщику в соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» следует произвести поэтапный анализ и расчеты согласно методологии оценки, в частности:

- а) рассмотреть положение организации, ведущей бизнес, в отрасли и составить список организаций-аналогов;
- б) выбрать мультипликаторы (коэффициенты, отражающие соотношение между ценой и показателями деятельности организации), которые будут использованы для расчета стоимости объекта оценки. Выбор мультипликаторов должен быть обоснован;
- в) провести расчет базы (100 процентов собственного капитала или 100 процентов инвестированного капитала) для определения мультипликаторов по организациям-аналогам с учетом необходимых корректировок;
- г) рассчитать значения мультипликаторов на основе информации по организациям-аналогам. Если

расчет производится на основе информации по двум и более организациям-аналогам, оценщик должен провести обоснованное согласование полученных результатов расчета;

д) провести расчет стоимости собственного или инвестированного капитала организации, ведущей бизнес, путем умножения мультипликатора на соответствующий финансовый или производственный показатель организации, ведущей бизнес. Если расчет производится с использованием более чем одного мультипликатора, оценщик должен провести обоснованное согласование полученных результатов расчета;

е) в случае наличия информации о ценах сделок с акциями, паями, долями в уставном (складочном) капитале организации, ведущей бизнес, оценщик может произвести расчет на основе указанной информации без учета мультипликаторов.

При оценке акций в рамках сравнительного подхода помимо информации о ценах сделок может быть использована информация о котировках акций организации, ведущей бизнес, и организаций-аналогов.

Оценщик при применении сравнительного подхода также может применять математические и иные методы моделирования стоимости. Выбор моделей для определения стоимости осуществляется оценщиком и должен быть обоснован.

Реализация сравнительного (рыночного) подхода к оценке возможна с использованием следующих методов:

Метода рынка капитала. Данный метод предполагает использование в качестве базы для сравнения сложившиеся на фондовом рынке реальные цены купли-продажи (котировки) акций (неконтрольных пакетов).

Метод сделок. Данный метод предполагает использование в качестве базы для сравнения реальные цены купли-продажи на внебиржевом рынке консолидированных пакетов акций или компаний в целом.

Метод отраслевых коэффициентов. Данный метод основан на использовании отраслевых мультипликаторов, рассчитанных в ходе исследований статистики продаж предприятий отрасли, проводимых специализированными агентствами. Необходимо, чтобы исследование было проведено не менее чем для половины всех предприятий отрасли, сопоставимых по размеру с оцениваемым.

В целом методические подходы к реализации сравнительного подхода в указанных Федеральных стандартах оценки и Международном стандарте финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» не противоречивы.

5.4. Согласование результатов оценки

В соответствии с положениями Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» если для оценки справедливой стоимости используются множественные методы оценки, то результаты (то есть соответствующие показатели справедливой стоимости) должны оцениваться путем рассмотрения целесообразности диапазона значений, обозначенных данными результатами. Оценка справедливой стоимости - это значение в пределах такого диапазона, которое наиболее точно представляет справедливую стоимость в сложившихся обстоятельствах.

Согласование результатов оценки объекта оценки, полученных с использованием различных методов и подходов к оценке, и отражение его результатов в отчете об оценке осуществляются в соответствии с требованиями ФСО № 1.

Оценщик для получения итоговой стоимости объекта оценки осуществляет согласование (обобщение) результатов расчета стоимости объекта оценки при использовании различных подходов к оценке и методов оценки. Если в рамках применения какого-либо подхода оценщиком использовано более одного метода оценки, результаты применения методов оценки должны быть согласованы с целью определения стоимости объекта оценки, установленной в результате применения подхода. При согласовании результатов расчета стоимости объекта оценки должны учитываться вид стоимости, установленный в задании на оценку, а также суждения оценщика о качестве результатов, полученных в рамках примененных подходов. Выбранный оценщиком способ согласования, а также все сделанные оценщиком при осуществлении согласования результатов суждения, допущения и использованная информация должны быть обоснованы. В случае применения для согласования процедуры взвешивания оценщик должен обосновать выбор использованных весов.

В целом, методические подходы к реализации согласования результатов не противоречивы и допускают возможность указания наряду с конкретной величиной стоимости еще и интервальных значений.

5.5. Обоснование подходов и методов оценки

Анализ возможности использования различных методов и как следствие подходов к оценке представлен в табл. 13.

Таблица 13.

Анализ возможности использования подходов и методов оценки

Метод	Оценка возможности использования	Заключение об использовании метода	Заключение об использовании подхода
Сравнительный (рыночный) подход			
Метода рынка капитала	На фондовом рынке существуют данные о сделках с акциями компаний банковской сферы (банков), Метод рынка капитала, основан на использовании цен, сформированных открытым фондовым рынком. Базой для сравнения служит цена одной акции акционерных обществ открытого типа. Следовательно, в чистом виде данный метод используется для оценки миноритарного пакета акций. Данный метод используется.	Метод использовать целесообразно	
Метод сделок	В открытых источниках существует информация о ценах предложений на внебиржевом рынке пакетов акций/долей компаний банковской сферы (банков). Проведенный анализ наличия открытой информации по количественным и качественным характеристикам, компаний банковской сферы (банков), по которым существуют внебиржевые сделки, выявил, что существует доступная информация, характеризующая их количественные и качественные характеристики. Метод сделок, или метод продаж, ориентирован на цены приобретения организации в целом либо его контрольного пакета акций. Это определяет наиболее оптимальную сферу применения данного метода — оценка 100%-го капитала, либо контрольного пакета акций. Использование метода сделок, для оцениваемого объекта оценки, признано не целесообразным.	Метод использовать не целесообразно	Сравнительный(рыночный) подход используется.
Метод отраслевых коэффициентов	В настоящее время отсутствует статистика продаж предприятий данной отрасли, сопоставимых по размеру с оцениваемым. Данное обстоятельство ограничивает возможность использования метода.	Метод использовать не целесообразно	
Доходный подход			
Метод дисконтированных денежных потоков (метод оценки по приведенной стоимости)	Заказчиком оценки не предоставлен бизнес-план (финансовая модель) деятельности эмитента в перспективном (прогнозном) периоде. Использование ретроспективных данных для построения прогнозных потоков доходов и соответственно расходов, не представляется возможным в силу ограниченности ретроспективного периода и отрицательных показателей деятельности эмитента. Использование данного метода не возможно.	Метод использовать не целесообразно	
Метод капитализации ожидаемого дохода (метод оценки по приведенной стоимости)	Заказчиком оценки не предоставлен бизнес-план (финансовая модель) деятельности эмитента в перспективном (прогнозном) периоде. Использование ретроспективных данных для построения прогнозных потоков доходов и соответственно расходов, не представляется возможным в силу ограниченности ретроспективного периода и отрицательных показателей деятельности эмитента. Использование данного метода не возможно.	Метод использовать не целесообразно	Доходный подход не используется.

Метод	Оценка возможности использования	Заключение об использовании метода	Заключение об использовании подхода
Метод оценки опциона	Так как активы и обязательства предприятия имеют различные сроки погашения, а также различные доходности (процентные ставки), или отсутствие таковых, Оценщик принял решение не использовать данный метод при проведении настоящей оценки.	Метод использовать не целесообразно	
Затратный подход			
Метод текущей стоимости замещения (метод скорректированных чистых активов)	По состоянию на дату оценки эмитент располагает существенными активами. Однако, применение затратного подхода носит ограниченный характер. Использование метода признано не целесообразным.	Метод использовать не целесообразно	Затратный подход не используется.
Метод ликвидационной стоимости	Применение метода является некорректным, поскольку в соответствии с заданием на проведение оценки определяется рыночная стоимость объекта оценки.	Метод использовать не целесообразно	

Источник: 1. Анализ Оценщика.

Таким образом, при проведении настоящей оценки используется сравнительный (рыночный) подход, в рамках которого применяется метод рынка капитала.

VI. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

6.1. Расчет стоимости объекта оценки сравнительным (рыночным) подходом

1. Формирование перечня организаций-аналогов.

В соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» необходимо рассмотреть положение организации, ведущей бизнес, в отрасли и составить список организаций-аналогов. Организацией-аналогом признается:

- организация, осуществляющая деятельность в той же отрасли, что и организация, ведущая бизнес;
- организация, сходная с организацией, бизнес которой оценивается, с точки зрения количественных и качественных характеристик, влияющих на стоимость объекта оценки.

Анализ положения эмитента в отрасли представлен в подразделе 4.4. Перечень организаций-аналогов, выявленных в процессе анализа рынка, представлен в табл. 14.

Таблица 14.

Данные о сделках (котировках) с акциями компаний банковской сферы (банков) на дату оценки

Наименование эмитента	Категория (тип) ценной бумаги	Код ценной бумаги (инструмента)	Количество сделок, шт.	Объем торгов, руб.	Средневзв. цена, руб.	Рыночная цена (2), руб.	Рыночная цена (3), руб.	Признаваемая котировка, руб.
Публичное акционерное общество "Сбербанк России"	обыкновенная	SBER	61 998	10 959 893 256	253,96	253,95	253,95	254,75
Банк ВТБ (публичное акционерное общество)	обыкновенная	VTBR	16 725	545 894 083	0,04603	0,04603	0,04603	0,0459
Публичное акционерное общество "Сбербанк России"	привилегированная	SBERP	40 037	1 036 486 949	227,83	227,85	227,85	228,3
Московский кредитный банк (ПАО)	обыкновенная	CBOM	5 363	69 664 219	5,881	5,881	5,881	5,879
Публичное акционерное общество «МОСКОВСКИЙ ОБЛАСТНОЙ БАНК»	обыкновенная	MOBB	140	542 754	2,422	2,422	2,422	2,426
Публичное акционерное общество Банк "Возрождение"	привилегированная	VZRZP	62	287 664	346,6	-	345,6	345,6
Акционерное общество "РОСБАНК"	обыкновенная	ROSB	45	144 352	77,2	-	79,6	77,6
Публичное акционерное общество Банк "Возрождение"	обыкновенная	VZRZ	-	-	-	-	-	480
Публичное акционерное общество Банк "Кузнецкий"	обыкновенная	KUZB	489	523 879	0,01954	0,01954	0,01954	0,01955

Источник: 1. www.micex.ru. 2. Анализ Оценщика.

При проведении настоящей оценки в качестве организаций-аналогов рассматривались ПАО «Сбербанк России», ПАО «Банк ВТБ», ПАО «Московский кредитный банк». Остальные организации как аналоги не рассматривались, по причине существенно меньшего объема торгов (не удовлетворяющих требуемым объемам) и отсутствия ряда расчетных показателей (расчетной цены (2)).

Для целей настоящей оценки данные организации рассматриваются как организации-аналоги по следующим причинам:

- на основе данных открытых источников установлено, что организации-аналоги осуществляют деятельность в той же отрасли, что и эмитент;
- в Федеральных стандартах оценки не указаны количественные значения, устанавливающие допустимую степень отличия организаций-аналогов от оцениваемого эмитента, соответственно исключение организаций-аналогов из первоначального списка производилось в процессе расчета значений мультипликаторов. Учет степени соответствия количественных и качественных характеристик, влияющих на стоимость объекта оценки производился путем введения соответствующих расчетных процедур.

2. Выбор мультипликаторов, которые будут использованы для расчета стоимости объекта оценки.

В соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» необходимо выбрать мультипликаторы (коэффициенты, отражающие соотношение между ценой и показателями деятельности организации), которые будут использованы для расчета стоимости объекта оценки. Выбор мультипликаторов должен быть обоснован;

Ценовой мультипликатор – это коэффициент, показывающий соотношение между ценой компании или акции (долей), и её финансовыми и экономическими показателями. В качестве таких показателей можно использовать выручку от реализации, чистую прибыль, дивидендные выплаты,

балансовая стоимость активов, чистая стоимость активов и др. Зависимость для расчета мультипликаторов имеет следующий вид:

$$M = \frac{Ц}{ФБ},$$

где:

M – оценочный мультипликатор;

$Ц$ – цена продажи предприятия-аналога;

$ФБ$ – финансовая база.

Процесс вычисления оценочного мультипликатора состоит из двух этапов:

- определение ценового измерителя организации-аналога на определенный момент времени.
- определение измерителя финансового/производственного результата деятельности или состояния предприятия-аналога за соответствующий период времени.

В общем случае ценовым измерителем организации-аналога может выступать:

- стоимость собственного капитала (P) – рыночная капитализация (MC) (в этом случае учитываются активы акционеров организации);
- стоимость инвестированного капитала (EV) (в этом случае учитываются все активы организации).

Показатели MC и EV связаны зависимостью вида

$$EV = MC + D - Cash,$$

где

EV – стоимость инвестированного капитала;

MC – рыночная капитализация;

D – заемные средства;

$Cash$ – денежные средства и их эквиваленты.

Измерители состояния и результата деятельности делятся на две основные группы:

- моментные (балансовые), для расчёта которых, используется информация о состоянии финансовой базы на конкретную дату;
- интервальные (доходные), в которых в качестве финансовой базы используются показатели, величина которых формируется в течение установленного бухгалтерской отчётностью периода времени.

Измерители могут выражаться как в финансовом, так и в натуральном выражении. Перечень типовых мультипликаторов представлен с табл. 15.

Таблица 15.

Перечень типовых мультипликаторов

Условное обозначение	Наименование мультипликатора
EV/S	Стоимость бизнеса / Выручка
$EV/EBITDA$	Стоимость бизнеса / Прибыль до уплаты налогов, процентов и амортизации
$EV/Sales\ margin$	Стоимость бизнеса / Прибыль от реализации
$EV/EBIT$	Стоимость бизнеса / Прибыль до уплаты налогов и процентов
$EV/NOPLAT$	Стоимость бизнеса / Операционная прибыль после уплаты налогов
EV/BVA	Стоимость бизнеса / Балансовая стоимость активов
$EV/запасы$	Стоимость бизнеса / Запасы
$EV/мощность$	Стоимость бизнеса / Мощность
P/E	Цена / Чистая прибыль
$P/FCFE$	Цена / Чистый денежный поток акционеров
P/Div	Цена / Дивиденды
P/BVA	Цена / Балансовая стоимость чистых активов
P/BV	Цена / Собственный капитал

Источник: 1..<https://srosovet.ru/content/files/00/18/2c.pdf>

Общие сведения относительно выборки мультипликаторов

Мультипликаторы по инвестированному капиталу (EV) применяются при наличии существенных различий в структуре капитала – либо по компаниям-аналогам, либо между оцениваемой

компанией и компаниями-аналогами. В остальных случаях применяют мультипликаторы собственного капитала.

С учетом различных видов знаменателей выделяют следующие варианты классификации мультипликаторов:

- финансовые и натуральные мультипликаторы: к финансовым относятся мультипликаторы, в знаменателе которых денежный показатель (выручка, прибыль и т.д.), к натуральным – те, в знаменателе которых натуральный показатель (объем продаж в штуках, объем нефтедобычи в тоннах, количество абонентов оператора связи и т.п.);
- балансовые и доходные мультипликаторы: балансовые рассчитывают по балансовым показателям (стоимость активов, стоимость чистых активов); доходные — по показателям отчета о прибылях и убытках (выручка, прибыль, денежный поток и др.)

Применение в числителе стоимости бизнеса (стоимости инвестированного капитала (EV)) связано с использованием в знаменателе показателей, отражающих доходы и активы всего бизнеса. Например, при использовании в числителе стоимости всего инвестированного капитала в знаменателе используют такие показатели доходов, из которых осуществляются выплаты, как акционерам, так и кредиторам – а именно, прибыль до уплаты налогов и процентов (EBITDA); прибыль до уплаты налогов, процентов и амортизации (EBITDA). Универсальным показателем является выручка от реализации продукции (работ, услуг), которая применяется в расчете мультипликаторов как по собственному, так и по всему инвестированному капиталу.

Мультипликаторы выручки («цена/ выручка» P/S и «стоимость бизнеса (EV)/ выручка» (S)) характеризуются наиболее широкими возможностями применения по следующим основаниям:

- их можно рассчитать практически для любого действующего предприятия - выручка от реализации, в отличие от прибыли, не может быть отрицательной;
- волатильность выручки гораздо ниже, чем прибыли, и она меньше подвержена влиянию случайных факторов конкретного года;
- чем «ближе» финансовый показатель к чистой прибыли и чем «дальше» он от выручки, тем сильнее на него влияют применявшиеся компанией методы бухгалтерского учета. С этой точки зрения выручка – это практически единственный показатель, по которому можно сравнивать различные компании, в том числе и те, что пользуются различными системами налогообложения;
- информация о величине выручки является обычно наиболее доступной по сравнению с другими показателями, которые используются в качестве знаменателей мультипликаторов. Например, в случае оценки дочернего предприятия публичной компании в годовом отчете материнской компании, скорее всего, будут представлены данные по выручке дочерних предприятий, а не по их прибыли, величине активов и т.д. То же касается и непубличных сделок по слияниям и поглощениям, стороны которых чаще всего раскрывают выручку поглощенной компании, чем ее прибыль.

Согласно финансовой теории, более корректным считается мультипликатор «стоимость бизнеса(EV)/выручка» (S) – поскольку выручка от реализации продукции (работ, услуг) компании служит источником доходов, как для акционеров (собственников), так и для кредиторов, а также источником уплаты налогов.

При этом необходимо отметить, что указанные достоинства мультипликаторов P/S и EV/S являются обратной стороной их недостатков. Стоимость того или иного актива может определяться той прибылью, которую она приносит инвестору; с этих позиций общий объем продаж — лишь один из факторов, влияющих на прибыль. Компании с одинаковыми продажами могут иметь совершенно разную рентабельность продаж, соответственно, они могут стоить по-разному.

Мультипликатор «стоимость бизнеса (EV)/прибыль до уплаты процентов, налогов и амортизации (EBITDA)» широко применяется не только в обычных, но и в специфических ситуациях, связанных с привлечением долгового финансирования.

Данный мультипликатор целесообразно также использовать для оценки компаний с невысокой эффективностью капиталовложений, поскольку мультипликатор дает представление о том, какие средства останутся в распоряжении компании при одновременном сокращении капиталовложений и кредитов с последующим сокращением процентных выплат.

С точки зрения отраслевой принадлежности, мультипликатор «стоимость бизнеса(EV)/прибыль до уплаты процентов, налогов и амортизации (EBITDA)» обоснованно использовать при оценке предприятий капиталоемких отраслей, где амортизация составляет существенную статью.

Балансовые (моментные) мультипликаторы в оценке бизнеса – мультипликаторы «Стоимость бизнеса (EV)/ Балансовая стоимость активов» (BVA) и «Цена (P)/ Балансовая стоимость чистых активов» (BV).

К достоинствам мультипликаторов на основе балансовой стоимости активов можно отнести их большую стабильность и меньшую зависимость от текущих изменений экономической конъюнктуры по сравнению с чистой прибылью.

Основным недостатком мультипликаторов рассматриваемой группы являются искажения, возникающие из-за того, что балансовая стоимость активов является бухгалтерской величиной, зависящей от применяемых норм бухгалтерского учета. Она может значительно отличаться от реальной экономической стоимости активов и не подлежит сравнению для компаний, применяющих разные методы бухгалтерского учета.

Кроме того, балансовые мультипликаторы не учитывают в стоимости бизнеса человеческий капитал, что для многих компаний (например, сферы услуг) является более важным фактором по сравнению с величиной материальных активов. К недостаткам мультипликатора «Цена/ Балансовая стоимость чистых активов» можно отнести невозможность применения при отрицательной величине балансовой стоимости чистых активов.

Обычно балансовые показатели применяются для компаний, у которых материальные активы являются основными. К отраслям, оцениваемым в первую очередь по активам, традиционно относятся финансовые институты (банки, страховые и инвестиционные компании), у которых активы состоят в основном из ликвидных ценных бумаг. Также часто могут быть оценены дистрибьюторские компании, поскольку их стоимость во многом определяется стоимостью их запасов. Наконец, балансовые мультипликаторы используются для оценки тех компаний, которые будут ликвидированы, т.е. их стоимость по денежным потокам ниже, чем стоимость активов, или вовсе является величиной отрицательной.

Натуральные мультипликаторы в оценке бизнеса

Натуральные показатели применимы в конкретных отраслях или группах отраслей, поэтому их еще называют «специфичными для сектора». По смыслу они ближе всего к показателям «стоимость бизнеса (цена)/выручка» и «стоимость бизнеса (цена)/балансовая стоимость (чистых) активов», так как для конструирования натуральных показателей выбираются те факторы, которые являются определяющими для выручки или для размера активов.

Натуральные показатели, как правило, применимы для монопродуктовых компаний – прежде всего, сырьевых компаний, добывающих нефть, газ и др.; компаний, производящих продукцию низкого передела (металлы в слитках); компаний, экспортирующих лес, производящих электроэнергию; для оценки цементных заводов, птицефабрик, сахарных заводов и т.д.

Приведение разнородной продукции к единым натуральным единицам измерения может привести к большой погрешности из-за разницы в цене на разные виды продукции, различиях в качестве и структуре производимой продукции, когда, например, компания-аналог производит продукты с большей добавленной стоимостью, чем оцениваемая компания.

Выбор мультипликаторов

При проведении настоящей оценки, целесообразно рассчитать ценовой мультипликатор с использованием ценового измерителя – цены компании (P) – рыночная капитализация, характерного для компаний финансового сектора – цены компании (P)/собственный капитал (BV).

3. Расчет базы для определения мультипликаторов.

В соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» необходимо провести расчет базы (100 процентов собственного капитала или 100 процентов инвестированного капитала) для определения мультипликаторов по организациям-аналогам с учетом необходимых корректировок.

При проведении настоящей оценки расчет стоимости организаций-аналогов производится с использованием рынка капитала, т.е. с использованием их рыночной капитализации, без учета степени контроля (на не контрольном уровне).

Рыночная капитализация рассчитывается как произведение количества акций соответствующей категории (типа) на рыночную цену одной акции, раскрываемую организатором торговли.

Расчет рыночной капитализации организаций-аналогов, на основе вышепредставленных биржевых сделок (котировок) с их акциями, представлен в табл. 16.

Таблица 16.

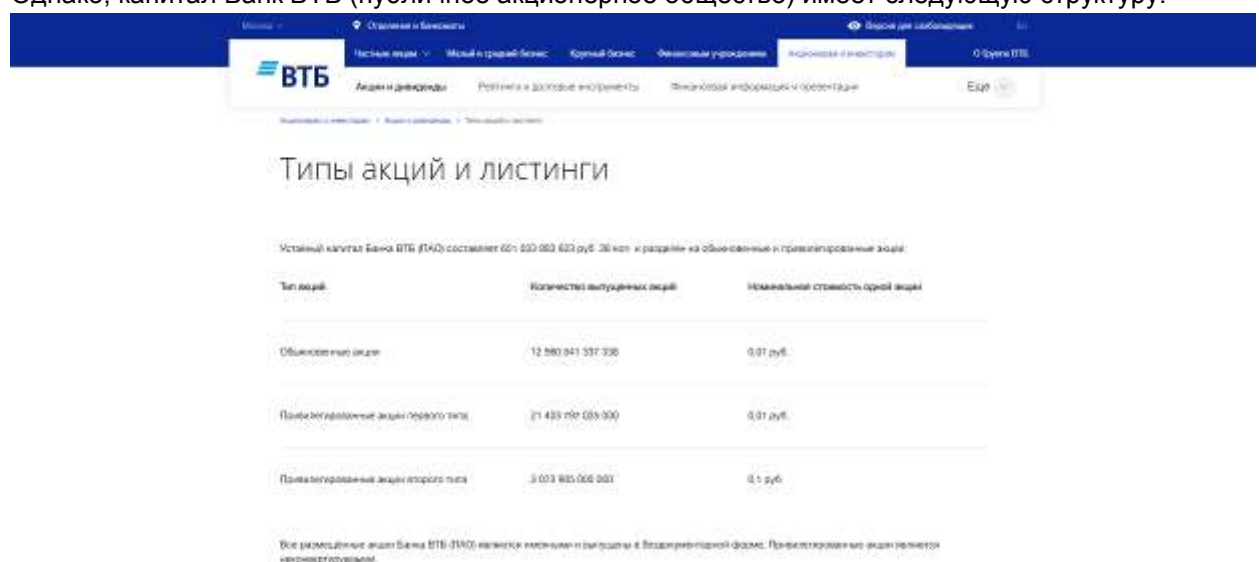
Расчет рыночной капитализации организаций-аналогов, на основе вышепредставленных биржевых сделок (котировок) с их акциями

Наименование эмитента	Категория (тип) ценной бумаги	Код ценной бумаги (инструмента)	Количество сделок, шт.	Объем торгов, руб.	Цена акции, по которой определяется рыночная капитализация, руб.	Рыночная капитализация, руб.	Примечание
Публичное акционерное общество "Сбербанк России"	обыкновенная	SBER	61 998	10 959 893 256	253,95	5 482 005 444 600	В соответствии с данными «Ежеквартального отчета эмитента за 4 квартал 2019 года
Публичное акционерное общество "Сбербанк России"	привилегированная	SBERP	40 037	1 036 486 949	227,85	227 850 000 000	https://www.sberbank.com/ru/investor-relations/disclosure/quarterly-reports
						5 709 855 444 600	
Банк ВТБ (публичное акционерное общество)	обыкновенная	VTBR	16 725	545 894 083	0,0459	594 888 847 384	В соответствии с данными «Ежеквартального отчета эмитента за 4 квартал 2019 года
							https://www.vtb.ru/akcionery-i-investory/raskrytie-informacii/ezhekvartalnye-otchety-ehmitenta/
Московский кредитный банк (ПАО)	обыкновенная	CBOM	5 363	69 664 219	5,881	159 255 773 722	В соответствии с данными «Ежеквартального отчета эмитента за 4 квартал 2019 года
							https://mkb.ru/investor/eminent-news/call-report/15002

Источник: 1. Анализ и расчет Оценщика.

Необходимо отметить, что рассчитанная капитализация для Банка «ВТБ» (публичное акционерное общество) осуществлена только для обыкновенных акций эмитента, на основе рыночных котировок (сделок) с обыкновенными акциями.

Однако, капитал Банк ВТБ (публичное акционерное общество) имеет следующую структуру:



Источник: <https://www.vtb.ru/akcionery-i-investory/akcii-i-dividendy/typy-akcij-i-listingi/>

Структура распределения акционерного капитала выглядит следующим образом:



Первый тип привилегированных акций (префов) возник в 2014 году путём конвертации субординированного кредита от «ВЭБа», полученного в кризис 2008–2009 на сумму 214,037 млрд. руб. Минфин стал владельцем 21 403 797 025 000 привилегированных акций первого типа. Источником средств был ФНБ (Фонд национального благосостояния).

Второй тип привилегированных акций (префов) в 2015 году купил АСВ взамен ОФЗ на 307 млрд. руб. АСВ стал владельцем 3 073 905 000 000 привилегированных акций первого типа. У второго типа номинал в десять раз выше – 10 копеек.

Исходя из сказанного, 80,1% капитала приходится на привилегированные акции. Возможность обойти законодательные ограничения по доле привилегированных акций в капитале (не более 25%) появилась после издания ряда законодательных актов:

- Федерального закона от 13 октября 2008 года № 173-ФЗ «О дополнительных мерах по поддержке финансовой системы Российской Федерации»;
- Федерального закона от 18 июля 2009 № 181-ФЗ «Об использовании государственных ценных бумаг Российской Федерации для повышения капитализации банков»;
- Постановления Правительства РФ от 22 августа 2014 г. № 839 г. «О приобретении за счёт средств Фонда национального благосостояния привилегированных акций кредитных организаций» и др.

По привилегированным акциям (префам) нельзя гарантировать фиксированный дивиденд, т.к. это не соответствует требованиям для капитала первого уровня по Базель III, а все эти докапитализации и совершались, чтобы «ВТБ» удовлетворял необходимым банковским нормативом.

Данный факт также подтверждается Уставом и Положением о дивидендной политике Банка ВТБ (публичное акционерное общество) (отсутствует факт наличия гарантированной (фиксированной) величины дивидендов по привилегированным акциям).

По состоянию на период проведения оценки, Банком «ВТБ» разработан следующий порядок расчета дивидендов - расчёт дивидендов по всем видам акций происходит из условия равенства доходности на акцию: определённая сумма дивидендов должна распределяться так, чтобы доходность была равной по всем типам акций банка «ВТБ». По привилегированным акциям (префам) ценой акции признаётся их номинал – одна и десять копеек, по обыкновенным акциям – среднегодовая цена акции на Московской бирже за год.

Данный порядок уплаты дивидендов по всем видам акций банком «ВТБ» подтверждается данными по итогам 2017 – 2018 гг., см. ниже:

ДИВИДЕНДНАЯ ДОХОДНОСТЬ АКЦИЙ БАНКА ВТБ (ПАО) ПО ИТОГАМ 2017 ГОДА					
Размеры дивидендных выплат по каждому типу акций Банка по итогам 2017 года рассчитаны на основе принципа выравнивания доходностей по всем трем типам акций Банка					
Вид акций	Стоимость 1 акции* (копеек)	Стоимость общего кол-ва акций* (млрд руб.)	Сумма дивидендов (млрд руб.)	Дивиденд на 1 акцию (копеек)	Дивидендная доходность (%)
Обыкновенные акции	6,262	811,6	44,8	0,345	5,51%
Привилегированные акции первого типа	1,0	214,0	11,8	0,0551	5,51%
Привилегированные акции второго типа	10,0	307,4	17,0	0,551	5,51%
Итого:		1 333,0	73,5		5,51%

5,51%
дивидендная доходность по каждому типу акций

* Для обыкновенных акций используется среднегодовая рыночная стоимость акций на МосБирже за 2017 год, для привилегированных акций – номинальная стоимость

ДИВИДЕНДНАЯ ДОХОДНОСТЬ АКЦИЙ БАНКА ВТБ (ПАО) ПО ИТОГАМ 2018 ГОДА

Размеры дивидендных выплат по каждому типу акций Банка по итогам 2018 года рассчитаны на основе принципа выравнивания доходностей по всем трем типам акций Банка

2,4%
дивидендная доходность по каждому типу акций

Вид акций	Стоимость 1 акции (копек)	Стоимость общего пакета акций* (млрд рублей)	Сумма дивидендов (млрд рублей)	Дивиденд на 1 акцию (копек)	Дивидендная доходность (%)
Обыкновенные акции	4,55	590,2	14,2	0,10986776	2,4%
Привилегированные акции 1 типа	1,0	214,0	5,2	0,02412707	2,4%
Привилегированные акции 2 типа	10,0	307,4	7,4	0,2412707	2,4%
Итого		1 111,6	26,8		2,4%

* Для обыкновенных акций используется средневзвешенная стоимость акций на Мосбирже за 2018г

Источник: <https://journal.open-broker.ru/investments/saga-o-dividendah-vtb/>

ВТБ

Дивиденды

Акционеры ВТБ имеют право на получение части чистой прибыли Банка в виде дивидендов

Для расчета дивидендов Вы можете воспользоваться калькулятором дивидендов в бесплатном мобильном приложении «Акционеры ВТБ»

История выплат дивидендов:

Обыкновенные акции

14 239 456 640, 85

Объявленные дивиденды по обыкновенным акциям в 2019 году

Год выплаты	По итогам года	Размер дивиденда на одну акцию, руб.	Общая сумма объявленных дивидендов, млрд руб.	Размер объявленного дивиденда (% от чистой прибыли по РСБУ)
2019	2018	0,001098677640320	14,208	6,187
2018	2017	0,00045340105070102	44,758	44,198

Тип акций	Год выплаты	По результатам	Размер дивиденда на одну акцию (руб.)	Общая сумма выплаченных дивидендов, млрд. руб.	Размер выплаченных дивидендов (% от чистой прибыли по РСБУ)
Привилегированные акции первого типа	2018	2017	3,0000+4,06740808177	11,904	11,898
Привилегированные акции второго типа	2018	2017	6,3000+4,06740808177	16,362	16,174
Общая сумма выплаченных дивидендов по акциям первого типа в 2018 году составила 12 543 684 841 руб. 12 коп.					
Привилегированные акции второго типа					
Общая сумма дивидендов по результатам 2018 года в 2018 году по привилегированным акциям второго типа составила 5 184 406 379 руб. 47 коп., по привилегированным акциям второго типа — 7 415 400 302 руб. 69 коп.					
Тип акций	Год выплаты	По результатам	Размер дивиденда на одну акцию (руб.)	Общая сумма выплаченных дивидендов, млрд. руб.	Размер выплаченных дивидендов (% от чистой прибыли по РСБУ)
Привилегированные акции первого типа	2018	2018	3,0000+2,00741375+1	8 164	2 208
Привилегированные акции второго типа	2018	2018	6,3000+2,00741375+1	7 413	2 212
Общая сумма выплаченных дивидендов по акциям первого типа в 2018 году составила 28 350 690 305 руб. 69 коп.					

Источник: <https://www.vtb.ru/akcionery-i-investory/akcii-i-dividendy/dividendy/>

Дивиденды по итогам 2017 г. и 2018 г. были определены из доходности 5,51% и 2,4%. Дивиденды за 2018 год пришлось сделать значительно ниже 50%, что было связано с ростом требований Банка России (ЦБ РФ) к достаточности капитала системно значимых банков, обусловленным внедрением стандарта Базель III. Это также потребовало от «ВТБ» докапитализации в размере 450 млрд. руб. в период 2017–2019 гг. Однако, как сообщает председатель правления Андрей Костин, это была разовая мера, а по итогам 2019 года Банк «ВТБ» вернется к дивидендной политике в размере 50% от чистой прибыли по МСФО, при условии ранее озвученного порядка расчета дивидендов.

Исходя из представленной выше дивидендной политики Банка «ВТБ» по итогам 2017 г. и 2018 г., можно констатировать, что при выплате дивидендов по акциям Банк руководствуется следующими основными принципами в процессе распределения дивидендов по всем типам акций:

- расчёт дивидендов по всем видам акций происходит из условия равенности доходности на акцию;
- при определении величины дивидендов по привилегированным акциям (префам) ценой акции признаётся их номинал – одна и десять копеек, по обыкновенным акциям – среднегодовая цена акции на Московской бирже за год.

Таким образом, можно предположить, в качестве допущения, что стоимость (рыночная цена) обоих типов привилегированных акций Банка «ВТБ» соответствует их номинальной стоимости, что укладывается в обозначенную Банком процедуру выплаты дивидендов, а так же по ряду дополнительных причин:

- привилегированные акции Банка «ВТБ» представляют собой форму государственной поддержки наиболее значимых участников финансовой системы России;
- привилегированные акции Банка «ВТБ» находятся в собственности государственных институтов России, что может свидетельствовать о том, что решения о выплате дивидендов Общим собранием акционеров осуществляются на основе не рыночных механизмов принятия решений.

Соответственно итоговая величина капитализации Банка «ВТБ», исходя из принятого допущения, составит (см. ниже):

Наименование эмитента	Категория (тип) ценной бумаги	Код ценной бумаги (инструмента)	Количество акций, шт.	Количество сделок, шт.	Объем торгов, руб.	Цена акции, по которой определяется рыночная капитализация, руб.	Рыночная капитализация, руб.
Банк ВТБ (публичное акционерное общество)	обыкновенные	VTBR	12 960 541 337 338	16 725	545 894 083	0,0459	594 888 847 384
	привилегированные 1-го типа		21 403 797 025 000	-	-	0,01	214 037 970 250
	привилегированные 2-го типа		3 073 905 000 000	-	-	0,1	307 390 500 000
Итого:							1 116 317 317 634

Источник: 1. Расчет Оценщика.

4. Расчет значений мультипликаторов.

В соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» необходимо рассчитать значения мультипликаторов на основе информации по организациям-аналогам. Если расчет производится на основе информации по двум и более организациям-аналогам, необходимо провести обоснованное согласование полученных результатов расчета.

Значения показателей финансовой деятельности компаний-аналогов, выбранных в качестве финансовой базы и данные бухгалтерской отчетности представлены в табл. 17.

Таблица 17.

**Значения показателей финансовой деятельности организаций-аналогов,
выбранных в качестве финансовой базы и данные бухгалтерской отчетности**

Наименование организации-аналога	Дата публикации показателей финансовой деятельности	Собственный капитал (BV), тыс. руб.	Источник информации
Публичное акционерное общество "Сбербанк России"	по итогам 2019	4 404 822 754	https://www.sberbank.com/ru/invest-or-relations/reports-and-publications/ras
Банк ВТБ (публичное акционерное общество)	по итогам 2019	1 397 810 376	https://www.vtb.ru/akcionery-i-investory/finansovaya-informaciya/raskrytie-finansovoj-otchetnosti-po-rsbu/
Московский кредитный банк (ПАО)	по итогам 2019	177 818 441	https://mkb.ru/investor/report/rsbu?year=2019

Источник. 1. Анализ и расчет Оценщика.

Результаты расчета ценовых мультипликаторов представлены в табл. 18.

Таблица 18.

Расчет значений ценовых мультипликаторов организаций-аналогов

Наименование организации-аналога	Мультипликатор "Цена компании (P)/Собственный капитал (BV)" (округленно)
Публичное акционерное общество "Сбербанк России"	1,296
Банк ВТБ (публичное акционерное общество)	0,823
Московский кредитный банк (ПАО)	0,896

Источник. 1. Анализ и расчет Оценщика.

В дальнейшем Оценщиком проведен анализ рентабельности собственного капитала организаций-аналогов.

При проведении настоящей оценки расчет рентабельности собственного капитала производился на основе зависимости вида:

$$ROE^* = \frac{ЧПД}{BV} * 100\%$$

где:

ROE^* - рентабельности собственного капитала от основной деятельности эмитента – кредитования, %;

$ЧПД$ - чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери, руб.;

BV - собственный капитал, руб.

Результаты расчета рентабельности собственного капитала от основной деятельности эмитента – кредитования для организаций-аналогов представлены в табл. 19.

Таблица 19.

**Расчет рентабельности собственного капитала от основной деятельности
эмитента – кредитования для организаций-аналогов**

Наименование организации-аналога	Период	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери по итогам периода, тыс.руб.	Собственный капитал по итогам периода, тыс.руб.	Рентабельности собственного капитала от основной деятельности эмитента – кредитования по итогам периода, %	Источник информации
Публичное акционерное общество "Сбербанк России"	2016 год	1 113 674 492	2 828 920 885	39,37	http://www.cbr.ru/credit/a2017.asp?regnum=1481

Наименование организации-аналога	Период	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери по итогам периода, тыс.руб.	Собственный капитал по итогам периода, тыс.руб.	Рентабельности собственного капитала от основной деятельности эмитента – кредитования по итогам периода, %	Источник информации
	2017 год	1 182 656 194	3 359 147 732	35,21	http://www.cbr.ru/credit/a2018.asp?regnum=1481
	2018 год	1 176 748 373	3 800 296 069	30,96	https://www.sberbank.com/ru/investor-relations/reports-and-publications/ras
	2019 год	1 167 757 396	4 404 822 754	26,51	https://www.sberbank.com/common/img/uploaded/files/info/uos_ori_01012020.pdf
Медиана выборки за период				33,09	
Банк ВТБ (публичное акционерное общество)	2016 год	119 556 511	1 357 392 701	8,81	http://www.cbr.ru/credit/a2017.asp?regnum=1000
	2017 год	85 903 071	1 420 377 136	6,05	http://www.cbr.ru/credit/a2018.asp?regnum=1000
	2018 год	285 666 123	1 568 833 546	18,21	https://www.vtb.ru/akcioner-y-i-investory/finansovaya-informaciya/raskrytie-finansovoj-otchetnosti-po-rsbu/
	2019 год	233 505 293	1 397 810 376	16,71	https://www.vtb.ru/akcioner-y-i-investory/finansovaya-informaciya/raskrytie-finansovoj-otchetnosti-po-rsbu/
Медиана выборки за период				12,76	
Московский кредитный банк (ПАО)	2016 год	9 035 031	83 579 104	10,81	http://www.cbr.ru/credit/a2017.asp?regnum=1978
	2017 год	27 290 924	108 083 460	25,25	http://www.cbr.ru/credit/a2018.asp?regnum=1978
	2018 год	32 802 488	119 050 289	27,55	https://mkb.ru/investor/repo/r/sbu?year=2018
	2019 год	81 002 215	177 818 441	45,55	https://mkb.ru/investor/repo/r/sbu?year=2019
Медиана выборки за период				26,40	

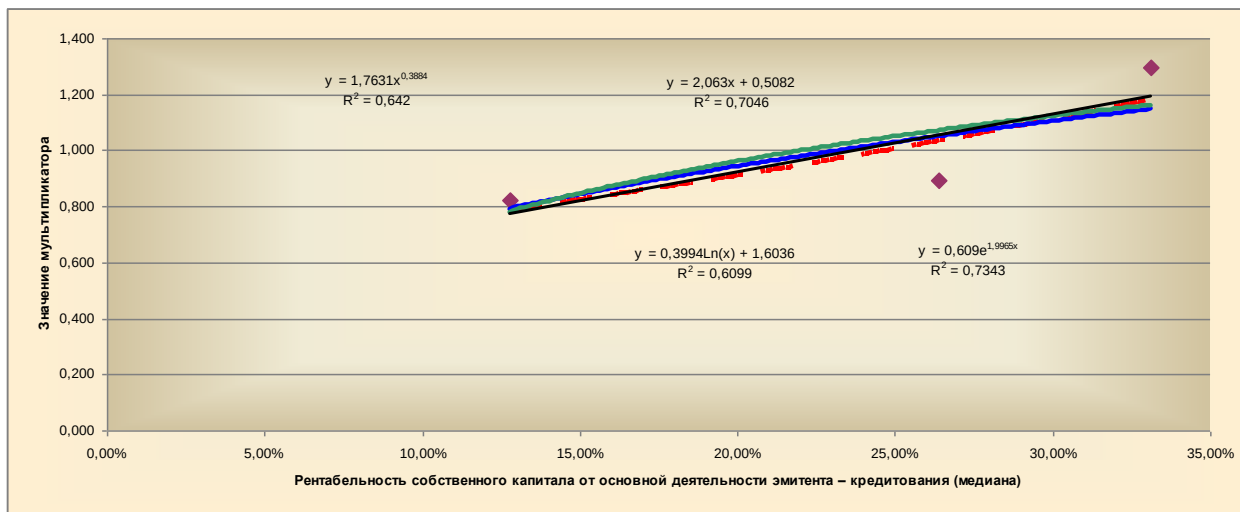
Источник. 1. Анализ и расчет Оценщика.

В дальнейших расчетах использовалась медиана значений рентабельности собственного капитала от основной деятельности эмитента – кредитования, в указанном ретроспективном периоде.

Проведенный с использованием коэффициента корреляции анализ показал наличие тесной взаимосвязи между величиной мультипликатора и медианой выборки значений рентабельности собственного капитала от основной деятельности эмитента – кредитования.

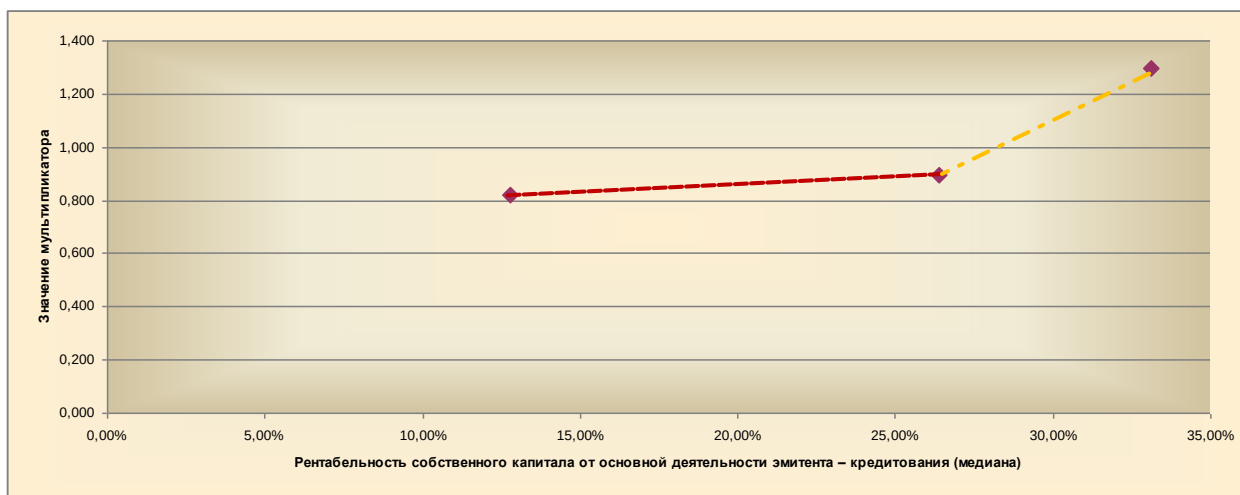
Коэффициент корреляции (парный коэффициент корреляции) в теории вероятностей и статистике - это показатель характера изменения двух случайных величин. Высокое значение данного коэффициента свидетельствует о сильной степени взаимного влияния случайных величин (предельное значение коэффициента корреляции равно 1). Положительное значение коэффициента корреляции свидетельствует о прямой связи переменных, отрицательное значение коэффициента свидетельствует об обратной связи переменных.

На основе данных о рентабельности собственного капитала от основной деятельности – кредитования организаций аналогов, представленных в табл. 19 (медиан выборок) и данных о величине мультипликатора организаций аналогов на дату оценки, представленных в табл. 18, Оценщиком проанализирована зависимость изменения величины мультипликатора "Цена компании (P)/Собственный капитал (BV)" от рентабельности собственного капитала от основной деятельности эмитента – кредитования (см. ниже).

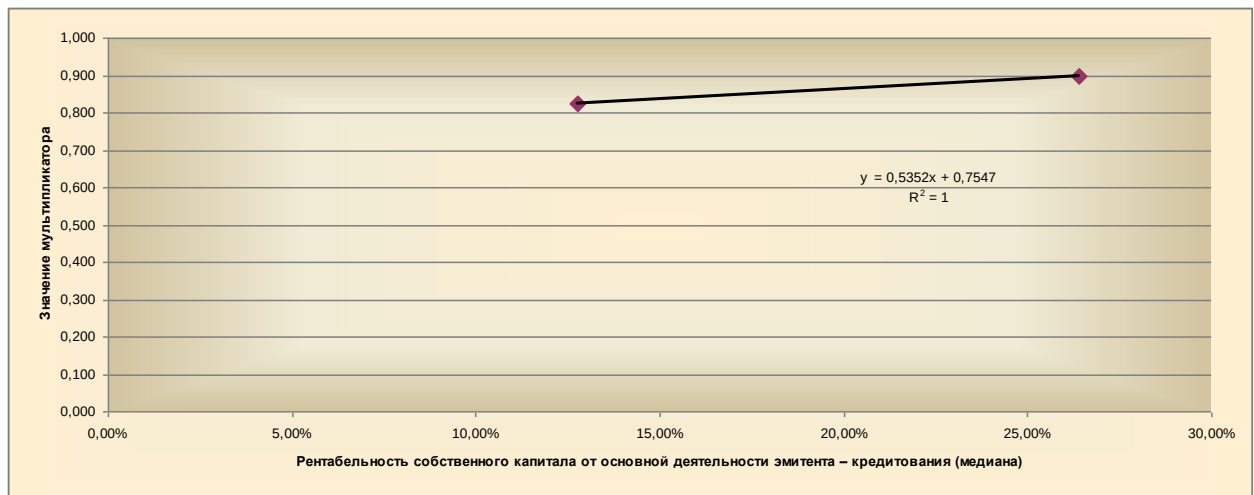


Анализ представленных зависимостей показывает, существенное отклонение значений мультипликатора по зависимостям (моделям) от расчетных значений мультипликаторов в диапазоне от 25% до 30% показателя рентабельности собственного капитала от основной деятельности эмитента – кредитования. В данный диапазон попадает значение рентабельности собственного капитала от основной деятельности эмитента – кредитования оцениваемого эмитента.

Для описания изменения значений мультипликатора от рентабельности собственного капитала от основной деятельности эмитента – кредитования целесообразно применять кусочно-линейную функцию (см. ниже).



Так как значение рентабельности собственного капитала от основной деятельности эмитента – кредитования оцениваемого эмитента относится к первым двум точкам кусочно-линейной функции, то для расчета значения мультипликатора "Цена компании (P)/Собственный капитал (BV)" использовать зависимость вида:



Зависимость изменения величины мультипликатора "Цена компании (P)/Собственный капитал (BV)" от рентабельности собственного капитала от основной деятельности эмитента – кредитования для оцениваемого эмитента имеет следующий вид:

$$M_{P/BV} = 0,5352 * ROE^* + 0,7547,$$

где:

$M_{P/BV}$ - значение мультипликатора "Цена компании (P)/Собственный капитал (BV)";

ROE^* - рентабельности собственного капитала от основной деятельности эмитента – кредитования.

При проведении настоящей оценки используется информация о состоянии финансовой базы эмитента на конкретную дату.

Данные о финансовых показателях эмитента используемых при проведении расчетов представлены ниже:

- собственные средства (капитал) – 31 466 915 000 руб. (по итогам 2019 г.);
- рентабельность собственного капитала от основной деятельности эмитента – кредитования.

Значение рентабельности собственного капитала от основной деятельности эмитента – кредитования, используемое в расчетах, определялось как медиана выборки данного показателя в ретроспективном периоде, указанном в анализ финансового состояния эмитента.

Наименование организации-аналога	Период	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери по итогам периода, тыс.руб.	Собственный капитал по итогам периода, тыс.руб.	Рентабельности собственного капитала от основной деятельности эмитента – кредитования по итогам периода, %	Источник информации
АКБ Абсолют Банк (ПАО)	2014 год	7 224 980	25 637 285	24,37	https://absolutbank.ru/documents/about/disclosure/rsbu-report
	2015 год	7 224 980	25 637 285	28,18	https://absolutbank.ru/documents/about/disclosure/rsbu-report
	2016 год	-90 533	20 996 461	-0,43	https://absolutbank.ru/documents/about/disclosure/rsbu-report
	2017 год	6 035 395	21 733 734	27,77	https://absolutbank.ru/documents/about/disclosure/rsbu-report
	2018 год	-3 771 675	18 418 350	-20,48	https://absolutbank.ru/documents/about/disclosure/rsbu-report
	2019 год	10 450 749	31 466 915	33,21	https://absolutbank.ru/documents/about/disclosure/rsbu-report
Медиана выборки за период				26,07	

Источник. 1. Анализ и расчет Оценщика.

В дальнейших расчетах для оцениваемого эмитента использовалась медиана выборки значений рентабельности собственного капитала от основной деятельности эмитента – кредитования, в указанном ретроспективном периоде, по причине наличия отрицательных показателей.

Соответственно величина мультипликатора «Цена компании (P)/Собственный капитал (BV)» для оцениваемого общества составит, с учетом округлений:

$$M_{P/BV} = 0,5352 * 0,2607 + 0,7547 = 0,894$$

5. Расчет стоимости объекта оценки.

В соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» необходимо провести расчет стоимости собственного или инвестированного капитала организации, ведущей бизнес, путем умножения мультипликатора на соответствующий финансовый или производственный показатель организации, ведущей бизнес. Если расчет производится с использованием более чем одного мультипликатора, оценщик должен провести обоснованное согласование полученных результатов расчета.

Расчет стоимости эмитента (100% пакета акций) производился на основе зависимости вида:

$$C_{об} = \Phi Б * M_{P/BV},$$

где:

$C_{об}$ - стоимость эмитента (цена компании), рассчитанная с использованием мультипликатора;

$\Phi Б$ - показатель финансовой базы, используемый для расчета мультипликатора (BV);

$M_{P/BV}$ - значение мультипликатора.

Отсюда цена компании (собственного капитала) округленно составит:

$$C_{об} = 31\,466\,915\,000 * 0,894 = 28\,131\,422\,010 \text{ руб.}$$

К полученному значению собственного капитала могут вноситься дополнительные поправки. Наиболее типичными являются следующие поправки:

- портфельная скидка;
- нефункционирующие активы;
- недостаток оборотного капитала.

Портфельная скидка.

Обычно данная скидка вводится при наличии непривлекательной для покупателя диверсификации активов. Применительно к рассматриваемому Обществу справедливо утверждать, что структура активов общества однородна. Портфельная скидка не вводится.

Поправка на нефункционирующие активы.

При проведении настоящей оценки данная поправка принята равной нулю, так как исходный мультипликатор рассчитывался от балансовой стоимости капитала без корректировок.

Поправка на недостаток оборотного капитала.

При проведении финансового анализа Общества не выявлен недостаток оборотного капитала.

Таким образом, стоимость собственного капитала АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) (ОГРН 1027700024560, ИНН 7736046991), расположенного по адресу: 127051, г. Москва, Цветной бульвар, д. 18, составляет:

$$28\,131\,422\,010 \text{ руб.}$$

При проведении настоящей оценки необходимо определить стоимость 1 (Одной) обыкновенной бездокументарной именной акции АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) (ОГРН 1027700024560, ИНН 7736046991), расположенного по адресу: 127051, г. Москва, Цветной бульвар, д. 18, государственный регистрационный номер выпуска 10102306В от 28.06.1993 г., в составе различных пакетов акций.

Расчет стоимости одной акции АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) (ОГРН 1027700024560, ИНН 7736046991), исходя из количества оцениваемых акций в процентах от общего количества акций, с учетом скидок на контроль и ликвидность, проводился на основе зависимости вида:

$$C_A^П = \frac{C_{100}}{N_{Общ}} * (1 + \Pi_k) * (1 - K_l),$$

где:

C_{100} - стоимость 100% пакета акций на контрольном и ликвидном уровне, руб.;

$N_{Общ}$ - общее количество акций;

P_k - премия на контроль. В рамках настоящей оценки, исходя из того, что для расчета стоимости оцениваемого эмитента использовался рынок капитала, т.е. биржевые сделки с миноритарными пакетами акций, применяется поправка (премия) на контроль;

$K_{\text{л}}$ - скидка (поправка) на недостаточную ликвидность.

Учет, при проведении расчетов, скидок за неконтрольный характер пакета и недостаточную ликвидность обуславливается следующими факторами:

1. Факторы, влияющие на величину скидки (поправки) за неконтрольный характер пакета
 - определенные законами права участников, меняющиеся в зависимости от размера пакета акций, находящейся в их распоряжении;
 - порядок голосования и принятия решений в данной организации;
 - эффект распределения собственности (например, при прочих равных условиях чем выше степень концентрации уставного капитала, тем выше степень контроля);
 2. Факторы, влияющие на величину скидки (поправки) на недостаточную ликвидность акций.
- Существуют две основные группы факторов, увеличивающие и уменьшающие размер данной скидки (поправки).

Первая группа факторов, увеличивающая размер скидки, включает:

- низкие дивиденды или невозможность их выплатить;
- неблагоприятные перспективы продажи части компании или ее самой;
- ограничения на операции с акциями.

Ко второй группе факторов, снижающих размер скидки, относятся:

- возможность свободной продажи акций или самой компании;
- контрольный характер пакета акций.

Исследования Яскевича Е. Е. позволяют сформировать наиболее общие диапазоны скидок. Общие диапазоны скидок в соответствии с исследованиями Яскевича Е. Е. представлены в табл. 20.

Таблица 20.

Общие диапазоны скидок		
Источники информации	Скидки за неконтрольный характер пакета, %	Скидка за недостаточную (низкую) ликвидность, %
Зарубежные	0...50	0...50
Отечественные	0...40	0...70

Источник: 1. Яскевич Е. Е. Скидки и надбавки при продаже российских пакетов акций. Оценка влияния привилегированных пакетов акций.

Несмотря на обилие различных исследований и рекомендаций по диапазонам скидки, ни одна из этих методик не указывает в каждом конкретном случае какую величину следует выбрать. Действительно, диапазон скидки на недостаточный контроль 0...40% предполагает значительный разброс. Еще больший диапазон рекомендаций скидки на низкую ликвидность 0...70%.

Определение премии (поправки) на контроль

В рамках настоящей оценки, исходя из того, что для расчета стоимости оцениваемого эмитента использовался рынок капитала, т.е. биржевые сделки с миноритарными пакетами акций, соответствующими по размеру пакету акций от 1 акции до 10% акций, то поправка (скидка) на контроль для данного пакета акций принята равной 0 (нулю).

Исходя из того, что для расчета стоимости оцениваемого эмитента использовался рынок капитала, т.е. биржевые сделки с миноритарными пакетами акций, то для пакета от 10% + 1 акция до 25% акций следует проанализировать необходимость применения премии за контроль.

Анализ необходимости применения премии за контроль для пакета от 10% + 1 акция до 25% акций эмитента, относительно миноритарного пакета акций определялся на основе данных представленных ниже:

Основные изменения уровня контроля происходят при достижении следующих размеров пакетов АО:

- 25%+1 акция – блокирующий пакет (дает право вето по крупным сделкам с активами);
- 50%+1 акция – контрольный пакет согласно закону об акционерных обществах (дает право назначения руководителя, что позволяет управлять компанией, за исключением проведения крупных сделок с активами);
- 75%+1 акция – отсутствует возможность создания блокирующего пакета, соответствует полному контролю над компанией.

Единого мнения и корректных статистических показателей относительно размера скидок и надбавок применительно к различным долям в уставном капитале нет. Анализ подходов к расчету поправки

на контроль позволил выявить одну из моделей, для которых существует возможность их адаптации к изменению рыночной конъюнктуры:

- исследования Яскевича Е.Е;
- модель ООО «Центр оценки».

Наиболее вероятные диапазоны и средние значения общих надбавок и скидок (на ликвидность и контроль) для различных пакетов некотируемых акций акционерных компаний получены Е.Е. Яскевичем на основе анализа продаж российских пакетов некотируемых акций открытых акционерных обществ (Анализ факторов, обуславливающих введение скидок и надбавок для оцениваемых пакетов акций (долей), Яскевич Е.Е. «Appraiser.RU. Вестник оценщика») (см. табл. 21, 22).

Таблица 21.

**Размеры скидок и премий за контроль применительно к различным пакетам
по данным исследований к.т.н. Яскевича**

Пакет (п%)	Скидка от 100% ликв. к п% ликв.	Коэффициент контроля – от 100% к п%
0	-0,400	0,60
0,05	-0,400	0,60
0,1	-0,400	0,60
0,15	-0,400	0,60
0,2	-0,400	0,60
0,25	-0,400	0,60
0,25+	-0,200	0,80
0,3	-0,220	0,78
0,35	-0,230	0,77
0,4	-0,250	0,75
0,45	-0,270	0,73
0,5	-0,300	0,70
0,5+	0,300	1,30
0,55	0,250	1,25
0,6	0,200	1,20
0,65	0,150	1,15
0,7	0,100	1,10
0,75	0,080	1,08
0,75+	0,150	1,15
0,8	0,100	1,10
0,85	0,070	1,07
0,9	0,050	1,05
0,95	0,010	1,01
1	0,000	1,00

Источник: 1. «Appraiser.RU. Вестник оценщика».

Таблица 22.

**Размеры премий за контроль по данным ежегодных исследований MergerStat
за период 2000-2016 годов**

Год	Медиана
2000	41,10%
2001	40,50%
2002	34,40%
2003	31,60%
2004	23,40%
2005	24,10%
2006	23,10%
2007	20,7%
2008	31,4%
2009	43,7%
2010	36,9%

Год	Медиана
2011	35,1%
2012	37,10%
2013	32,00%
2014	27,00%
2015	32,00%
2016	32,00%
Медиана	32,00%

Источник: 1. MergerStat.

Приведенные выше результаты исследований были интегрированы и скорректированы оценщиком следующим образом. Поскольку результаты исследований MergerStat носят актуальный характер и достаточно надежны (основаны на значительной выборке объектов), то размер средней премии за контроль, полученный в рамках данного исследования, был использован как базовое усредненное значение премии для всех пакетов акций, которые обладают признаками контроля (блокирующий пакет и выше, т.е. более 25%). Вместе с тем, поскольку приведенные результаты исследования MergerStat не позволяют понять чувствительность премии за контроль к размеру пакета акций, то обозначенное базовое значение премии за контроль (32,00%, см. табл. 22) было «распределено» между пакетами акций в той же пропорции, что была получена Е.Е. Яскевичем в результате его исследований (см. табл. 23).

Наличие дополнительных прав у владельца контрольного пакета акций обуславливает более высокую стоимость акций в данном пакете по сравнению с акциями в миноритарном пакете, владельцы которого не имеют таких прав. Для отражения прав контроля в стоимости пакета акций необходимо использование премии за контроль. Расчет премии за контроль выполнялся на основе статистической информации о средних премиях и скидках на уровень контроля.

Таблица 23.

Расчет средних значений премии и скидки за контроль в зависимости от доли в собственном капитале

Пакет (п%)	от 100% ликв к 0% ликв	от 100% ликв к п% ликв	от 0% ликв к п% ликв	от 100% ликв к п% ликв	от 0% ликв к п% ликв
0	-0,400	0,60	1,00	0,757	1,000
0.05	-0,400	0,60	1,00	0,757	1,000
0.1	-0,400	0,60	1,00	0,757	1,000
0.15	-0,400	0,60	1,00	0,757	1,000
0.2	-0,400	0,60	1,00	0,757	1,000
0.25	-0,400	0,60	1,00	0,757	1,000
0.2500000001	-0,200	0,80	1,33	0,879	1,160
0.3	-0,220	0,78	1,30	0,867	1,144
0.35	-0,230	0,77	1,28	0,860	1,136
0.4	-0,250	0,75	1,25	0,848	1,120
0.45	-0,270	0,73	1,22	0,836	1,104
0.5	-0,300	0,70	1,17	0,818	1,080
0.5000000001	0,300	1,30	2,17	1,182	1,561
0.55	0,250	1,25	2,08	1,152	1,521
0.6	0,200	1,20	2,00	1,121	1,481
0.65	0,150	1,15	1,92	1,091	1,441
0.7	0,100	1,10	1,83	1,061	1,401
0.75	0,080	1,08	1,80	1,049	1,385
0.7500000001	0,150	1,15	1,92	1,091	1,441
0.8	0,100	1,10	1,83	1,061	1,401
0.85	0,070	1,07	1,78	1,042	1,377
0.9	0,050	1,05	1,75	1,030	1,361
0.95	0,010	1,01	1,68	1,006	1,328
1	0,000	1,00	1,67	1,000	1,320
Среднее значение премии за контроль			1,666		1,320

Источник: 1. «Appraiser.RU. Вестник оценщика». 2. MergerStat. 3. Расчеты Оценщика.

Специалисты ООО "Центр оценки" разработали "матрицу премий", учитывающую структуру акционерного капитала и позволяющую определять размер премии за контроль в 15 типовых вариантах распределения пакетов акций. Максимальный размер премии (40%) выбран авторами условно для упрощения расчетов (см. табл. 24).

Таблица 24.

Матрица премий за контроль для акционерных Обществ

Структура капитала (основные варианты),	Распределение премий (условные значения), %
98:100 (1 пакет)	40
90+10	35+5
80+20	32+8
80+10+2+1+	32+5+1+0,5
75+25	30+10
75 +20+2+1+	30+8+1+0,5
75+10+10+2+2+1	27,5+5+5+1+1+0,5
50+50	20+20
51+49	25+15
49+49+2	17,5+17,5+5
50+25+25	22+9+9
51+25+20+	23+10+6
50+20+20+2+1+	22+4+4+4+4+1%+0,5
50+10+10+10+1+2+1+	22+10+6
25+20+10+2+1 и т. д.	10+8+5+1+0,5

Как видно из матрицы, один акционер увеличивает премию за счет того, что другой ее теряет, и наоборот. В концентрированных (небольших) структурах, состоящих из 2-3 акционеров, премии выше. В структуре капитала "51% + 49%" стороны получают премии по 25 и 15% соответственно. А в структуре "51% + 25% + 20% +" обладатель 51%-ного пакета снизил свою премию до 23%, поскольку вынужден делиться премией с другими акционерами. Данная методика была разработана в 2006 году, но в ней помимо статистических данных содержатся и аналитические, что позволяет данной классификации быть жизнеспособной и в настоящее время. При этом статистика развитых рынков дает возможность рассчитать величины премий за контроль (см. табл. 22).

Приведенные выше результаты исследований были интегрированы и скорректированы оценщиком следующим образом. Поскольку результаты исследований MergerStat носят актуальный характер и достаточно надежны (основаны на значительной выборке объектов), то размер средней премии за контроль, полученный в рамках данного исследования, был использован как базовое значение в модели ООО "Центр оценки" (вместо 40%). При этом распределение контроля пересчитывалось по данным табл. 24 (за 1 принималось значение 40%). Значение поправки на контроль может быть рассчитано на основе зависимости вида:

$$K = 1 - \frac{1 + (K_{\sigma} / 40\%) * K_p}{1 + K_p},$$

где:

K_{σ} - доля контроля, приходящаяся на оцениваемый инструмент долевого участия по базовой модели;

K_p - рыночная премия за контроль (32% или 0,32 в абсолютном выражении).

При проведении настоящей оценки использовалась модель, представленная в табл. 23. Так как ценовые мультипликаторы соответствуют уровню цен малых пакетов, коэффициент контроля фактически учитывал премию за контроль.

Рассчитанное значение премии на контроль для пакета от 10% + 1 акция до 25% акций эмитента, составляющее 0,0%.

Определение скидки (поправки) на недостаточную ликвидность.

Ликвидность - способность ценной бумаги (доли) быть быстро проданной и превращенной в денежные средства без существенных потерь для держателей. Исходя из этого, скидка за недостаточную ликвидность определяется как величина или доля (в %), на которую уменьшается стоимость акций для отражения недостаточной ликвидности.

В рамках сравнительного подхода в качестве компаний-аналогов использовались биржевые сделки с акциями компаний, схожих по структуре бизнеса с оцениваемым эмитентом, т.е. ликвидность акций (долей) данных компаний выше акций оцениваемого эмитента.

Так как для оценки объекта оценки использовались данные акций, схожих компаний, котируемых на бирже, при проведении настоящей оценки размер скидки на недостаточную ликвидность определялся на основе:

- подхода, разработанного А. Дамодараном;
- данные зарубежных исследований.

Так как для оценки объекта оценки использовались данные акций, схожих компаний, котируемых на бирже, при проведении настоящей оценки размер скидки на недостаточную ликвидность определялся на основе подхода, разработанного А. Дамодараном (источник: А. Дамодаран, "Инвестиционная оценка" - М.: "Альпина Бизнес Букс", 2004 г.). Данный подход базируется на регрессионной зависимости между размером скидки и такими показателями, как выручка, прибыль (убыточность), соотношение денежных средств, оборот торговли акциями. Расчетная зависимость для определения скидки на ликвидность имеет следующий вид:

$$K_{\text{л}} = 0,145 - 0,0022 * \ln(REV) - 0,015 * DERN - 0,016 * (C/V) - 0,11 * (MS/V),$$

где:

REV - валовая выручка, млн. долл. США;

$DERN$ - индикатор прибыли/убыточность (прибыль – 1, убыток – 0);

C/V - соотношение денежных средств и капитала;

MS/V - соотношение месячного объема торгов и стоимости.

Для оцениваемого предприятия данные показатели составляют:

REV - выручка по итогам 2019 года составляет 27 746 736 тыс. руб. (процентные доходы и комиссионные доходы), что эквивалентно сумме 428,6 млн. долл. США, при среднем значении курса доллара США в 2019 году 64,74 руб. за долл. США (см. в табл. 25).

Таблица 25.

Данные о курсе рубля к доллару США

Период	Значение среднемесячного курса доллара США, руб. за долл. США
январ.19	67,33
февр.19	65,86
мар.19	65,14
апр.19	64,62
май.19	64,82
июн.19	64,22
июл.19	63,20
авг.19	65,53
сен.19	64,98
окт.19	64,35
ноя.19	63,87
дек.19	62,94
Среднее значение за период	64,74

Источник: 1. <http://www.cbr.ru>. 2. Расчет Оценщика.

$DERN$ - по данным последнего годового отчетного периода прибыль Общества положительная. При проведении настоящей оценки значение показателя $DERN$ примем равным – 1;

C/V - отношение денежных средств к величине собственного капитала по итогам 2019 г., рассчитанное значение составляет – 0,0539;

MS/V - 0, так как акции Общества не обращаются на открытом фондовом рынке.

Поправка на ликвидность, с учетом округлений, составит:

$$K_{\text{л}} = 0,145 - 0,0022 * \ln(428,6) - 0,015 * 1 - 0,016 * 0,0539 - 0,11 * (0) = 0,1158 \text{ или } 11,58\%.$$

Таким образом, скидка (поправка) на недостаточную ликвидность акций составляет 11,58%.

Данные зарубежных исследований по величине (размеру) скидки на ликвидность, информацией по которым обладает Оценщик, представлены ниже:

Исследователь	Средняя скидка
SEK Overall Average	25,8%
Willamette Management Associates	31,2%
FMA Opinions, Inc.	23,0%

Источник: «Valuing of Business: The Analysis of Closely Held Companies, Irwin Professional Publishing». Авторы: Shannon P. Pratt, Robert F. Reilly, and Robert P. Schweihs

Итоговая величина скидки на ликвидность определена как среднее значение выборки по модели А. Дамодарана и данными зарубежных исследований (см. ниже).

Исследователь / модель (источник информации)	Значение скидки
SEK Overall Average	25,8%
Willamette Management Associates	31,2%
FMA Opinions, Inc.	23,0%
Подход, разработанный Дамодараном (модель)	11,58%
Среднее значение	22,90%

Источник: 1. «Valuing of Business: The Analysis of Closely Held Companies, Irwin Professional Publishing». Авторы: Shannon P. Pratt, Robert F. Reilly, and Robert P. Schweihs 2. Расчет Оценщика.

Таким образом, итоговая величина скидки (поправки) на недостаточную ликвидность акций эмитента, составляет 22,90%.

Стоимость 1 (Одной) обыкновенной бездокументарной именной акции АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) (ОГРН 1027700024560, ИНН 7736046991), расположенного по адресу: 127051, г. Москва, Цветной бульвар, д. 18, государственный регистрационный номер выпуска 10102306В от 28.06.1993 г., в составе пакета от 1 акции до 10% акций, составит с учетом округлений:

$$C_A^{\Pi} = \frac{28\,131\,422\,010}{939\,240\,748} * (1 - 0,0) * (1 - 0,2290) = 23,09 \text{ руб.}$$

Стоимость 1 (Одной) обыкновенной бездокументарной именной акции АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) (ОГРН 1027700024560, ИНН 7736046991), расположенного по адресу: 127051, г. Москва, Цветной бульвар, д. 18, государственный регистрационный номер выпуска 10102306В от 28.06.1993 г., в составе пакета от 10% + 1 акция до 25% акций, составит с учетом округлений:

$$C_A^{\Pi} = \frac{28\,131\,422\,010}{939\,240\,748} * (1 - 0,0) * (1 - 0,2290) = 23,09 \text{ руб.}$$

Таким образом, справедливая стоимость 1 (Одной) обыкновенной бездокументарной именной акции АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) (ОГРН 1027700024560, ИНН 7736046991), расположенного по адресу: 127051, г. Москва, Цветной бульвар, д. 18, государственный регистрационный номер выпуска 10102306В от 28.06.1993 г., в составе различных пакетов акций, рассчитанная с использованием сравнительного (рыночного) подхода, по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составляет:

- стоимость 1 (Одной) обыкновенной бездокументарной именной акции АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) (ОГРН 1027700024560, ИНН 7736046991), расположенного по адресу: 127051, г. Москва, Цветной бульвар, д. 18, государственный регистрационный номер выпуска 10102306В от 28.06.1993 г., в составе пакета от 1 акции до 10% акций:

23,09 руб.

- стоимость 1 (Одной) обыкновенной бездокументарной именной акции АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) (ОГРН 1027700024560, ИНН 7736046991), расположенного по адресу: 127051, г. Москва, Цветной бульвар, д. 18, государственный регистрационный номер выпуска 10102306В от 28.06.1993 г., в составе пакета от 10% + 1 акция до 25% акций:

23,09 руб.

6.2. Расчет стоимости объекта оценки затратным подходом

При проведении настоящей оценки затратный подход не применялся. Обоснован отказ в подразделе 5.5. настоящего отчета.

6.3. Расчет стоимости объекта оценки доходным подходом

При проведении настоящей оценки доходный подход не применялся. Обоснован отказ в подразделе 5.5. настоящего отчета.

6.4. Согласование результатов оценки

Ввиду того, что в настоящем Отчете определение справедливой стоимости объекта оценки проводилось с использованием только одного подхода (сравнительного), то в качестве итоговой величины справедливой стоимости объекта оценки целесообразно считать результат, полученный в рамках использованного сравнительного подхода.

Таким образом, в результате проведенных исследований и расчетов можно заключить следующее:

1. Итоговая величина справедливой стоимости 1 (Одной) обыкновенной бездокументарной именной акции АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) (ОГРН 1027700024560, ИНН 7736046991), расположенного по адресу: 127051, г. Москва, Цветной бульвар, д. 18, государственный регистрационный номер выпуска 10102306В от 28.06.1993 г., в составе пакета от 1 акции до 10% акций, по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составляет:

23,09 руб.

2. Итоговая величина справедливой стоимости 1 (Одной) обыкновенной бездокументарной именной акции АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) (ОГРН 1027700024560, ИНН 7736046991), расположенного по адресу: 127051, г. Москва, Цветной бульвар, д. 18, государственный регистрационный номер выпуска 10102306В от 28.06.1993 г., в составе пакета от 10% + 1 акция до 25% акций, по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составляет:

23,09 руб.

VII. ВЫВОДЫ

В результате проведенных исследований и расчетов установлено следующее.

1. Итоговая величина справедливой стоимости 1 (Одной) обыкновенной бездокументарной именной акции АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) (ОГРН 1027700024560, ИНН 7736046991), расположенного по адресу: 127051, г. Москва, Цветной бульвар, д. 18, государственный регистрационный номер выпуска 10102306В от 28.06.1993 г., в составе различных пакетов акций, а именно: от 1 акции до 10%, от 10% + 1 акция до 25% акций, по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составляет:

23 (двадцать три) рубля 9 (девять) копеек

2. Итоговая величина справедливой стоимости 1 (Одной) обыкновенной бездокументарной именной акции АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) (ОГРН 1027700024560, ИНН 7736046991), расположенного по адресу: 127051, г. Москва, Цветной бульвар, д. 18, государственный регистрационный номер выпуска 10102306В от 28.06.1993 г., в составе различных пакетов акций, а именно: от 0% + 1 акция до 10%, от 10% + 1 акция до 25% акций, по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составляет:

23 (двадцать три) рубля 9 (девять) копеек

Оценщик



И.А. Попов

Генеральный директор



Р.С. Луценко

VIII. ПЕРЕЧЕНЬ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНЫХ ИСТОЧНИКОВ ДАННЫХ

1. Нормативные документы

1. Гражданский кодекс РФ.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации.
3. Федеральный закон Российской Федерации «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29 июля 1998 г., № 135-ФЗ (последняя редакция).
4. Федеральный стандарт оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО №1) (утв. приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. № 297).
5. Федеральный стандарт оценки «Цель оценки и виды стоимости» (ФСО №2) (утв. приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. № 298).
6. Федеральный стандарт оценки «Требования к отчету об оценке» (ФСО №3) (утв. приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. № 299).
7. Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса» (ФСО №8) (утв. приказом Минэкономразвития России от 01 июня 2015 г. № 326).
8. Стандарты и правила оценочной деятельности, утвержденные саморегулируемой организацией оценщиков.
9. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

2. Справочная литература

1. Интернет-ресурсы: www.economy.gov.ru, <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar>, www.cbr.ru и др.
2. База сделок M&A Бюллетеня "Рынок слияний и поглощений" информационного агентства «AK&M» (<http://www.akm.ru/>).
3. Исследования компании ООО «ФБК» (Определение поправок за контроль в процессе оценки бизнеса российских компаний).
4. Яскевич Е.Е. Скидки и надбавки при продаже российских пакетов акций. Оценка влияния привилегированных пакетов акций.

3. Методическая литература

1. А. Дамодаран, "Инвестиционная оценка" -, М.: "Альпина Бизнес Букс", 2004 г.
2. А. Г. Грязнова, М. А. Федотова "Оценка бизнеса" – М.: "Финансы и статистика", 2003.
3. В.В. Григорьев, И.М. Островкин «Оценка предприятий. Имущественный подход» - М.: Дело, 2000.

**ПРИЛОЖЕНИЕ
ДОКУМЕНТЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ ЗАКАЗЧИКОМ,
И ДОКУМЕНТЫ ОЦЕНЩИКА**

● 羅振宇的公眾形象與 內容策略的時代性

Код подразделения (Код структурной организации) (число)	Код ОКПО	Идентификационный номер (порядковый номер)
45286870380	37527438	3385

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
(публикуемая форма)
на 01.01.2015 года

Кредитной организации
Акционерный Коммерческий Банк Абсолют Банк (открытое акционерное общество)
/ АКБ Абсолют Банк (ОАО)
Юридический адрес
127031, г. Москва, Садовая б-да, д.10

Мод. формы по ОКД 0409000
Квартальная (Годовая)
тыс. руб.

№ п/п		Наименование статьи	Единица измерения	Данные за отчетный год	Данные за соответствующий отчетный год прошлого года
1	2	3	4	5	6
1	1	1	1	1	1
2	2	2	2	2	2
3	3	3	3	3	3
4	4	4	4	4	4
5	5	5	5	5	5
6	6	6	6	6	6
7	7	7	7	7	7
8	8	8	8	8	8
9	9	9	9	9	9
10	10	10	10	10	10
11	11	11	11	11	11
12	12	12	12	12	12
13	13	13	13	13	13
14	14	14	14	14	14
15	15	15	15	15	15
16	16	16	16	16	16
17	17	17	17	17	17
18	18	18	18	18	18
19	19	19	19	19	19
20	20	20	20	20	20
21	21	21	21	21	21
22	22	22	22	22	22
23	23	23	23	23	23
24	24	24	24	24	24
25	25	25	25	25	25
26	26	26	26	26	26
27	27	27	27	27	27
28	28	28	28	28	28
29	29	29	29	29	29
30	30	30	30	30	30
31	31	31	31	31	31
32	32	32	32	32	32
33	33	33	33	33	33
34	34	34	34	34	34
35	35	35	35	35	35
36	36	36	36	36	36
37	37	37	37	37	37
38	38	38	38	38	38
39	39	39	39	39	39
40	40	40	40	40	40
41	41	41	41	41	41
42	42	42	42	42	42
43	43	43	43	43	43
44	44	44	44	44	44
45	45	45	45	45	45
46	46	46	46	46	46
47	47	47	47	47	47
48	48	48	48	48	48
49	49	49	49	49	49
50	50	50	50	50	50
51	51	51	51	51	51
52	52	52	52	52	52
53	53	53	53	53	53
54	54	54	54	54	54
55	55	55	55	55	55
56	56	56	56	56	56
57	57	57	57	57	57
58	58	58	58	58	58
59	59	59	59	59	59
60	60	60	60	60	60
61	61	61	61	61	61
62	62	62	62	62	62
63	63	63	63	63	63
64	64	64	64	64	64
65	65	65	65	65	65
66	66	66	66	66	66
67	67	67	67	67	67
68	68	68	68	68	68
69	69	69	69	69	69
70	70	70	70	70	70
71	71	71	71	71	71
72	72	72	72	72	72
73	73	73	73	73	73
74	74	74	74	74	74
75	75	75	75	75	75
76	76	76	76	76	76
77	77	77	77	77	77
78	78	78	78	78	78
79	79	79	79	79	79
80	80	80	80	80	80
81	81	81	81	81	81
82	82	82	82	82	82
83	83	83	83	83	83
84	84	84	84	84	84

Председателя Правления

А. В. Дегтярев

Главный бухгалтер

О. В. Приторицкая

25 марта 2015г.



страница 114

Наименование организации		
Код организации по ОКПО	Код юридической организации (полное)	
	по ОКПО	региональный номер (/юридический номер)
48306570080	17327425	2386

Отчет о финансовых результатах (публикуемая форма)
за 2014 год

Акционерный Кооперативный Банк Абсолют Банк (открытое акционерное общество)
/ АКБ Абсолют Банк (ОАО)

Почтовый адрес:
127481, г. Москва, Пречистый бульвар, д.18

Исх. № 40980 от 08.03.2008
Исх. № 40980 от 08.03.2008
Исх. № 40980 от 08.03.2008

Код по отрасли	Наименование группы	Вид показателя	Данные за отчетный период	Данные за соответст- вующий период предыдущего года	
				а	б
1	2	3	4	5	6
1.1	Прямые доходы, всего, в том числе:		17108775	1690726	
1.1.1	от размещения средств в кредитных организациях		230536	21695	
1.1.2	от лизинга, предоставляемых клиентам, на выданных предварительных кредитных линиях		13483637	8100339	
1.1.3	от оказания услуг по факторингу аррандо (аккредиту)		0		
1.1.4	от комиссий и платных бумаг		2444510	1042645	
1.2	Прочие проценты, комиссии, в том числе:		5082271	5131447	
1.2.1	по ссудам и кредитам		5082271	5131447	
1.2.2	по ссудам и кредитам клиентам, не являющимся кредитными организациями		5511443	3810513	
1.2.3	по операциям по предоставлению гарантийных обязательств		0	0	
1.2.4	по операциям по предоставлению гарантийных обязательств		0	0	
1.2.5	Прочие проценты, комиссии (отраженные процентная маржа)		7474504	4149247	
1.4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и прочим займам и ижд. задолженностям, кредитам, размещенным на корреспондентских счетах, в том числе:	5.1	-93459	2163813	
1.4.1	Изменение резерва на возможные потери по некласси- фицированным ссудам		-13948	18780	
1.4.2	Прочие проценты, комиссии (отраженные процентная маржа)		6230045	5313280	
1.6	Прочие доходы от операций с финансовыми активами, класси- фицированными по стратегической стоимости: маржа прибыли или убыток		-263073	-69125	
7	Прочие доходы от операций с ценными бумагами, финансовыми инструментами и активами для продаж в течение короткого срока		-43568	-142814	
8	Прочие доходы от операций с ценными бумагами, финансовыми инструментами и активами для продаж в течение короткого срока		0	0	
9	Прочие доходы от операций с иностранной валютой		3320202	5457	
10	Прочие доходы от операций с иностранной валютой	15.2	2488113	1032138	
11	Прочие доходы от операций с иностранной валютой		3320	2	
12	Клиентские доходы		1555072	1228699	
13	Клиентские расходы		442542	145459	
14	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, финансовым инструментам и активам для продаж	6.1	-44628	125203	
15	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, финансовым инструментам и активам для продаж		0	0	
16	Изменение резерва на возможные потери по прочим активам	16.1	126280	-16073	
17	Прочие операционные доходы		967732	745612	
18	Прочие доходы (расходы)		8232954	9370745	
19	Прочие доходы (расходы)	4	4607230	7386555	
20	Прибыль (убыток) до налогообложения		322460	315827	
21	Расходы (доходы) на налоги		322460	315827	
22	Прибыль (убыток) после налогообложения		1202346	337873	
23	Прибыль (убыток) после налогообложения, всего, в том числе:		0	0	
23.1	распределение между акционерами (участниками) за виде дивидендов		0	0	
23.2	отчисления на формирование и пополнение резервного фонда		0	0	
24	Неиспользованные прибыли (убытки) за отчетный период		1202346	337873	

Председатель Правления



Главный бухгалтер

25 марта 2015г.

А. В. Петтерсен

О.Н. Пригоризкая

Банковская отчетность			
Имя кредитной организации (полное)			
по ОДБ	по ОДЮ	регистрационный номер	(/первичный номер)
4520657000	17527415	1	2306

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
(публикуемая форма)
на 01.01.2016 года

Кредитной организации
Акционерный Коммерческий Банк Абсолют Банк (публичное акционерное общество)
/ АКБ Абсолют Банк (ПАО)
Почтовый адрес:
127051, г. Москва, Цветной бульвар, д.14

Имя формы по ОДБ 0409006
Характеристики (Годовая)
тип, руб.

Номер строки	Наименование статьи	Номер показателя	Данные на отчетную дату	Данные на начало отчетного года
1	2	3	4	5
I. АКТИВ				
1	Денежные средства	4.1	2139549	3308661
2	Средства кредитных организаций и депозитные вклады Российской Федерации	4.1	8950623	5444436
2.5	Облигационные займы	4.1	1210131	1436653
3	Средства и кредиты организации	4.1	12485203	4524726
4	Финансовые активы, сбалансированные по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4.2, 4.3	4498217	2464640
5	Чистые отложенные выданные кредиты	4.4	178420061	143179598
6	Чистые отложенные и прочие суммы и другие финансовые активы, неопознанные и признанные для продажи	4.5, 4.7	54744260	49781813
6.1	Земельные и другие не движимые и движимые организации	4.6	506325	547853
7	Чистые отложенные и прочие суммы, удерживаемые по выданным	4.8-4.10	15713933	14779947
8	Прибыли по текущему налогу на прибыль	5.1	32161	0
9	Отложенный налоговый расход	5.1	7740	0
10	Оценочные средства, нематериальные активы и материальные активы	4.11-4.16	3532029	4680713
11	Прочие активы	4.17	4787281	5572368
12	Всего активов		294411445	235787205
II. ПАССИВ				
13	Удостоверенные депозиты и прочие средства Центрального Банка Российской Федерации		22603849	20640327
14	Средства кредитных организаций	4.18	31212042	8155055
15	Средства клиентов, не классифицированные кредитными организациями	4.19	176672634	125544719
15.1	Средства (депозиты) физических лиц, в том числе индивидуальными предпринимателями	4.19	65121281	44468312
16	Финансовые обязательства, сбалансированные по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4.20	68155	2845489
17	Накопленные долгосрочные обязательства	4.21	22346875	17457232
18	Обязательства по текущему налогу на прибыль	5.1	68120	0
19	Отложенные налоговые обязательства	5.1	18853	4936
20	Прочие обязательства	4.22	3212462	2090282
21	Полученные на временный период по условным обязательствам кредитного характера, прочие условные операции и операции с разнородными формами зон		38179	169576
22	Всего обязательств		260738160	204977082
III. Источники собственных средств				
23	Средства акционеров (участников)	4.23	2375295	2541094
24	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
25	Зачтенный доход		5604740	6261248
26	Резервный фонд		3765076	2746970
27	Изменения по справедливой стоимости ценных бумаг, классифицированных по условным обязательствам на балансе (по справедливой стоимости)		-92773	-388362
28	Изменения по справедливой стоимости ценных бумаг, классифицированных по условным обязательствам на балансе (по справедливой стоимости)		71874	527981
29	Изменения по справедливой стоимости ценных бумаг, классифицированных по условным обязательствам на балансе (по справедливой стоимости)		866875	7163385
30	Изменения по справедливой стоимости ценных бумаг, классифицированных по условным обязательствам на балансе (по справедливой стоимости)		-3447847	1263916
31	Всего источников собственных средств		25627205	25610660
IV. ИТОГОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ				
32	Баланс		294411445	235787205
33	Активы кредитной организации (сбалансированные по справедливой стоимости)		260738160	21473296
34	Пассивы кредитной организации (сбалансированные по справедливой стоимости)		0	18001

Председатель Правления

М.П.

Главный бухгалтер

24 марта 2016 г.



А. В. Дегтярев

О. Н. Пригорицкая

Важнейшие сведения		
Код территории по ОКТО	Код кредитной организации (ФИНКОД)	Наименование кредитной организации
1	2	3
40240510000	17527415	2306

Отчет о финансовых результатах (публикуемая форма)
за 2015 год

Кредитной организации
Акционерный Коммерческий Банк Абсолют Банк (публичное акционерное общество)
/ АББ Абсолют Банк (ПАО)

Почтовый адрес
127053, г. Москва, Цветной бульвар, д.10

Код формы по ОКУД 0409007
Классификация (Годовая)
тыс. руб.

Номер строки	Наименование строки	Единица измерения	Данные за отчетный период	Данные за сопоставимый период
1	2	3	4	5
1	Прогнозные доходы, расходы, и прочее		23211344	13120775
1.1	из расчета по кредитным операциям		152168	250138
1.2	из расчета по кредитным операциям, не включенным		23159176	13100637
1.3	из расчета по финансовым операциям (убыток)		0	0
1.4	из расчета по прочим операциям		6641820	2446000
2	Прогнозные доходы, расходы, и прочее		20792115	20182711
2.1	из расчета по кредитным операциям		5188948	2630267
2.2	из расчета по кредитным операциям, не включенным		15603167	20152444
2.3	из расчета по финансовым операциям (убыток)		2800521	1692783
3	Износ производимых активов (непроизведенных активов)		89252191	7018004
4	Изменение резервов по кредитным операциям по методу, описанному в приложении к и/или в соответствии с правилами, установленными на индивидуальном уровне, а также по кредитным операциям, не включенным		1300239	-280529
5.1	Изменение резервов по кредитным операциям по методу, описанному в приложении к и/или в соответствии с правилами, установленными на индивидуальном уровне, а также по кредитным операциям, не включенным		-213698	-13988
5	Чистые прогнозные доходы (сравнительный прогнозный доход) после создания резервов на кредитных операциях		1224980	6290045
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		514431	-248702
7	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми в значении для продажи		2402	-609506
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми до погашения		0	0
9	Чистые доходы от операций с финансовыми активами		586621	320202
10	Чистые доходы от операций с кредитными операциями		-1000778	-2487302
11	Доходы от участия в других организациях		103268	11208
12	Компенсационные доходы		1071691	1525672
13	Компенсационные расходы		839260	443462
14	Изменение резервов по кредитным операциям по методу, описанному в приложении к и/или в соответствии с правилами, установленными на индивидуальном уровне, а также по кредитным операциям, не включенным		-259703	-46628
15	Изменение резервов по кредитным операциям по методу, описанному в приложении к и/или в соответствии с правилами, установленными на индивидуальном уровне, а также по кредитным операциям, не включенным		0	0
16	Изменение резервов по прочим операциям		-280576	124200
17	Прочие операционные доходы		1342036	877731
18	Чистые доходы (убыток)		8618348	8216094
19	Операционные расходы	5.2-5.4	12344016	6673261
20	Прибыль (убыток) до налогообложения		-369567	1277016
21	Изменение (расход) по налогам	5.1	598002	213950
22	Прибыль (убыток) после налогообложения		-343767	1255626
23	Выплаты на прибыль после налогообложения, в том числе:		0	0
23.1	распределение между акционерами (участниками) и иные выплаты		0	0
23.2	распределение на формирование и пополнение резервного фонда		0	0
24	Изменение прибыли (убытка) на отчетный период		-344347	1255626

Председатель Правления

М.П.

Главный бухгалтер

24 марта 2016 г.


 А.В. Дегтярев
 Абсолют Банк
 О.Н. Пригожинская

Наименование организации			
Имя кредитора	Имя кредитной организации (фирмы)	по ОКАТО	по ОКПО
480457550	13527415	2294	

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
(публикуемая форма)
на 01.01.2017 года

Кредитной организации:
Акционерный Кооперативный Банк Абсолют Банк (публичное акционерное общество)
/ АКБ Абсолют Банк (ПАО)
Бюджетный адрес:
127551, г. Москва, Цветной бульвар, д.18

Или формы по стандарту бухгалтерского учета (РФ):
2010-01-01

Виды операций	Наименование статьи	Виды операций	Показан на отчетном date	Данные на начало отчетного года
1	2	3	4	5
I. АКТИВ				
1	Денежные средства	4.1.1	2104732	2103849
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	4.1.2	8417138	8002682
2.1	Обязательства репозитория		1488021	1510133
3	Средства в кредитных организациях	4.1.3	3544009	21460225
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4.1.5	55405	449217
5	Чистая ссудная задолженность	4.1.6	148590435	178420281
6	Чистые активы в ценных бумагах и другие финансовые активы, оцениваемые в рыночную цену продажи	4.1.8 - 4.1.7	3511340	5476248
6.1	Наложенные и дочерние и связанные организации	4.1.8	3138269	308325
7	Чистые активы в ценных бумагах, за исключением до инвентаризации	4.1.8	0	1591355
9	Требования по векселям наложен на прибыль		324	32121
10	Средства кредитных организаций		0	3740
150	Основные средства, нематериальные активы и материальные активы	4.1.11 - 4.1.17	3061345	3202285
12	Долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по справедливой цене продажи	4.1.11 - 4.1.17	60854	152556
152	Прочие активы	4.1.18	3526407	4707281
113	Итого активов		27224647	284411445
II. ПАССИВ				
14	Привлеченные средства и прочие средства Центрального банка Российской Федерации		360000	3603850
15	Средства кредитных организаций	4.1.19	42543232	33213042
16	Средства клиентов, на которые открыты кредитные организации	4.1.20	34663707	37867844
114.1	Вклады срочный финансовый депозит в том числе по кредитным организациям	4.1.20	2881300	8511051
17	Выпущенные облигации, сертификаты по кредитным организациям через прибыль или убыток	4.1.21	6100	89146
110	Выпущенные депозитные обязательства	4.1.22	1448600	23340976
115	Обязательства по векселям наложен на прибыль		27527	54450
120	Обязательства из кредитных организаций		220534	14843
121	Прочие обязательства	4.1.23	3808067	3213452
122	Резервы на возможные потери по указанным обязательствам кредитных организаций, прочим финансовым организациям и клиентам с рейтингами от "BBB" до "A"		410063	381775
125	Всего обязательств		25249586	28974160
III. Источники собственных средств				
126	Средства акционеров (участников)	4.1.24	4185649	2975245
125	Облигационные акции (счета), депозитные у вкладчиков (участников)		0	0
126	Земельный капитал		13254834	5504788
127	Земельный фонд		4317220	7185078
128	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, номинированных в наличном виде, уценки на (отсроченные) выплаты облигационным (срочным) займам (отсроченным выплатам)		554125	-92732
129	Изменения в оценке активов и обязательств, возникающие из отсроченного признания обязательств (срочных займов)		71483	12674
130	Изменения в оценке активов и обязательств, возникающие из отсроченного признания обязательств (срочных займов)		0	0
131	Изменения в оценке активов и обязательств, возникающие из отсроченного признания обязательств (срочных займов)		0	0
132	Изменения в оценке активов и обязательств, возникающие из отсроченного признания обязательств (срочных займов)		0	0
133	Изменения в оценке активов и обязательств, возникающие из отсроченного признания обязательств (срочных займов)		0	0
134	Изменения в оценке активов и обязательств, возникающие из отсроченного признания обязательств (срочных займов)		0	0
135	Изменения в оценке активов и обязательств, возникающие из отсроченного признания обязательств (срочных займов)		0	0
IV. НЕОПЛАЧЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
136	Неоплаченные обязательства кредитных организаций		20447229	38870453
137	Неоплаченные обязательства клиентов		65197400	2486899
138	Прочие обязательства		0	0

Председатель Правления

Главный бухгалтер



А. В. Дегтярев

А. В. Дегтярев

О. Н. Пригожинская

Бюджетная отчетность		
[код государственной кредитной организации (финанс)]		
по ОДТО	по ОДТО	расчетный номер (/последний номер)
40506070000	17520815	2326

Отчет о финансовых результатах
(публикуемая форма)
за 2016 год

Кредитной организации
Акционерный Коммерческий Банк Абсолют Банк (публичное акционерное общество)
/ АКБ Абсолют Банк (ПАО)

Зачисленный адрес
127051, г. Москва, Пашков бумажер, д.12

For further info OXYD 0403607
Kunststoffe (Touffon)

Рисунки 1. 6. прибирання зі збитками

Листинг статья	краткое описание статьи	Истор поставки	млн. руб.		
			Доходы за отчетный период	Доходы на отчетный период прошлого года	
1	Прямые доходы, всего, в том числе:	5	6	7	
1.1	не связанные с кредитом и кредитной организацией		27330605	29017234	
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, на основании прямых поручений		179992	182162	
1.3	от оказания услуг по финансовой помощи (покупка)		10606032	73520733	
1.4	от оказания и прочих услуг		0	0	
1.5	от оказания и прочих услуг		79602113	464183	
2	Прямые доходы, всего, в том числе:		15455699	2096111	
2.1	по предоставленным кредитным средствам организации		47096123	51094	
2.2	по предоставленным кредитным средствам, на основании прямых поручений		12449057	13695511	
2.3	по предоставленным кредитным средствам		2287038	190325	
3	Прямые процентные доходы (связанные с процентом)		38425571	8050731	
4	Прямые доходы на основании потерь по ссудам, остаткам в поручениях и на основании потерь по ссудам, остаткам на основании потерь по ссудам, остаткам, в том числе на основании потерь по ссудам, остаткам, в том числе	4.2.1	8304110	1302123	
4.1	на основании потерь по ссудам, остаткам, в том числе на основании потерь по ссудам, остаткам, в том числе	4.2.2	1682051	21949	
5	Прямые процентные доходы (связанные с процентом)		90530	92488	
6	Прямые доходы от операций с финансовыми инструментами, связанными с кредитными инструментами		2710466	51443	
7	Прямые доходы от операций с финансовыми инструментами, связанными с кредитными инструментами		618	2233	
8	Прямые доходы от операций с кредитными инструментами, связанными с кредитными инструментами		631474	1888	
9	Прямые доходы от операций с кредитными инструментами, связанными с кредитными инструментами		122		
10	Прямые доходы от операций с кредитными инструментами, связанными с кредитными инструментами		2675216	24463	
11	Прямые доходы от операций с кредитными инструментами, связанными с кредитными инструментами		3193931	108097	
12	Прямые доходы от операций с кредитными инструментами, связанными с кредитными инструментами		2177	502	
13	Прямые доходы от операций с кредитными инструментами, связанными с кредитными инструментами		666	10226	
14	Прямые доходы от операций с кредитными инструментами, связанными с кредитными инструментами		104729	147166	
15	Прямые доходы от операций с кредитными инструментами, связанными с кредитными инструментами		392651	03026	
16	Прямые доходы от операций с кредитными инструментами, связанными с кредитными инструментами	4.2.1	1508709	05970	
17	Прямые доходы от операций с кредитными инструментами, связанными с кредитными инструментами		0		
18	Прямые доходы от операций с кредитными инструментами, связанными с кредитными инструментами	4.2.2	38160	22807	
19	Прямые процентные доходы		01276	9636	
20	Прямые доходы (прямые)		2409445	602199	
21	Прямые доходы (прямые)	4.2.3	848866	112760	
22	Прямые доходы (прямые)		9028331	204844	
23	Прямые доходы (прямые)		246616	93204	
24	Прямые доходы (прямые)		1601646	36478	
25	Прямые доходы (прямые)		71437		
26	Прямые доходы (прямые)		1038797	3847	

Таблица 2. О грехе беззастенчивого довода

№ п/п	Наименование объектов	Финанс. показатели	Данные на текущий период	Данные на соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
1	зубы (зубы)		-10367927	-344769
2	зубы (зубы)		X	X
3	зубы (зубы)		-490	-44903
3.1	зубы (зубы)		-490	-44903
3.2	зубы (зубы)		0	
4	зубы (зубы)		-94	-15380
5	зубы (зубы)		-394	-45070
6	зубы (зубы)		121408	36201
6.1	зубы (зубы)		1191469	36201

15.2	Изменения фонда ликвидности балансов		0	0
17	Налог на прибыль, отчисляемый в отчисления, которые могут быть переквалифицированы в прибыль или убыток		214520	664012
18	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переквалифицирован в прибыль или убыток, за вычетом доли на прибыль		960989	286410
19	Прочий совокупный доход (убыток) из активов		406516	-146097
20	Финансовый результат из совокупной прибыли		-2403352	-2607940

Председатель Правления

Главный бухгалтер



А. В. Делтарен

О. Н. Пригорюшкин

Наименование отчетности		
Код отчетности по ОВД	Код кредитной организации (фигуры)	расширенный код
		С/торговый код
145205955	117827418	2308

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
(публикуемая форма)
за 2017 год

Кредитной организации
Акционерный Коммерческий Банк Абсолют Банк (публичное акционерное общество)
/ АКБ Абсолют Банк (ПАО)
Адрес (исключительно кредитные организации)

File Access via CIFS 0.509926
Subprocesses: 1 (Running)

Номер строки	Наименование статьи	Номер подстатьи	Направление (Подстатья)	
			на отеческий период, тыс. руб.	на планируемый отеческий год, тыс. руб.
1	2	3	4	5
	I. АКЦИИ			
1	Дивиденды, средства	8.5.3	2029502	2104732
2	Средства кредитной организации и Центрального банка Российской Федерации	8.5.1	11940045	6417130
2.1	Облигационные ресурсы		1413501	1460001
3	Средства и кредитная организация	8.1.1	3146743	3684683
4	Возмещение дивидендов, выплачиваемое по справедливой стоимости акций, прибыли или убытка	8.1.2	540398	094688
5	Клиентский набор клиентов	8.1.4	16811153	14833064
6	Клиентский набор в рамках программы и других финансовых инструментов, выданных в пользу для продажи	8.1.5 - 4.1.7	73207410	85112438
6.1	Ремонтные и дочерние и связанные организации	8.1.6	461311	1196267
7	Клиентский набор и другие ресурсы, удостоверяемые	8.1.8	0	0
8	Средства на текущий набор на прибыль		784	104
9	Средства на текущий набор		0	0
10	Средства, средства, инвестиционные средства и инвестиционные средства	8.1.11 - 4.1.17	3524956	3361343
11	Инвестиционные средства, предоставляемые для продажи	8.1.11	1182868	84874
12	Другие средства	8.1.18	3260564	2834407
13	Другие средства		254971434	282266347
	II. АКЦИИ			
14	Средства, средства и другие средства, предоставляемые Центральным банком Российской Федерации		0	2650000
15	Средства, предоставляемые кредитным	4.1.19	14623374	4254323
16	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым	4.1.20	165201923	162875701
16.1	Средства (средства) предоставляемые для и с целью	4.1.20	50496970	15861300
17	Инвестиционные обязательства, предоставляемые по справедливой стоимости, прибыли или убытка	4.1.21	534501	6162
18	Инвестиционные обязательства, предоставляемые	4.1.22	8818602	14466683
19	Облигационные обязательства на текущий набор на прибыль		40782	37697
20	Облигационные обязательства, предоставляемые		218109	230534
21	Другие обязательства, предоставляемые	4.1.23	2188515	2216947
22	Средства на текущий набор на прибыль		467488	424533
23	Средства, предоставляемые кредитным		233237500	233237500
	III. ИСТОЧНИКИ СОПЛАТНЫХ СРЕДСТВ			
24	Средства, предоставляемые кредитным	4.1.24	5451476	4168448
25	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
26	Инвестиционные долги		18716407	13254134
27	Инвестиционные долги		213463	433238
28	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		829553	814534
29	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		11401	31481
30	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
31	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
32	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
33	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
34	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
35	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
36	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
37	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
38	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
39	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
40	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
41	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
42	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
43	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
44	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
45	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
46	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
47	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
48	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
49	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
50	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
51	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
52	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
53	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
54	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
55	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
56	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
57	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
58	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
59	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
60	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
61	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
62	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
63	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
64	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
65	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
66	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
67	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
68	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
69	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
70	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
71	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
72	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
73	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
74	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
75	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
76	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
77	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
78	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
79	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
80	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
81	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
82	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
83	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
84	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
85	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
86	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
87	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
88	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
89	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
90	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
91	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
92	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
93	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
94	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
95	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
96	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
97	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
98	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
99	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
100	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
101	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
102	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
103	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
104	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
105	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
106	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
107	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
108	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
109	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
110	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
111	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
112	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
113	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
114	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
115	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
116	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
117	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
118	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
119	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
120	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
121	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
122	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
123	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
124	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
125	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
126	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
127	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
128	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
129	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
130	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
131	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
132	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
133	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
134	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
135	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
136	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
137	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
138	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
139	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
140	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
141	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
142	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
143	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
144	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
145	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
146	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
147	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
148	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
149	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
150	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
151	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
152	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
153	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
154	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
155	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
156	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
157	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
158	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
159	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
160	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
161	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
162	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
163	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
164	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
165	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
166	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
167	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
168	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
169	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
170	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
171	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
172	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
173	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
174	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
175	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
176	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
177	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
178	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
179	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
180	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
181	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
182	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
183	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
184	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
185	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
186	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
187	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
188	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
189	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
190	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
191	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
192	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
193	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
194	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
195	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
196	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
197	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
198	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
199	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
200	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
201	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
202	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
203	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
204	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
205	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
206	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
207	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
208	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
209	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
210	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
211	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
212	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
213	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
214	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
215	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
216	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
217	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
218	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
219	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
220	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
221	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
222	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
223	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
224	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
225	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
226	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
227	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
228	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
229	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
230	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
231	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
232	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
233	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
234	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
235	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
236	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
237	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
238	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
239	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
240	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
241	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
242	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
243	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
244	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
245	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
246	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
247	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
248	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
249	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
250	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
251	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
252	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
253	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
254	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
255	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
256	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
257	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
258	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
259	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
260	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
261	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
262	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
263	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
264	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
265	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым		0	0
266	Средства, предоставляемые кредитным, предоставляемым			

Заместитель Председателя Правления

Т. В. УИКОВА

Главный бухгалтер

О. Н. Пригорицкая

16.03.2018

Банковская отчетность		
код организации (код кредитной организации (фискал))		
по ОКАТО	по ОКДО	регистрационный номер (идентификационный номер)
48288870	117827415	2366

Отчет о финансовых результатах
(публикуемая форма)
за 2017 год

Кредитной организации
Акционерный Коммерческий Банк Абсолют Банк (публичное акционерное общество)
/ АКБ Абсолют Банк (ПАО)

Адрес (место нахождения) кредитной организации
127051, г. Москва, Пятницкий бульвар, д.18

Код формы по ОКУД 0405007
Кварталы (Годовая)

Раздел 1. Прибыли и убытки

Номер строки	Наименование статьи	Условный показатель	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
11	Прибыль до вычета, всего, в том числе:		25465513	27726945
11.1	от размещения кредита в кредитной организации		393801	179252
11.2	от оценок, предоставляемых клиентам, не являющимся кредитными организациями		17153693	19620442
11.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		0	0
11.4	от операций в ценные бумаги		7900913	7959211
12	Прочие проценты, дивиденды, штрафы, в том числе:		16432849	19435649
12.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		3782972	4750513
12.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		11399757	12445057
12.3	по выданным долгам обязательствам		1435820	2297094
13	Чистые процентные доходы (отрицательные процентные расходы)		9032864	8243571
14	Несостояние резерва на возможные потери по орудиям, орудиям и кредитным инструментам, кредитным, в том числе:	4.2.1	-2787469	-8334110
14.1	Несостояние резерва на возможные потери по неперенесенным процентным доходам	4.2.1	87557	-1082053
15	Чистые процентные доходы (отрицательные процентные расходы) после создания резерва на возможные потери		6035395	-90533
16	Чистые доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		1073735	-2710600
17	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-57410	616
18	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми в момент для продажи		1307240	433474
19	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		0	-122
20	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	4.2.2	-2917890	-2678416
21	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	4.2.2	451042	3154031
22	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		23803	3173
23	Доходы от участия в капитале других кредитных лиц		318549	9606
24	Комиссионные доходы		24013264	1897252
25	Комиссионные расходы		818992	302051
26	Несостояние резерва на возможные потери по ценным бумагам, оцениваемым в момент для продажи	4.2.1	-1873999	-1590093
27	Несостояние резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	4.2.1	0	0
28	Несостояние резерва по прочим операциям	4.2.1	68591	-341562
29	Прочие операционные доходы		819400	812376
30	Чистые доходы (расходы)		7619664	-1499445
31	Операционные расходы	4.2.5 + 4.2.7	11339410	8328856
32	Прибыль (убыток) до налогообложения		-3723746	-903831
33	Довнесение (расход) по налогам	4.2.3 + 4.2.4	524131	619616
34	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-4191202	-10816490
35	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-50283	-71437
36	Прибыль (убыток) за отчетный период		-4249485	-10307627

Раздел 2. Прочий совокупный доход

Номер строки	Наименование статьи	Условный показатель	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		-4249485	-10307627

12	Прочий совокупный доход (убыток)		X		X	
13	Сделки, которые не переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		0		-492	
13.1	наименование фонда переоценки основных средств		0		-492	
13.2	наименование фонда переоценки обязательств (требуемой) по неисполнению обязательств по программам и условно-обязательным выплатам		0		0	
14	Выход на прибыль, относящийся к сделкам, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		0		-98	
15	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, на вычитаемых на прибыль		0		-394	
16	Доходы, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-21567		1121489	
16.1	наименование фонда переоценки финансовых активов, наименований и изменений для программ		-21567		1121489	
16.2	наименование фонда переоценки финансовых обязательств		0		0	
17	Выход на прибыль, относящийся к сделкам, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-8425		214520	
18	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, на вычитаемых на прибыль		-13242		906959	
19	Прочий совокупный доход (убыток) на вычитаемых на прибыль		-13242		906959	
110	Финансовый результат на отчетный период		-4362727		-9481362	

Заместитель Председателя Правления

Главный бухгалтер

16.03.2018



Т. В. Ушкова

О. Н. Пригорицкая

Бухгалтерская отчетность		
Код кредитной организации (Формата)	Код ОКО	регистрационный номер
45266578	17527415	2394

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
(публикуемая форма)
за 2018 год

Кредитной организации
Акционерный Коммерческий Банк Абсолют Банк (публичное акционерное общество)
/ АКБ Абсолют Банк (ПАО)
Адрес (место нахождения) кредитной организации
127181, г. Москва, Звеницкий бульвар, д.18

Классификация статьи		Номер	Данные	Данные
1	2	3	4	5
I. АКТИВ				
1	Денежные средства	6.1.1	2172542	29285622
2	Участия в кредитных организациях в Центральном банке Российской Федерации	8.1.1	8181488	11948845
2.1	Обязательства резервы	6.1.1	1721749	1423581
3	Средства в кредитных организациях	6.1.1	3208982	3144762
4	Финансовые активы, классифицированные по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6.1.2	505236	545299
5	Чистый собственный капитал	6.1.5	30087446	135153753
6	Чистые капиталы и прочие блага и другие финансовые активы, классифицированные в качестве для прибыли	6.1.3	31959256	72267410
6.1	Участия в дочерних и зависимых организациях	6.1.5	1332264	463211
7	Чистые капиталы и прочие блага, удерживаемые до погашения	6.1.7	0	0
8	Требования по текущему налогу на прибыль		144600	764
9	Отложенный налоговый актив		18103	0
10	Денежные средства, нематериальные активы и материальные активы	6.1.18	4461840	3524806
11	Нематериальные активы, предназначенные для продажи	6.1.18	288422	1182059
12	Прочие активы	6.1.18	4835399	3142344
13	Итого активов		246442695	254971434
II. ПАССИВ				
14	Привлеченные средства и прочие средства Центрального банка Российской Федерации		0	0
15	Средства кредитных организаций	6.1.18	1346475	38423973
16	Средства клиентов, не классифицированные кредитными организациями	6.1.28	208982248	182261523
16.1	Вклады (депозиты) физических лиц в чем-либо индивидуальном предпринимательстве	6.1.28	107565524	94499478
17	Финансовые обязательства, классифицированные по справедливой стоимости через прибыль или убыток		6881640	563691
18	Отложенные налоговые обязательства	6.1.22	6798626	9678822
19	Обязательства по текущему налогу на прибыль		22993	40782
20	Отложенные налоговые обязательства		20560	210108
21	Прочие обязательства	6.1.23, 6.1.24	3364102	3150815
22	Удержания на основании ипотечных заложенных активов кредитного характера, прочие финансовые итересы и операции с недвижимым имуществом	6.1.24	872516	467485
23	Итого обязательств		228024245	232227890
III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННОГО СОБЕСТВО				
24	Средства акционеров (участников)	6.1.26	7140578	5417416
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
26	Земельный налог		16797033	16779427
27	Резервный фонд		213682	213489
28	Перечисления по справедливой стоимости (дивиденды, проценты и выплаты для уплаты, уменьшения на отложенный налоговый обязательства (уменьшения на отложенный налоговый актив)		-181449	000553
29	Перечисления доходов и нематериальных активов, уменьшенных на отложенный налоговый обязательства		82282	71481
30	Перечисления обязательств (требований) на выплаты		0	0
31	Перечисления на текущие расходы		0	0
32	Дивиденды (доходы) от участия в других организациях		0	0
33	Нематериальные активы (материальные активы)		6701458	6701399
34	Нематериальные активы (требования) на отчетный период	6.2	8048852	4249485
35	Итого источников собственного капитала		10410350	21733734
IV. НЕИЗЪЕМНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
36	Вексельные обязательства кредитной организации	6.1.24, 6.1.2	57435652	64552410
37	Вексельные обязательства кредитной организации	6.1.24, 6.1.2	75981295	55775124
38	Вексельные обязательства кредитного характера	6.1.24, 6.1.2	13332	0

Председатель Правления

Т. В. Ушакова

Главный бухгалтер

О. Н. Пригорницкая

15.03.2019

страница 125

Поллимерная отчетность		
[Наз. территориальной кредитной организации (дирекции)]		
на начало	по состоянию на	за отчетный период
		адрес
		(территориальный номер)
140286070	117027613	2386

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (публикуемая форма) за 2019 год

Полное или сокращенное фирменное наименование кредитной организации
Акционерный Коммерческий Банк Абсолют Банк (публичное акционерное общество)
/ АКБ Абсолют Банк (ПАО)

Адрес (полное наименование) кредитной организации
127851, г. Москва, Ценовая Бреллар, д.18

Код формы по ОКУД 0405006
Код документа 0100000

Акт	Наименование статьи	Номер	Сумма	Сумма за прошлый
1	2	3	4	5
I. АКТИВ				
1	Денежные средства	6.1.1	1496845	2170845
2	Средства кредитной организации в Банковском банке	6.1.1	7884439	8141388
2.1	Обеспеченные ресурсы	6.1.1	1058427	1721749
2.2	Средства в кредитной организации	6.1.1	2806012	3209972
3	Нематериальные активы, приобретенные по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6.1.2	376604	395234
4	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	6.1.6	178288496	8
4a	Чистая стоимость задолженности	6.1.6	8	190259713
5	Чистая стоимость в финансовом активе, приобретенном по справедливой стоимости через прочие оценочные доли	6.1.3	29984548	0
6a	Чистая стоимость в финансовом активе, приобретенном по справедливой стоимости через прочие оценочные доли	6.1.3	8	28184893
7	Вексельные активы, приобретенные по справедливой стоимости	6.1.7	0	0
7a	Чистая стоимость в финансовом активе, приобретенном по справедливой стоимости	6.1.7	0	0
8	Наличные деньги и денежные документы	6.1.5	7028332	6478112
9	Требования по выданным кредитам на прибыль	6.1.5	43663	1488028
10	Оценочный налоговый актив	6.1.5	123484	15103
11	Оценочный налоговый актив, нематериальные активы и материальные активы	6.1.10	4415221	4461040
12	Долгосрочные активы, приобретенные для продажи	6.1.10	289238	208427
13	Прочие активы	6.1.10	1422788	2644501
14	Вексельные активы	6.1.10	235912756	146339412
II. ПАССИВ				
15	Кредиты, выданные и прочие средства Центрального банка		0	0
16	Средства клиентов, привлеченные на депозитный и сберегательный счета	6.1.10	136739015	212547973
16.1	Средства клиентов, привлеченные на депозитный и сберегательный счета	6.1.10	136739015	212547973
16.2	Средства клиентов, привлеченные на депозитный и сберегательный счета	6.1.10	136739015	212547973
16.2.1	Средства клиентов, привлеченные на депозитный и сберегательный счета	6.1.10	136739015	212547973
17	Акционерные обязательства, приобретенные по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6.1.20	4420	681810
17.1	Акционерные обязательства, приобретенные по справедливой стоимости	6.1.20	4420	681810
18	Несостоятельные обязательства	6.1.22	6085628	8827115
18.1	Несостоятельные обязательства	6.1.22	6085628	8827115
18.2	Несостоятельные обязательства	6.1.22	6085628	8827115
19	Обязательства по выданным кредитам на прибыль	6.1.22	17777	23839
20	Обязательства по выданным кредитам на прибыль	6.1.22	17777	23839
21	Прочие обязательства	6.1.22	678882	428039
22	Вексельные обязательства, приобретенные по справедливой стоимости	6.1.24	469466	872316
23	Итого обязательств		29443881	227920162
III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ				
24	Прибыль акционеров (участников)	6.1.26	3392407	7148878
25	Резервы (резервы)		0	0
26	Несостоятельные долги		8210209	10757939
27	Резервы (резервы)		469466	213482
28	Резервы (резервы)		415120	181468
29	Резервы (резервы)		82240	62242
30	Резервы (резервы)		0	0
31	Резервы (резервы)		0	0
32	Резервы (резервы)		0	0
33	Резервы (резервы)		0	0
34	Резервы (резервы)		0	0
35	Резервы (резервы)		0	0
36	Резервы (резервы)		0	0
37	Резервы (резервы)		0	0
38	Резервы (резервы)		0	0
39	Резервы (резервы)		0	0
40	Резервы (резервы)		0	0
41	Резервы (резервы)		0	0
42	Резервы (резервы)		0	0
43	Резервы (резервы)		0	0
44	Резервы (резервы)		0	0
45	Резервы (резервы)		0	0
46	Резервы (резервы)		0	0
47	Резервы (резервы)		0	0
48	Резервы (резервы)		0	0
49	Резервы (резервы)		0	0
50	Резервы (резервы)		0	0
51	Резервы (резервы)		0	0
52	Резервы (резервы)		0	0
53	Резервы (резервы)		0	0
54	Резервы (резервы)		0	0
55	Резервы (резервы)		0	0
56	Резервы (резервы)		0	0
57	Резервы (резервы)		0	0
58	Резервы (резервы)		0	0
59	Резервы (резервы)		0	0
60	Резервы (резервы)		0	0
61	Резервы (резервы)		0	0
62	Резервы (резервы)		0	0
63	Резервы (резервы)		0	0
64	Резервы (резервы)		0	0
65	Резервы (резервы)		0	0
66	Резервы (резервы)		0	0
67	Резервы (резервы)		0	0
68	Резервы (резервы)		0	0
69	Резервы (резервы)		0	0
70	Резервы (резервы)		0	0
71	Резервы (резервы)		0	0
72	Резервы (резервы)		0	0
73	Резервы (резервы)		0	0
74	Резервы (резервы)		0	0
75	Резервы (резервы)		0	0
76	Резервы (резервы)		0	0
77	Резервы (резервы)		0	0
78	Резервы (резервы)		0	0
79	Резервы (резервы)		0	0
80	Резервы (резервы)		0	0
81	Резервы (резервы)		0	0
82	Резервы (резервы)		0	0
83	Резервы (резервы)		0	0
84	Резервы (резервы)		0	0
85	Резервы (резервы)		0	0
86	Резервы (резервы)		0	0
87	Резервы (резервы)		0	0
88	Резервы (резервы)		0	0
89	Резервы (резервы)		0	0
90	Резервы (резервы)		0	0
91	Резервы (резервы)		0	0
92	Резервы (резервы)		0	0
93	Резервы (резервы)		0	0
94	Резервы (резервы)		0	0
95	Резервы (резервы)		0	0
96	Резервы (резервы)		0	0
97	Резервы (резервы)		0	0
98	Резервы (резервы)		0	0
99	Резервы (резервы)		0	0
100	Резервы (резервы)		0	0

Председатель Правления

Главный бухгалтер

16.03.2020

Абсолют Банк
Т. В. Ухова
С. И. Пригорицкий

Бюджетная отчетность		
(по территориальным кредитным учреждениям, филиалам)		
по ОКВЭД	по ОКФС	региональный номер
		и/или региональный номер
444000000	117527415	3540

Отчет о финансовых результатах
(публикуемая форма)
за 2019 год

Акционерный Коммерческий Банк Абсолют Банк (публичное акционерное общество)
/ АКЕ Абсолют Банк (ПАО)

Экземпляр (снова НЕПРОВЕРЕНА) архивной организации
327081. г. Москва, Заводской Окружной, д.15

Билл фонгелт из-0672 9489807
kaytr@compuserve.com

[illegible]

Таблица 2. Средний отраслевой доход				
Показатель	Классификация доходов	Номер показателя	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
12	Прибыль (убыток) на отчетный период		6256072	-835380
13	Средний показатель дохода, руб/единицу		X	X
14	Средняя, средняя на единицу продукции в среднем по отрасли, руб/единицу, в том числе		0	1386

13.3	изменения фонда резервов ликвидности		01	134521
13.4	изменения фонда ликвидности			
13.5	изменения фонда ликвидности обязательств (уменьшение)		01	01
13.6	изменения фонда ликвидности обязательств по программам и			
13.7	уменьшению ликвидности			
14	Изменения на прибыль, отчисления и убытки, которые не могут		01	26501
14.1	быть переклассифицированы в прибыль или убыток			
15	Прочий финансовый доход (убыток), который не может быть		01	30701
15.1	переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом			
15.2	наличия на прибыль			
16	Создание, которое может быть переклассифицировано в	701723		-1332401
16.1	прибыль или убыток, всего, в том числе:			
16.1.1	изменения фонда резервов ликвидности активов	701725		01
16.1.2	изменения фонда резервов ликвидности обязательств			
16.1.3	изменения фонда резервов ликвидности обязательств по программам и			
16.1.4	уменьшению ликвидности			
16.1.5	изменения фонда резервов ликвидности активов		01	-1332401
16.2	изменения фонда резервов ликвидности обязательств		01	01
16.3	изменения фонда резервов ликвидности обязательств по программам и			
16.4	уменьшению ликвидности			
17	Изменения на прибыль, отчисления и убытки, которые могут		01	280250
17.1	быть переклассифицированы в прибыль или убыток			
18	Прочий финансовый доход (убыток), который может быть	880293		-880293
18.1	переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом			
18.2	наличия на прибыль			
19	Прочий финансовый доход (убыток) за вычетом	880293		-880293
19.1	наличия на прибыль			
20	Изменения на прибыль			
21	Изменения на прибыль			
22	Изменения на прибыль			
23	Изменения на прибыль			
24	Изменения на прибыль			
25	Изменения на прибыль			
26	Изменения на прибыль			
27	Изменения на прибыль			
28	Изменения на прибыль			
29	Изменения на прибыль			
30	Изменения на прибыль			
31	Изменения на прибыль			
32	Изменения на прибыль			
33	Изменения на прибыль			
34	Изменения на прибыль			
35	Изменения на прибыль			
36	Изменения на прибыль			
37	Изменения на прибыль			
38	Изменения на прибыль			
39	Изменения на прибыль			
40	Изменения на прибыль			
41	Изменения на прибыль			
42	Изменения на прибыль			
43	Изменения на прибыль			
44	Изменения на прибыль			
45	Изменения на прибыль			
46	Изменения на прибыль			
47	Изменения на прибыль			
48	Изменения на прибыль			
49	Изменения на прибыль			
50	Изменения на прибыль			
51	Изменения на прибыль			
52	Изменения на прибыль			
53	Изменения на прибыль			
54	Изменения на прибыль			
55	Изменения на прибыль			
56	Изменения на прибыль			
57	Изменения на прибыль			
58	Изменения на прибыль			
59	Изменения на прибыль			
60	Изменения на прибыль			
61	Изменения на прибыль			
62	Изменения на прибыль			
63	Изменения на прибыль			
64	Изменения на прибыль			
65	Изменения на прибыль			
66	Изменения на прибыль			
67	Изменения на прибыль			
68	Изменения на прибыль			
69	Изменения на прибыль			
70	Изменения на прибыль			
71	Изменения на прибыль			
72	Изменения на прибыль			
73	Изменения на прибыль			
74	Изменения на прибыль			
75	Изменения на прибыль			
76	Изменения на прибыль			
77	Изменения на прибыль			
78	Изменения на прибыль			
79	Изменения на прибыль			
80	Изменения на прибыль			
81	Изменения на прибыль			
82	Изменения на прибыль			
83	Изменения на прибыль			
84	Изменения на прибыль			
85	Изменения на прибыль			
86	Изменения на прибыль			
87	Изменения на прибыль			
88	Изменения на прибыль			
89	Изменения на прибыль			
90	Изменения на прибыль			
91	Изменения на прибыль			
92	Изменения на прибыль			
93	Изменения на прибыль			
94	Изменения на прибыль			
95	Изменения на прибыль			
96	Изменения на прибыль			
97	Изменения на прибыль			
98	Изменения на прибыль			
99	Изменения на прибыль			
100	Изменения на прибыль			

Председатель Правления

Главный бухгалтер

16.03.2020



Т. В. Ужкова

О. Н. Пригорницкая

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ К БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ
АКЦИОНЕРНОГО КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА «АБСОЛЮТ БАНК» (ПАО)
ЗА 2019 ГОД.**

Настоящая пояснительная информация является неотъемлемой частью бухгалтерской (финансовой) отчетности АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) по состоянию на 01 января 2020 года и за 2019 год, составленной в соответствии с требованиями Указания Центрального Банка Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ») от 27 ноября 2018 года № 4983-У "О формах, порядке и сроках раскрытия кредитными организациями информации о своей деятельности".

Бухгалтерская (финансовая) отчетность составлена в российских рублях и округлена с точностью до целых тысяч рублей.

1. Общая информация

Полное наименование кредитной организации	Акционерный коммерческий банк «Абсолют Банк» (публичное акционерное общество)
Сокращенное наименование	АКБ «Абсолют Банк» (ПАО)
Местонахождение (юридический адрес)	127051, г. Москва, Цветной бульвар, д. 18
Местонахождение (почтовый адрес)	127051, г. Москва, Цветной бульвар, д. 18
Банковский идентификационный код (БИК)	044525976
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН/КПП)	7736046991/770201001
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН)	1027700024560
Номер контактного телефона (факса, телекса)	+7 (495) 777-71-71, +7 (495) 995-10-01, факс +7 (495) 777-71-60
Адрес электронной почты	info@absolutbank.ru
Адрес страницы (страниц) в сети «Интернет»	http://www.absolutbank.ru

Лицензия на осуществление разработки, производства, распространения шифровальных (криптографических) средств, информационных систем и телекоммуникационных систем, защищенных с использованием шифровальных (криптографических) средств, выполнения работ, оказания услуг в области шифрования информации, технического обслуживания шифровальных (криптографических) средств, информационных систем и телекоммуникационных систем, защищенных с использованием шифровальных (криптографических) средств (за исключением случая, если техническое обслуживание шифровальных (криптографических) средств, информационных систем и телекоммуникационных систем, защищенных с использованием шифровальных (криптографических) средств, осуществляется для обеспечения собственных нужд юридического лица или индивидуального предпринимателя), от 06 октября 2015 г., регистрационный номер 14642 Н, выдана Центром по лицензированию, сертификации и защите государственной тайны ФСБ России.

Свидетельство о включении АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) в реестр банков-участников системы обязательного страхования вкладов 11 января 2005 год под номером 396.

Свидетельство о членстве АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) СРО НФА №0139 (брокерская деятельность) от 01.11.2018 (бессрочно).

Свидетельство о членстве АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) СРО НФА №0155 (дилерская деятельность) от 01.11.2018 (бессрочно).

Свидетельство о членстве АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) СРО НФА №0075 (управление ценными бумагами) от 01.11.2018 (бессрочно).

Свидетельство о членстве АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) СРО НФА №0134 (депозитарная деятельность) от 01.11.2018 (бессрочно).

Дата внесения записи о создании кредитной организации в Единый государственный реестр юридических лиц: зарегистрирован Московской Регистрационной Палатой 12 мая 1993 г. в г. Москве, свидетельство № 022.906 (свидетельство, выданное Московской Регистрационной Палатой серия ЛЗ № 003143), дата внесения записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 01.07.2002 г. – 12 июля 2002 г., свидетельство серия 77 № 007846651).

Помимо Генеральной лицензии ЦБ РФ № 2306 от 11.08.2015, Банк осуществляет свою деятельность на основании следующих лицензий и разрешений:

- Лицензия на осуществление банковских операций (на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов и иные операции с драгоценными металлами) от 11.08.2015 г. № 2306;
- Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности от 04.12.2000 г. № 045-03198-000100;
- Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности от 16.11.2000 г. № 045-02819-010000;
- Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности от 16.11.2000 г. № 045-02777-100000;
- Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами от 16.11.2000 г. № 045-02853-001000;
- Уведомление ФТС РФ на право выступать перед таможенными органами в качестве гаранта с 01.07.2014г. по 30.06.2017г. (действует бессрочно);
- Лицензия на осуществление разработки, производства, распространения шифровальных (криптографических) средств, информационных систем и телекоммуникационных систем, защищенных с использованием шифровальных (криптографических) средств, выполнения работ, оказания услуг в области шифрования информации, технического обслуживания шифровальных (криптографических) средств, информационных систем и телекоммуникационных систем, защищенных с использованием шифровальных (криптографических) средств (за исключением случая, если техническое обслуживание шифровальных (криптографических) средств, информационных систем и телекоммуникационных систем, защищенных с использованием шифровальных (криптографических) средств, осуществляется для обеспечения собственных нужд юридического лица или индивидуального предпринимателя), от 06 октября 2015 г., регистрационный номер 14642 Н, выдана Центром по лицензированию, сертификации и защите государственной тайны ФСБ России;
- Свидетельство о включении АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) в реестр банков-участников системы обязательного страхования вкладов под номером 396 от 11 января 2005 года.
- Свидетельство о членстве АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) СРО НФА №0139 (брокерская деятельность) от 01.11.2018 (бессрочно).

10. Свидетельство о членстве АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) СРО НФА №0155 (дилерская деятельность) от 01.11.2018 (бессрочно).
11. Свидетельство о членстве АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) СРО НФА №0075 (управление ценными бумагами) от 01.11.2018 (бессрочно).
12. Свидетельство о членстве АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) СРО НФА №0134 (депозитарная деятельность) от 01.11.2018 (бессрочно).

2. Информация о банковской группе

По состоянию на 01.01.2020г. в состав Банковской (консолидированной) Группы, головной организацией которой является Банк, входят следующие организации:

Наименование	Страна регистрации	Основные виды деятельности	Доля участия банковской группы в деятельности участника, %	
			на 1 января 2020 года	на 1 января 2019 года
ООО "Абсолют Лизинг"	Россия	64.91	100	100
ООО "Абсолют факторинг"	Россия	64.99	100	0
Комбинированный ЗПИФ "Фонд перспективных инвестиций", в т.ч.:	Россия	65.23	0	100
- ООО "Селигер Парк"	Россия	41.20	0	10
Комбинированный ЗПИФ "Якорь", в т.ч.:	Россия	65.23	100	100
- ООО "Селигер Парк"	Россия	41.20	90	90
ЗПИФ недвижимости "Генезис"	Россия	65.23	100	100
ПАО "Балтийский Инвестиционный Банк"	Россия	64.19	100	100
ООО "БАЛТИНВЕСТ Финанс"	Россия	64.99	100	100
ЗПИФ недвижимости "БАЛТИНВЕСТ - Российская недвижимость"	Россия	65.23	100	100
ЗПИФ недвижимости "ЭЛИТА"	Россия	65.23	22.0047	22.0047
ЗАО "ИПОТЕЧНЫЙ АГЕНТ АБСОЛЮТ 1"	Россия	64.99	100	100
ЗАО "ИПОТЕЧНЫЙ АГЕНТ АБСОЛЮТ 2"	Россия	64.99	100	100
ООО "ИПОТЕЧНЫЙ АГЕНТ АБСОЛЮТ 3"	Россия	64.99	100	100
ООО "ИПОТЕЧНЫЙ АГЕНТ АБСОЛЮТ 4"	Россия	64.99	100	100
ООО "ИПОТЕЧНЫЙ АГЕНТ АБСОЛЮТ 5"	Россия	64.99	100	100
Комбинированный ЗПИФ "РВМ Новороссийский-девелопмент", в т.ч.:	Россия	64.99	100	100
- ООО "Селигер Парк"	Россия	41.20	10	0
- ООО "Акселератор Прогресса"	Россия	64.99	0	100
Комбинированный ЗПИФ "РВМ Новосаратов-ка-девелопмент"	Россия	65.23	100	41.68
Комбинированный ЗПИФ "ТФГ - Стабильный", в т.ч.:	Россия	65.23	100	0
- ООО "Фонтанка Мебель"	Россия	47.99	100	0
ООО "МТЛ-ОТЕЛЬ"	Россия	55.1	100	100
ООО "Специализированное финансовое общество Балтинвест181"	Россия	64.99	100	100
ASHENVALE AVIATION LIMITED	Остров Мэн	77.35	100	0

Банковская Группа не владеет прямо или косвенно долями в капитале структурированных предприятий, как созданных для выпуска жилищных облигаций с ипотечным покрытием на внутреннем рынке, таких как ЗАО «Ипотечный агент Абсолют 1», ЗАО «Ипотечный агент Абсолют 2», ООО «Ипотечный агент Абсолют 3», ООО «Ипотечный агент Абсолют 4», ООО «Ипотечный агент Абсолют 5», так и созданных для приобретения имущественных прав требования по автокредитам, таких как ООО "Специализированное финансовое общество Балтинвест181".

Консолидированная финансовая отчетность банковской группы за 9 месяцев 2019 года опубликована на сайте Банка и в сети интернет (<https://absolutbank.ru/>)

3. Краткая характеристика деятельности Банка

3.1. Характер операций и основных направлений деятельности кредитной организации (бизнес-линий)

Банк ориентирован на залоговое и розничное кредитование, привлечение денежных средств физических лиц, обслуживание предприятий среднего бизнеса, их владельцев и сотрудников, и состоятельных частных клиентов.

Основные направления деятельности Банка:

1. Розничный бизнес: кредитование, ежедневное обслуживание, сберегательные и инвестиционные продукты;
2. Корпоративный бизнес: кредитование, лизинг, торговое финансирование и документарные операции, депозитные продукты, казначейские операции, расчётно-кассовое обслуживание, пластиковые карты;
3. Частное банковское обслуживание: вклады и депозиты, инвестиционные продукты, расчётно-кассовое обслуживание, страховые продукты;
4. Казначейство банка осуществляет дилинговые операции, операции с ценными бумагами, операции связанные с фондированием и управлением ликвидностью Банка, а также дополняет продуктовую линейку Корпоративного и Розничного бизнеса.

3.2. Основные показатели деятельности и факторы, повлиявшие в отчетном периоде на финансовые результаты деятельности кредитной организации:

По оценке Минэкономразвития России, в 2019 году темп роста ВВП составил 1,4 % (после 2,5 % в 2018 году), что оказалось несколько выше официального прогноза Минэкономразвития России. В 4 квартале 2019 года темп роста ВВП оценивается на уровне 2,3 % г/г по сравнению с 1,7 % г/г в 3 квартале 2019 (в том числе в декабре – 2,4 % г/г после 1,9 % г/г в ноябре). В отраслевом разрезе наиболее существенно по сравнению с предыдущим годом сократился положительный вклад базовых отраслей. Вклад промышленности на фоне стабильных темпов роста сохранился на уровне предыдущего года. Кроме того, высокие показатели урожая и стабильная обстановка в секторе животноводства обеспечили вклад сельского хозяйства в темпы роста ВВП на уровне около 0,1 процентного пункта (после околонулевого вклада в прошлом году). Вклад торгового оборота в темпы экономического роста в 2019 году сократился до 0,2 п.п. после 0,3 п.п. годом ранее. При этом замедление темпов роста наблюдалось как в сегменте розничной торговли (до 1,6 % после 2,8 % годом ранее), так и в сегменте оптовой торговли (несмотря на значительное ускорение под влиянием разовых факторов в 4 квартале 2019 года).

В декабре уровень безработицы с исключением сезонного фактора сохранился на минимальном. Численность занятых с исключением сезонного фактора снизилась на 172,5 тыс. человек, в годовом выражении снижение занятости

составило 0,3 % г/г. Общая численность безработных с исключением сезонности снизилась на 44,5 тыс. человек, в годовом выражении снижение безработицы ускорилось до -6,1 % г/г. В результате совокупная численность рабочей силы с исключением сезонного фактора снизилась на 217,0 тыс. человек, по отношению к декабрю 2018 г. показатель сократился на -0,5 % г/г. За январь-ноябрь 2019 года номинальный рост заработной платы в целом по экономике составил 7,2 % г/г (в 2018 г. - 11,6 %). С учетом более высоких темпов инфляции в начале года замедление роста заработных плат в реальном выражении было более существенным - до 2,5 % г/г в январе-ноябре (по сравнению с 8,5 % г/г в 2018 году). При этом, в отличие от предшествующего года, когда на динамику заработных плат оказывало влияние выполнение обязательств по повышению оплаты труда отдельным категориям работников бюджетной сферы, в 2019 г. опережающий темп роста заработных плат наблюдался во внебюджетном секторе.

Согласно оценке Росстата, динамика денежных доходов в реальном выражении в 4 квартале 2019 года сохранилась в положительной области, хотя и замедлилась по сравнению с 3 кварталом 2019 (рост на 1,7 % г/г после 3,7 % г/г соответственно). Рост реальных располагаемых доходов в 4 квартале 2019 составил 1,1 % г/г (3,1 % г/г в 3 квартале 2019). С учетом снижения в 1 квартале 2019 рост реальных доходов в целом по итогам 2019 г. составил 1,5 % (1,1 % годом ранее), реальных располагаемых доходов - 0,8 % (после 0,1 % в 2018 году). Результаты 2019 г. являются самыми высокими с начала формирования Росстатом данных по новой методике баланса денежных доходов и расходов. Наибольший вклад в рост реальных располагаемых денежных доходов в 2019 г. внесла оплата труда (1,7 п.п.). Также положительный вклад внесли социальные выплаты и доходы от предпринимательской деятельности. Вклад доходов от собственности и прочих доходов оказался отрицательным (-0,16 п.п. и -0,19 п.п. соответственно). Негативный вклад обязательных платежей в динамику располагаемых доходов составил -0,9 п.п. (после -1,3 п.п. годом ранее). При этом негативный вклад процентных платежей по кредитам возрос, по оценке Минэкономразвития России, до 0,5 п.п. после 0,3 п.п. годом ранее. Сокращение негативного вклада обязательных платежей за исключением процентных платежей связано с замедлением роста налогов на труд на фоне замедления темпов роста доходов от трудовой деятельности в номинальном выражении.

Действия Банка России

Принятое Банком России в декабре 2014 г. решение о существенном повышении ключевой ставки способствовало нормализации ситуации на валютном рынке в начале 2015 года. При этом возникновение впоследствии рисков охлаждения экономической активности привело к необходимости снижения ключевой ставки. За период с января 2018 года по октябрь 2019 года ключевая ставка была снижена в совокупности на 0,75 п.п.:

- В 1 квартале 2018 года Банк России понизил ставку с 7,75% до 7,25%.
- Во 2 квартале 2018 года Банк России оставил ставку без изменения.
- В 3 квартале 2018 года Банк России повысил ставку с 7,25% до 7,50%.
- В 4 квартале 2018 года Банк России повысил ставку с 7,50% до 7,75%.
- Во 2 квартале 2019 года Банк России понизил ставку с 7,75% до 7,50%.
- В 3 квартале 2019 года Банк России понизил ставку с 7,50% до 7,00%.
- В 4 квартале 2019 года Банк России понизил ставку с 7,00% до 6,25%.

По состоянию на 01.01.2020 ключевая ставка составляет 6,25%.

Состояние банковского сектора

В декабре прирост активов банковского сектора ускорился с ноябрьских +0,2 до +1,3%, а объем активов на 01.01.2020 г. достиг 96,6 трлн рублей. В целом за минувший год активы сектора выросли на 5,2%, в основном за счет наращивания кредитного портфеля. Динамика корпоративного кредитования второй месяц подряд находилась в околонулевой зоне (+0,1%), причем рублевые кредиты в декабре сокращались (-1,0%) при существенном увеличении валютного кредитования (+3,4%). В целом за 2019 г. прирост корпоративного кредитования (+4,5%) оказался несколько ниже, чем в 2018 г. (+5,8%), из-за слабого спроса со стороны компаний, в том числе ввиду более активного привлечения ими облигационных займов. Декабрьский прирост розничного портфеля (+1,0%) был ниже, чем в ноябре (+1,3%). Годовые темпы прироста также свидетельствуют о существенном замедлении - с +22,8% за 2018 г. до +18,6% за 2019 г., чему способствовало, в том числе применение Банком России сдерживающих регулятивных мер в отношении необеспеченных потребительских ссуд. Приток вкладов физических лиц в декабре под воздействием сезонных факторов (в том числе перечисление пенсионных выплат за декабрь и январь) достиг +4,0%, при этом росли как рублевые (+4,6%), так и валютные вклады (+1,4%). Общий прирост вкладов в 2019 г. составил +10,1%, что существенно выше показателя 2018 г. (+6,5%). Депозиты и средства организаций - волатильный источник фондирования; в декабре их прирост оказался максимальным в 2019 г. (+3,1%), но в целом за истекший год объем депозитов и средств организаций на счетах вырос лишь на 4,4%. Рублевая ликвидность - на комфортном уровне, несмотря на небольшое снижение структурного профицита в декабре до 2,8 трлн рублей. Среди основных факторов снижения можно выделить увеличение объема наличных денег в обращении и рост остатков средств на корреспондентских счетах в Банке России вследствие запаздывающего выполнения банками усреднения обязательных резервов. Валютной ликвидности также много (43 млрд долл. США на конец 2019 г.). В декабре доналоговая прибыль банковского сектора составила 166 млрд руб. (чистая прибыль - 129 млрд руб.). По итогам всего 2019 г. банки заработали 2,0 трлн руб. до налогов (чистая прибыль - 1,7 трлн руб., +73% к 2018 г.). Такой большой скачок связан с тем, что в состав прибыли 2019 г. входит технический доход в размере около 0,4 трлн руб. от части корректировок, связанных с внедрением нового стандарта учета кредитного риска МСФО 9, а также с тем, что в 2018 г. банки под управлением ООО «УК ФКБС» отразили значительный убыток в размере около 0,5 трлн руб. из-за разового досоздания резервов по старым проблемным активам, в то время как в 2019 г. их результат был близок к нулевому. Исключая влияние МСФО 9 и результат банков под управлением ООО «УК ФКБС», чистая прибыль сектора в 2019 г. составила 1,3 трлн руб., что на 11% ниже, чем в 2018 г. (1,5 трлн руб.). На 01.01.2020 в России действовали 442 кредитные организации (на начало 2019 г. - 484). В декабре их количество уменьшилось на две (с долей в активах менее 0,1%) в связи с отзывом лицензии. За весь же 2019 г. были отозваны / аннулированы лицензии 31 кредитной организации, произошло 12 реорганизаций в форме присоединения. При этом в марте 2019 г. впервые более чем за четыре года была выдана лицензия на осуществление банковских операций вновь созданному банку.

3.3. Принятые по итогам рассмотрения годовой отчетности решения годового общего собрания акционеров о распределении чистой прибыли.

Годовое общее собрание акционеров Банка 27.06.2019 протокол №81 от 27.06.2019 приняло решение:

1. Утвердить за 2018 год убыток по данным бухгалтерского учета в сумме 8 343 800 795 рублей 77 копеек.
2. На покрытие убытка за 2018 год в сумме 8 343 800 795 рублей 77 копеек направить средства эмиссионного дохода Банка.
3. Дивиденды по обыкновенным именным акциям не выплачивать.
4. Нераспределенную прибыль прошлых лет направить на пополнение резервного фонда в сумме 256 136 985 рублей 71 копейки.
5. В оставшейся части нераспределенную прибыль прошлых лет не распределять.

4. Краткий обзор основ подготовки бухгалтерской (финансовой) отчетности и основных положений учетной политики Банка

4.1. Принципы, методы оценки и учета отдельных операций.

Принципы, методы оценки и учета основаны на требованиях Положения Банка России от 27 февраля 2017 года № 579-П «О плане счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения» (далее – Положение Банка России № 579-П), а также других документов Банка России, регламентирующих вопросы учета и отчетности, положениях (стандартах) бухгалтерского учета, а также внутренних нормативных документах и Учетной политике Банка для целей бухгалтерского учета по стандартам РСБУ на 2019 год (далее – Учетная политика).

Основными принципами и качественными характеристиками Учетной политики Банка являются:

1. Принцип имущественной обособленности предприятия, означающий, что имущество и обязательства Банка существуют обособленно от имущества и обязательства собственников данного и других предприятий.
2. Принцип непрерывности деятельности Банка, предполагающий, что Банк будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем и у него отсутствуют намерения и необходимость ликвидации или существенного сокращения деятельности и, следовательно, обязательства будут исполнены в установленном порядке.
3. Принцип последовательности применения учетной политики, предусматривающий, что выбранная Банком Учетная политика будет применяться последовательно от одного отчетного года к другому. Изменения в Учетной политике Банка возможны при реорганизации Банка, смене собственников, изменениях в законодательстве Российской Федерации или в системе нормативного регулирования бухгалтерского учета в Российской Федерации, а также в случае разработки Банком новых способов ведения бухгалтерского учета, обеспечивающих более достоверное представление фактов хозяйственной жизни или существенного изменения условий его деятельности.
4. Принцип временной определенности фактов хозяйственной жизни, когда факты хозяйственной жизни Банка относятся к тому отчетному периоду, в котором они имели место (поступили документы, оказана услуга), независимо от фактического времени поступления или выплаты денежных средств, если иное не предусмотрено нормативными актами Банка России.
5. Принцип отражения доходов и расходов по методу «начисления», то есть финансовые результаты операций (доходы и расходы) отражаются в бухгалтерском учете по факту их совершения, а не по факту получения или уплаты денежных средств.
6. Принцип осторожности, означающий разумную оценку Банком и отражение в учете активов и пассивов, доходов и расходов с достаточной степенью осторожности.

ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

В целях составления бухгалтерской (финансовой) отчетности под денежными эквивалентами понимаются краткосрочные высоколиквидные вложения, свободно конвертируемые в денежные средства и их эквиваленты и подвергающиеся незначительному риску изменения стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства в кассе, текущие счета, а также депозитные счета с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев и депозитные сертификаты со сроком погашения в течение трех месяцев с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

СДЕЛКИ ПОКУПКИ ИЛИ ПРОДАЖИ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ НА СТАНДАРТНЫХ УСЛОВИЯХ

К операциям на стандартных условиях относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в обычные сроки, установленные регулируемыми органами или принятые на рынке. Признание либо прекращение признания всех операций на стандартных условиях по покупке и продаже финансовых активов осуществляется на дату расчетов, указанную в договорах, т.е. на плановую дату получения или поставки актива Банком.

ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ (УБЫТКА)

Чистая прибыль – прибыль, поступающая в распоряжение Банка после уплаты налогов. Прибыль от деятельности Банка представляет собой разницу между суммарным доходом и общими расходами.

УЧЕТ ГОСУДАРСТВЕННЫХ СУБСИДИЙ

Государственные субсидии предоставляются Банку в виде льготных процентных ставок по заемным средствам. Полученные возмещения недополученных доходов по выданным кредитам отражаются в качестве операционных доходов по символу «Доходы (кроме процентных) от операций с предоставленными кредитами и прочими размещенными средствами».

ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ (ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ ЦЕННЫХ БУМАГ)

При первоначальном признании Финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости.

В случае если эффективная процентная ставка по ФА существенно (не более чем на 10 пунктов) не отличается от рыночной процентной ставки, то справедливой стоимостью ФА в дату первоначального признания является сумма размещенных денежных средств.

При первоначальном признании обязательства по выданным банковским гарантиям и предоставлению денежных средств оцениваются по справедливой стоимости, которая равна величине полученной премии (вознаграждения) за выданную гарантию.

После первоначального признания Банк классифицирует ФА исходя из:

- Бизнес-модели, используемой Банком для управления данными финансовыми активами, и
- Характеристик, предусмотренных договором денежных потоков по данным финансовому активу.

Финансовые активы могут быть определены в одну из следующих оценочных категорий:

- Оцениваемые по амортизированной стоимости;
- Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Реклассификация финансовых активов возможна только в том случае, если меняется цель бизнес-модели, используемой Банком для управления этими финансовыми активами.

Амортизированная стоимость финансового актива определяется методом эффективной процентной ставки (ЭПС) во всех случаях, кроме следующих:

- срок погашения финансового актива составляет менее одного года при первоначальном признании, включая финансовые активы, дата погашения которых приходится на другой отчетный год;
- срок погашения финансового актива определен как «по требованию»;
- разница между амортизированной стоимостью финансового актива, определенной методом ЭПС, и амортизированной стоимостью финансового актива, определенной линейным методом, не является существенной.

Критерий, при превышении которого данная разница является существенной, составляет 5% от размера собственных средств капитала Банка на 1 января текущего года.

В этих случаях Амортизированная стоимость финансового актива определяется линейным методом.

Справедливая стоимость финансового актива, классифицированного как оцениваемый по справедливой стоимости через прочий совокупный доход или по справедливой стоимости через прибыль или убыток, определяется на последний календарный день месяца, а также корректируется на дату полного или частичного погашения (возврата), включая досрочное погашение финансового актива.

Формирование резервов на возможные потери по финансовым активам осуществляется Банком в соответствии с требованиями Положения № 590-П и Положения № 611-П на основании критериев, установленных указанными нормативными актами (оценка финансового состояния контрагента по операциям, наличие фактов нарушений контрагентом обязательств перед Банком, прочие факторы риска, наличие обеспечения).

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки отражается в бухгалтерском учете по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по обязательствам по выданным банковским гарантиям и предоставлению денежных средств, по прочим требованиям в виде дебиторской задолженности. Расчет и корректировка величины оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки осуществляется не реже одного раза в месяц на последний календарный день, кроме случаев значительного увеличения кредитного риска.

ЦЕННЫЕ БУМАГИ.

При первоначальном признании ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости, увеличенной в случае ценных бумаг, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке, связанных с приобретением ценных бумаг.

После первоначального признания Банк классифицирует ценные бумаги исходя из:

- Бизнес-модели, используемой банком для управления данными ценными бумагами, и
- Характеристики ценных бумаг, связанных с предусмотренными условиями выпуска ценных бумаг денежными потоками.

Ценные бумаги могут быть определены в одну из следующих оценочных категорий:

- Долговые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости;
- Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Ценные бумаги учитываются по амортизированной стоимости в случае, если выполняются оба условия:

- управление ценными бумагами осуществляется на основе бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных условиями выпуска ценных бумаг денежных потоков;
- условия выпуска ценных бумаг предусматривают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Долговые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости, не переоцениваются. Под вложения в указанные ценные бумаги Банк формирует резервы на возможные потери в соответствии с требованиями Положения № 611-П.

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в случае, если выполняются оба условия:

- управление ценными бумагами осуществляется на основе бизнес-модели, целью которой является как получение предусмотренных условиями выпуска ценных бумаг денежных потоков, так и продажа ценных бумаг;
- условия выпуска ценных бумаг предусматривают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Ценные бумаги данной категории оцениваются по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки непосредственно на счет капитала, до момента их реализации.

Справедливая стоимость ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, определяется на последний календарный день месяца, на дату прекращения признания ценных бумаг, а также в даты существенного изменения в течение месяца справедливой стоимости ценных бумаг.

Под вложения в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, формируются резервы на возможные потери в соответствии с требованиями Положения № 611-П и оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.

Под вложения в долевыми ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, формируются резервы на возможные потери в соответствии с требованиями Положения № 611-П. Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки не создается.

Ценные бумаги, которые не были классифицированы кредитной организацией в категорию ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, или категорию ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе ценные бумаги, предназначенные для торговли, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Ценные бумаги считаются предназначенными для торговли, если они приобретены, главным образом, с целью продажи в ближайшем будущем (в течение 12 месяцев с даты приобретения).

Под вложения в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, резервы на возможные потери не формируются.

Если Банк осуществляет контроль над управлением акционерным обществом (паевыми инвестиционными фондами) или оказывает значительное влияние на деятельность акционерного общества (паевого инвестиционного фонда), то акции таких акционерных обществ (пай паевых инвестиционных фондов) учитываются на балансовом счете № 601 "Участие в дочерних и зависимых акционерных обществах, паевых инвестиционных фондах".

Определение контроля и значительного влияния осуществляется в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» и Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство».

Долевые ценные бумаги (акции, паи), отраженные на счетах по учету вложений в дочерние и зависимые акционерные общества, паевые инвестиционные фонды Банк учитывает без проведения последующей переоценки.

Для формирования финансового результата от выбытия ценных бумаг одного выпуска либо ценных бумаг, имеющих международный идентификационный код ценной бумаги (ISIN), при списании их стоимости с балансовых счетов второго порядка Банк использует метод оценки стоимости выбывающих (реализованных) ценных бумаг - ФИФО (FIFO).

ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

При первоначальном признании финансовые обязательства (операции по привлечению денежных средств по договорам банковского вклада (депозита), кредитным договорам, операциям по выпуску и погашению (оплате) облигаций, векселей, депозитных и сберегательных сертификатов) оцениваются по справедливой стоимости. В случае если про-

центная ставка по финансовому обязательству существенно (более чем на 10 пунктов) не отличается от рыночной процентной ставки, то справедливой стоимостью финансового обязательства в дату первоначального признания является сумма привлеченных денежных средств.

После первоначального признания Банк отражает данные финансовые обязательства в бухгалтерском учете по амортизированной стоимости.

Амортизированная стоимость финансового обязательства определяется методом эффективной процентной ставки (ЭПС) во всех случаях, кроме:

- срок погашения финансового обязательства составляет менее одного года при первоначальном признании, включая финансового обязательства, дата погашения которых приходится на другой отчетный год;
- срок погашения финансового обязательства определен как «по требованию»;
- разница между амортизированной стоимостью финансового обязательства, определенной методом ЭПС, и амортизированной стоимостью финансового обязательства, определенной линейным методом, не является существенной.

В этих случаях Амортизированная стоимость финансового актива определяется линейным методом.

Критерий, при превышении которого данная разница является существенной, составляет 5% от размера собственных средств капитала Банка на 1 января текущего года.

ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ (ПФИ)

Применяемые Банком подходы по классификации сделок в качестве производных финансовых инструментов основаны на критериях, закрепленных в Положении Банка России от 4 июля 2011 года № 372-П «О порядке бухгалтерского учета производных финансовых инструментов» и Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», введенного в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 27 июня 2016 года № 98н.

Датой первоначального признания производного финансового инструмента в бухгалтерском учете является дата заключения договора.

С даты первоначального признания производные финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости. В случае если на дату первоначального признания справедливая стоимость производного финансового инструмента равна нулю, кредитная организация не осуществляет на эту дату бухгалтерские записи на балансовых счетах. После первоначального признания в бухгалтерском учете отражается изменение справедливой стоимости производного финансового инструмента.

С даты заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, бухгалтерский учет требований и обязательств в отношении базисного (базового) актива осуществляется на соответствующих счетах главы Г «Счета по учету требований и обязательств по производным финансовым инструментам и прочим договорам (сделкам)», по которым расчеты и поставка осуществляются не ранее следующего дня после дня заключения договора (сделки)» Плана счетов бухгалтерского учета в кредитных организациях.

Требования и обязательства по поставке базисного (базового) актива или получению (уплате) денежных средств, подверженные риску, связанным с изменением официального курса, учетной цены на драгоценные металлы, рыночных цен (справедливой стоимости), колебанием ставок, индексов или других переменных переоцениваются в дату изменения соответствующей переменной (курса иностранной валюты по отношению к рублю, учетной ценой на драгоценный металл или другой переменной), а также в том числе в последний рабочий день месяца.

Вложения Банка в финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости с даты первоначального признания.

Дальнейшее определение справедливой стоимости финансового инструмента и отражение в бухгалтерском учете ее изменений осуществляется:

- в каждую дату изменения справедливой стоимости, в том числе:
- в последний рабочий день месяца,
- на дату прекращения признания финансового инструмента,
- а также на дату возникновения требований и (или) обязательств по уплате в соответствии с договором промежуточных платежей по производному финансовому инструменту, осуществляемых в течение срока действия договора в счет исполнения обязательств по нему.

ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, ЗАПАСЫ, НЕДВИЖИМОСТЬ, ВРЕМЕННО НЕИСПОЛЪЗУЕМАЯ В ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ, СРЕДСТВА ТРУДА И ПРЕДМЕТЫ ТРУДА, ПОЛУЧЕННЫЕ ПО ДОГОВОРАМ ОТСТУПНОГО, ЗАЛОГА, НАЗНАЧЕНИЕ КОТОРЫХ НЕ ОПРЕДЕЛЕНО.

Бухгалтерский учет имущества ведется в Банке в соответствии с Положением Банка России от 22 декабря 2014 № 448-П «О порядке бухгалтерского учета основных средств, нематериальных активов, недвижимости, временно неиспользуемой в основной деятельности, долгосрочных активов, предназначенных для продажи, запасов, средств труда и предметов труда, полученных по договорам отступного, залога, назначение которых не определено, в кредитных организациях» (далее – Положение Банка России № 448-П) и с учетом следующего:

- основные средства и нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения;
- недвижимость, временно неиспользуемая в основной деятельности, оценивается Банком по справедливой стоимости.

Первоначальной стоимостью полученных по договорам отступного, залога объектов недвижимости, средств труда и предметов труда, назначение которых не определено, является справедливая стоимость на дату признания данных объектов, если их справедливая стоимость поддается надежной оценке.

Для целей бухгалтерского учета стоимость имущества формируется с учетом сумм налога на добавленную стоимость.

В соответствии с утвержденной Учетной политикой Банка под основными средствами понимается часть имущества со сроком полезного использования, превышающим 12 месяцев, имеющего материально-вещную форму, используемого в качестве средства труда для оказания услуг, управления кредитной организацией, а также в случаях, предусмотренных санитарно-гигиеническими, технико-эксплуатационными и другими специальными техническими нормами и требованиями. Банк имеет право собственности на данные объекты имущества либо документы, подтверждающие получение имущества при осуществлении уставной деятельности (за исключением вложений в сооружение (строительство) основных средств). Для признания объекта имущества в составе основных средств одновременно должны выполняться следующие условия:

- объект способен приносить Банку экономические выгоды в будущем;
- первоначальная стоимость объекта может быть надежно определена (с учетом соблюдения лимита стоимости).

Лимит стоимости вновь приобретаемых объектов основных средств для принятия их к бухгалтерскому учету с 01.01.2016 установлен более 100 000 руб. (без учета НДС) за единицу (исходя из суммы фактических затрат Банка на сооружение (строительство), создание (изготовление), приобретение, доставку и доведения их до состояния, в котором они пригодны для использования), без учета суммы уплаченного налога на добавленную стоимость. Предметы стоимо-

стью ниже установленного лимита, независимо от срока службы, учитываются в составе запасов. По объектам основных средств, принятым к бухгалтерскому учету до 01.01.2016, применяется критерий существенности, действовавший на момент их признания в учете в качестве таковых.

Первоначальная стоимость определяется для объектов:

- внесенных акционерами в счет вкладов в уставный капитал Банка – по согласованной акционерами денежной оценке, определяемой в порядке, установленном Уставом Банка и с учетом фактических затрат на его доставку и доведение до состояния, в котором оно пригодно для использования;
- полученных безвозмездно, а также по договорам, предусматривающим исполнение обязательств (оплату) неденежными средствами – по справедливой стоимости на дату принятия основных средств к бухгалтерскому учету, определенной в соответствии с Порядком классификации и оценки объектов имущества в целях бухгалтерского учета и указанной в профессиональном суждении;
- приобретенных за плату (в том числе бывших в эксплуатации) – исходя из фактических затрат, включая расходы по доставке, монтажу, сборке и установке, а также таможенные пошлины, невозмещаемые налоги, регистрационные сборы, государственные пошлины и иные платежи, возникающие в связи с приобретением права собственности на объекты основных средств, построенных – по фактическим затратам на сооружение (строительство).

Капитальные вложения в арендованное имущество, произведенные по согласию арендодателя и не возмещаемые им по условиям договора аренды, классифицируемые в качестве основных средств, учитываются как отдельные инвентарные объекты основных средств.

Капитальные вложения в арендованное имущество, которые не могут быть классифицированы в качестве основных средств, признаются расходами по мере их осуществления.

Обязательства по демонтажу, ликвидации объекта основных средств и восстановлению окружающей среды на занимаемом им участке учитываются по дисконтированной стоимости с применением ставки дисконтирования.

Ставка дисконтирования на 2019 год, применяемая в целях учета требований/обязательств в случаях, установленных нормативными документами Банка России, устанавливается в размере 10,0 процентов годовых.

В целях бухгалтерского учета нематериальными активами признаются объекты, не имеющие материально-вещественной формы, используемые при выполнении работ, оказании услуг или для управленческих нужд Банка в течение длительного времени – свыше 12 месяцев. Для признания нематериального актива необходимо соблюдение следующих условий: Банк имеет право на получение экономических выгод (дохода) от использования объекта в будущем, которое может быть подтверждено наличием надлежаще оформленных документов, подтверждающих существование самого нематериального актива и права Банка на результаты интеллектуальной деятельности или приравненные к ним средства индивидуализации (в том числе патенты, свидетельства, другие охранные документы, договор уступки (приобретения) патента, товарного знака); имеются ограничения доступа иных лиц к экономическим выгодам от использования объекта (Банк имеет контроль над объектом); объект может быть идентифицирован (возможность выделения или отделения от других активов); первоначальная стоимость объекта может быть надежно определена.

По нематериальным активам, по которым невозможно определить срок полезного использования объекта нематериальных активов, Банк начисляет амортизацию исходя из расчета срока полезного использования десять лет.

Амортизация по основным средствам и нематериальным активам начисляется с момента, когда объект имущества готов к использованию. При начислении амортизации применяется линейный способ. Сумма амортизации рассчитывается исходя из первоначальной стоимости объекта за вычетом расчетной ликвидационной стоимости объектов основных средств, убытков от обесценения, срока полезного использования объекта и фактического количества календарных дней в месяце и отражается в учете ежемесячно в последний рабочий день.

Банк проводит тестирование на обесценение объектов основных средств и нематериальных активов ежегодно, по состоянию на 01 декабря, а также при наступлении событий, существенно влияющих на оценку их стоимости, в соответствии с Положением Банка России № 448-П, Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 36 «Обесценение активов» и Письмом Банка России от 30 декабря 2013 года № 265-Т «О Методических рекомендациях «О тестировании кредитными организациями активов, подлежащих проверке на обесценение».

В целях признания наличия признаков обесценения основных средств / нематериальных активов установлен критерий существенности в размере 20% и более от величины снижения рыночной стоимости актива за отчетный год.

Не подлежат амортизации объекты основных средств, потребительские свойства которых с течением времени не изменяются (земельные участки; объекты природопользования; объекты, отнесенные к музейным предметам и музейным коллекциям, предметам антиквариата, оружие и др.).

Недвижимостью, временно не используемой в основной деятельности является имущество (часть имущества) (земля или здание, либо часть здания, либо и то и другое), находящееся в собственности Банка (полученное при осуществлении уставной деятельности) и предназначенное для получения арендных платежей (за исключением платежей по договорам финансовой аренды (лизинга), доходов от прироста стоимости этого имущества, или того и другого, но не для использования в качестве средств труда для оказания услуг, управления Банком, а также в случаях, предусмотренных санитарно-гигиеническими, технико-эксплуатационными и другими специальными техническими нормами и требованиями, реализация которых в течение одного года с даты классификации в качестве недвижимости, временно не используемой в основной деятельности, Банком не планируется.

В составе запасов учитываются материальные ценности стоимостью менее или равно 100 000 рублей, без учета суммы налога на добавленную стоимость, используемые для оказания услуг, управленческих, хозяйственных и социально-бытовых нужд. Запасы отражаются в учете по фактической стоимости, которая включает в себя расходы, связанные с приобретением и доведением их до состояния, пригодного для использования.

Долгосрочными активами, предназначенными для продажи являются объекты основных средств, нематериальных активов, использование в основной деятельности которых прекращено, а также объекты, учитываемые в качестве средств труда, полученных по договорам отступного, залога, назначение которых не определено, и объекты недвижимости, включая землю, полученные по договорам отступного, залога, при их соответствии критериям признания в качестве долгосрочных активов, предназначенных для продажи, в случае, когда возмещение стоимости объектов будет происходить в результате продажи в течение 12 месяцев с даты признания в качестве долгосрочных активов, предназначенных для продажи, а не посредством продолжающегося использования. При этом, одновременно должны выполняться следующие условия:

- объект готов к немедленной продаже в его текущем состоянии на условиях, соответствующих рыночным при продаже таких активов;
- руководителем Банка или уполномоченным органом Банка принято решение о продаже (утвержден план продажи) объекта;
- Банк ведет поиск покупателя объекта, исходя из цены, которая является сопоставимой с его справедливой стоимостью;

- действия Банка, требуемые для выполнения решения о продаже (плана продажи), показывают, что изменения в решении о продаже (плана продажи) или его отмена не планируются.

Средствами труда, полученными по договорам отступного, залога, назначение которых не определено, являются объекты, полученные по договорам отступного, залога, назначение которых не определено, удовлетворяющие критериям признания, определенным для основных средств и нематериальных активов.

Предметами труда, полученными по договорам отступного, залога, назначение которых не определено, являются объекты, полученные по договорам отступного, залога, назначение которых не определено, удовлетворяющие критериям признания, определенным для запасов.

Активом в форме права пользования признается актив, который представляет собой право Банка использовать объект аренды (Базовый актив) в течение срока аренды. Активы в форме права пользования признаются Банком с даты начала аренды (т.е. с даты, когда базовый актив становится доступным для использования).

Банк признает Актив в форме права пользования и арендное обязательство по каждому договору аренды, если одновременно выполняются следующие условия:

- стоимость Базового актива превышает критерий существенности, установленный в размере 300000 (триста тысяч) рублей, который применяется к объекту без учета износа;
- планируемый Срок аренды составляет более 12 месяцев (в том числе, с учетом возможных пролонгаций);
- Базовый актив является идентифицируемым активом.

Активы в форме права пользования, относящиеся к основным средствам, после первоначального признания оцениваются Банком с применением модели учета по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Активы в форме права пользования, которые относятся к недвижимости, временно не используемой в основной деятельности, оцениваются Банком с применением модели учета по справедливой стоимости.

Банк классифицирует аренду в качестве Краткосрочной в случае аренды любого по стоимости имущества с планируемым Сроком аренды не более 12 месяцев.

Банк классифицирует аренду Базового актива как актива с низкой стоимостью в случае если его стоимость без учета износа не превышает критерий существенности - 300000 (триста тысяч) рублей, вне зависимости от Срока аренды. При этом, в случае если Банк-арендатор предоставляет Базовый актив в субаренду, то основной договор аренды не удовлетворяет критериям классификации в качестве аренды Базового актива с низкой стоимостью, т.е., Банк по основному договору аренды признает Актив в форме права пользования и арендное обязательство.

УЧЕТ ВОЗНАГРАЖДЕНИЙ РАБОТНИКАМ

Бухгалтерский учет вознаграждений работникам Банка осуществляется в соответствии с Положением Банка России от 15 апреля 2015 года № 465-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета вознаграждений работникам в кредитных организациях», вступившим в силу с 01.01.2016.

Вознаграждения работникам Банка в целях учета делятся на краткосрочные и долгосрочные.

Краткосрочные вознаграждения - вознаграждения работникам, выплата которых в полном объеме ожидается в течение годового отчетного периода и в течение 12 месяцев после окончания годового отчетного периода.

К краткосрочным вознаграждениям относятся:

- должностной оклад;
- районные коэффициенты, процентные надбавки;
- доплаты за сверхурочную работу, за работу в выходные и нерабочие праздничные дни;
- доплаты за период служебной командировки;
- доплаты за период временной нетрудоспособности и отпуска по беременности и родам;
- оплата очередного отпуска в соответствии с законодательством РФ, а также дополнительного отпуска, компенсации за неиспользованный отпуск;
- материальная помощь;
- выходные пособия, выплачиваемые в соответствии с законодательством РФ при увольнении работника;
- выходные пособия в обмен на расторжение трудового договора, срок выплаты которых ожидается в полном объеме в течение отчетного года и в течение 12 месяцев после окончания отчетного года;
- прочие единовременные выплаты в соответствии с законодательством РФ, локальными нормативными актами Банка и трудовыми договорами;
- выплаты работникам вознаграждений неденежного характера;
- выплаты/премии работникам по результатам деятельности Банка за отчетный период (месяц, квартал, год), выплата которых ожидается в течение отчетного года и в течение 12 месяцев после окончания отчетного года;
- единовременные премии.

Долгосрочные вознаграждения - вознаграждения работникам, выплата которых ожидается не ранее 12 месяцев после окончания годового отчетного периода, в котором работники оказали соответствующие услуги, и у работников возникло право на данные вознаграждения.

К долгосрочным вознаграждениям относятся:

- выплаты/премии работникам по результатам деятельности Банка за отчетный год, выплата которых ожидается не ранее 12 месяцев после окончания годового отчетного периода, в котором работники оказали соответствующие услуги и не подлежащие отмене/корректировке;
- выплаты выходных пособий в обмен на расторжение трудового договора не ранее 12 месяцев после окончания годового отчетного периода, в котором Банк признал обязательство по выплате выходного пособия.

ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Учет доходов и расходов осуществляется в соответствии с Положением Банка России от 22 декабря 2014 № 446-П «О порядке определения доходов, расходов и прочего совокупного дохода кредитных организаций».

Доход признается в бухгалтерском учете при наличии следующих условий:

1. право на получение этого дохода вытекает из договора или подтверждено иным соответствующим образом;
2. сумма дохода может быть определена;
3. отсутствует неопределенность в получении дохода;
4. в результате операции по поставке (реализации) актива, выполнению работ, оказанию услуг Банк передал покупателю контроль над поставленным (реализуемым) активом, определяемый в соответствии с пунктом 33 Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 15 "Выручка по договорам с покупателями", работа принята заказчиком, услуга оказана.

Расход признается в бухгалтерском учете при наличии следующих условий:

1. расход производится (возникает) в соответствии с договором, требованиями законодательных и иных нормативных актов, обычаями делового оборота;

2. сумма расхода может быть определена;
3. отсутствует неопределенность в отношении признания расхода.

В отношении работ и услуг, заказчиком (получателем, потребителем, покупателем) которых является кредитная организация, неопределенность отсутствует с даты принятия работы, оказания услуги, подтвержденной документально.

НАЛОГИ

Исчисление и уплата налогов производится Банком в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации и принятыми в соответствии с ним законодательными актами.

Исчисление и уплата страховых взносов во внебюджетные фонды - в соответствии с Федеральным законом от 24 июля 2009 года № 212-ФЗ «О страховых взносах в Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования».

В соответствии с законодательством Российской Федерации Банк является плательщиком следующих налогов и сборов:

- Налога на прибыль организаций
- Налога на добавленную стоимость
- Земельного налога
- Транспортного налога
- Государственной пошлины
- Налога на имущество организаций
- Страховых взносов

Банк является налоговым агентом по следующим видам налогов:

- Налога на доходы физических лиц
- Налога на доходы иностранных организаций
- Налога на добавленную стоимость

Перечень существенных изменений на 2020 год по налогообложению

Налог на имущество

В соответствии с вступившей в силу с 1 января 2020 г. редакцией п. 1 ст. 374 НК РФ в сочетании с положениями ст. 378.2 НК РФ исключается условие учета объектов недвижимости на балансе в качестве основных средств организации для их налогообложения, исходя из кадастровой стоимости. Поэтому с налогового периода 2020 года имущество, налоговая база по которому определяется как кадастровая стоимость, в частности, включенное в региональные перечни объектов недвижимого имущества, налоговая база по которым определяется как кадастровая стоимость, подлежит налогообложению при условии нахождения такого имущества у организации на праве собственности или праве хозяйственного ведения, вне зависимости от порядка учета его на балансе организации.

Субъекты РФ получили право дополнительно определять иные виды объектов недвижимости, которые будут облагаться налогом на имущество организаций по кадастровой стоимости. Например, гаражи, машино-места, единые недвижимые комплексы, объекты незавершенного строительства, садовые дома, хозяйственные строения, расположенные на садовых или приусадебных участках, иные здания, строения, сооружения, помещения определенных видов. Об этом внесены изменения в пп. 4 п. 1 ст. 378.2 НК РФ.

4.2. Допущения в отношении основных источников неопределенности, связанной с расчетными оценками

Для целей корректной оценки ценных бумаг, начиная с 2017 года, Банк внедрил дополнительную методику корректировки справедливой стоимости ценных бумаг. Методика содержит корректировку на ликвидность, которая учитывает количество сделок с оцениваемым инструментом, число дней в которые данные операции осуществлялись и объем торгов, выраженный в денежных единицах, в режиме основных торгов. В зависимости от значений указанных выше показателей ликвидности происходит корректировка справедливой стоимости ценных бумаг.

При отсутствии исходных данных 1-го уровня. Для определения текущей (справедливой) стоимости финансового инструмента используются исходные данные 2-го и 3-го уровней с применением соответствующих корректировок:

- на рыночный риск;
- на кредитный риск контрагента;
- на модельный риск;
- на ликвидность;
- прочее.

4.3. Изменения в учетной политике кредитной организации на следующий отчетный год, в том числе прекращения его применения основополагающего допущения (принципа) "непрерывность деятельности".

в Учетную политику Банка на 2020 год были внесены следующие изменения:

- внесено описание порядка учета активов в форме права пользования (МСФО 16);
- изменен порядок расчета дисконта/премии по долговым ценным бумагам третьих лиц имеющим опцион, предусмотренный условиями выпуска;
- изменена ставка дисконтирования (было 10%, стало 8,35%);
- внесены корректировки в порядок определения справедливой стоимости финансовых инструментов в соответствии с рекомендациями Банка России.

4.4. Статьи годовой отчетности, порядок представления или классификация которых в отчетном периоде были изменены.

В связи с переходом к стандартам МСФО 9, были изменены подходы и классификация ценных бумаг со счетов «Долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» на счета «Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости» в объеме 2 789 млн. руб., а также со счетов «Долевые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» на счета «Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» в объеме 5,5 млн. руб. Дата реклассификации - первый рабочий день 2019 г.

Банк классифицировал часть ипотечных кредитов, выданных в 2019 году, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Остаток осудной задолженности по указанным требованиям на 01.01.2020 составил 14 514 941 тыс. руб.

4.5. Критерий существенности для ошибки отчетного года/года, предшествующего отчетному, установлен в размере 25 000 тыс. рублей.

4.6. После отчетной даты не обнаружены ошибки в бухгалтерском учете за отчетный период и периоды, предшествующие отчетному, существенно влияющие на финансовые результаты деятельности Банка.

5. Некорректирующие события после отчетной даты, существенно влияющие на финансовое состояние, состояние активов и обязательств Банка и на оценку его последствий в денежном выражении, отсутствуют.

6. Сопроводительная информация к статьям бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах, отчета об изменениях в капитале, отчета о движении денежных средств.

6.1. Сопроводительная информация к статьям бухгалтерского баланса**6.1.1. Денежные средства и их эквиваленты**

тыс. руб.	на 1 января 2020	на 1 января 2019
Денежные средства	1 696 840	2 172 541
Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	7 994 619	8 141 988
Средства на корреспондентских счетах в кредитных организациях:	2 606 150	3 208 852
Российская Федерация	617 454	2 080 940
Иные государства	1 988 696	1 127 912
Итого	12 297 609	13 523 381

Денежные средства и их эквиваленты не являются ни просроченными, ни реструктурированными.

6.1.2. Объем вложений в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Информация о финансовых активах, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлена в таблице:

тыс. руб.	на 1 января 2020 года	на 1 января 2019 года
Долговые ценные бумаги	493 129	501 084
Долевые ценные бумаги	20	0
Производные финансовые инструменты	85 545	4 206
Итого	578 694	505 290

Информация о сроках обращения в разрезе видов долговых ценных бумаг по состоянию на 1 января 2020 года и 1 января 2019 года представлена следующим образом:

Виды ценных бумаг	на 1 января 2020 года		на 1 января 2019 года	
	Объем вложений, тыс. руб.	Срок погашения	Объем вложений, тыс. руб.	Срок погашения
		наиболее ранний		наиболее поздний
Находящиеся в собственности Банка	493 129		464 775	
Облигации Правительства Российской Федерации и муниципальные облигации	493 129		464 775	
- Облигации федерального займа Российской Федерации (ОФЗ)	493 129	06.12.2034	464 775	06.12.2034
Обремененные залогом по сделкам РЕПО	0		36 309	
Облигации Правительства Российской Федерации и муниципальные облигации	0		36 309	
- Облигации федерального займа Российской Федерации (ОФЗ)	0		36 309	06.12.2034
Итого	493 129		501 084	

Анализ производных финансовых инструментов в разрезе базисных (базовых) активов и видов финансовых инструментов представлен следующим образом:

на 1 января 2020 года, тыс. руб.	справедливая стоимость актива	справедливая стоимость обязательства	сумма требований	сумма обязательств
Форвард	15 007	60	128 301	440 633
- с иностранной валютой	15 007	60	128 301	440 633
Фьючерс	268	242	208 185	55 096
- с иностранной валютой	268	242	208 185	55 096
Своп	70 270	6 128	21 373 258	2 114 310
- с иностранной валютой	70 270	6 128	21 373 258	2 114 310
Итого	85 545	6 430	21 709 744	2 610 039

на 1 января 2019 года, тыс. руб.	справедливая стоимость актива	справедливая стоимость обязательства	сумма требований	сумма обязательств
Форвард	0	32 461	0	757 385
- с иностранной валютой	0	32 461	0	757 385
Фьючерс	0	0	0	0
- с иностранной валютой	0	0	0	0
Своп	4 206	41 322	11 617 085	0
- с иностранной валютой	4 206	41 322	11 617 085	0
Итого	4 206	73 783	11 617 085	757 385

6.1.3. Вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход/ имеющиеся в наличии для продажи (2018 год).

Информация о вложениях в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход/ имеющиеся в наличии для продажи (2018 год), представлена в таблице:

тыс. руб.	на 1 января 2020 года	на 1 января 2019 года
	Чистые вложения, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Чистые вложения, имеющиеся в наличии для продажи
Долговые ценные бумаги	19 866 850	25 179 451
Долевые ценные бумаги	0	5 445
Ссуды физическим лицам	14 515 251	0
Переоценка ссудной задолженности, оцениваемой через ПСД	404 266	0
Прочие проценты по ссудам	64 165	0
Прочие затраты	154 008	0
Резервы на возможные потери	0	(3)
Итого	35 004 540	25 184 893

В связи с реклассификацией в первый рабочий день 2019 года (05.01.2019) долевые ценные бумаги из категории "Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи" в категорию "Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой

стоимости через прибыль или убыток" информация по ним, по состоянию на 01 января 2020 отражены в п. 6.1.2 Пояснительной записки. Также долговые ценные бумаги, отражаемые на балансовом счете 50505 до 01 января 2019г. реклассифицированы из категории "Чистые вложения, имеющиеся в наличии для продажи" в категорию "Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности)" и информация по ним перенесена в п. 6.1.7 Пояснительной записки.

Резервы на возможные потери по вложениям в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, отражены по статье "Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки" раздела «III. Источники собственных средств» бухгалтерского баланса, в тыс.руб.

Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки	на 1 января 2020 года	на 1 января 2019 года
Резервы на возможные потери	1 749	0
Корректировка резерва до оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	(40 553)	0
Резервы на возможные потери по ссудам	131 456	0
Итого	92 652	0

Анализ долговых ценных бумаг в разрезе их видов представлен далее:

	на 1 января 2020 года			на 1 января 2019 года		
	Объем вложений, тыс.руб.	Срок погашения		Объем вложений, тыс.руб.	Срок погашения	
		наиболее ранний	наиболее поздний		наиболее ранний	наиболее поздний
Находящиеся в собственности Банка	19 866 850			14 604 564		
Облигации Правительства Российской Федерации и муниципальных облигаций	13 897 231			7 454 170		
- Облигации федерального займа Российской Федерации (ОФЗ)	13 897 231	16.11.2022	06.12.2034	7 454 170	16.11.2022	06.12.2034
Корпоративные облигации:	5 969 619			7 150 394		
- Облигации российских компаний	5 905 824	15.05.2023	11.12.2043	4 458 162	04.06.2025	11.12.2043
- Облигации иностранных компаний	0			2 284 462	06.03.2022	13.12.2022
- Облигации российских кредитных организаций	63 795	15.12.2022	15.12.2022	407 770	15.12.2022	15.12.2022
Итого	19 866 850			14 604 564		
Обремененные залогом по сделкам РЕПО	0			10 574 887		
Облигации Правительства Российской Федерации и муниципальных облигаций	0			10 574 887		
- Облигации федерального займа Российской Федерации (ОФЗ)	0			10 574 887	16.11.2022	06.12.2034
Итого	19 866 850			25 179 451		

Анализ вложений в долговые и долевого ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход/имеющиеся в наличии для продажи (2018 год), в разрезе основных секторов экономики и видов экономической деятельности эмитентов может быть представлен следующим образом:

тыс.руб.	на 1 января 2020 года	на 1 января 2019 года
	Чистые вложения, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Чистые вложения, имеющиеся в наличии для продажи
Долговые ценные бумаги:	19 866 850	25 179 451
Облигации Правительства Российской Федерации	13 897 231	18 029 057
Облигации финансовых организаций	0	0
- Кредитные организации	63 795	407 770
Облигации негосударственных коммерческих организаций	0	0
- Финансовое посредничество	5 905 824	6 742 624
Долевые ценные бумаги:	0	5 445
Акции финансовых организаций	0	5 445
- Прочие	0	5 445
Итого	19 866 850	25 184 896

Концентрация географического риска финансовых вложений в долговые и долевого ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход по состоянию на 1 января 2020 года

тыс.руб.	РФ	СНГ	Группа развитых стран	Итого
Долговые ценные бумаги	19 866 850	0	0	19 866 850
Долевые ценные бумаги	0	0	0	0
Итого	19 866 850	0	0	19 866 850

Концентрация географического риска финансовых вложений в долговые и долевого ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (2018 год) по состоянию на 1 января 2019 года:

тыс.руб.	РФ	СНГ	Группа развитых стран	Итого
Долговые ценные бумаги	22 894 989	0	2 284 462	25 179 451
Долевые ценные бумаги	5 445	0	0	5 445
Итого	22 900 434	0	2 284 462	25 184 896

Ниже представлена информация о ссудной задолженности, оцениваемой через прочий совокупный доход:

на 1 января 2020 года, тыс.руб.	Категории качества					Итого кредитных требований
	I	II	III	IV	V	
Ссудная и приравненная к ней задолженность, всего, в т.ч.	42 369	14 287 360	126 824	38 615	20 083	14 515 231
- кредиты кредитным организациям	0	0	0	0	0	0
- кредиты юридическим лицам	0	0	0	0	0	0

- кредиты физическим лицам	42 370	14 287 360	126 824	38 614	20 083	14 515 251
----------------------------	--------	------------	---------	--------	--------	------------

на 1 января 2020 года, тыс.руб.	Категория качества				Фактически оформиро- ванная ре- зерв	Расчетный резерв без учета обо- щечия	Снижение кредитно- го риска за счет обо- щечия	Корректировка оценочного резерва под ожидание кредитные убытки
	II	III	IV	V				
Резервы на возможные потери по ссудам, всего, в т.ч.	97 299	9 387	13 515	11 255	131 456	143 400	11 944	(79 007)
- кредиты кредитным организациям	0	0	0	0	0	0	0	0
- кредиты юридическим лицам	0	0	0	0	0	0	0	0
- кредиты физическим лицам	97 299	9 387	13 515	11 255	131 456	143 400	11 944	(79 007)

Информация о ссудной задолженности, оцениваемой через прочий совокупный доход в разрезе просроченной задолженности:

на 1 января 2020 года, тыс.руб.	Ссудная задолжен- ность	в т.ч. просроченная				Всего
		до 30 дней	от 31 до 90 дней	от 91 до 180 дней	свыше 180 дней	
Ссудная и приравненная к ней задол- женность, всего, в т.ч.	14 515 251	251 046	56 613	38 615	8 092	354 366
- кредиты кредитным организациям	0	0	0	0	0	0
- кредиты юридическим лицам	0	0	0	0	0	0
- кредиты физическим лицам	14 515 251	251 046	56 613	38 615	8 092	354 366

6.1.4. Методы оценки активов по справедливой стоимости и исходные данные, используемые для оценки активов по справедливой стоимости.

Справедливая стоимость — это сумма, на которую можно обменять актив или посредством которой можно урегулировать обязательство при совершении сделки на рыночных условиях между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе.

Наличие опубликованных цен (котировок) активного рынка по одинаковым (таким же) с оцениваемым финансовым инструментам является наилучшим источником для определения текущей (справедливой) стоимости оцениваемого финансового инструмента.

Банк использует следующую иерархию исходных данных для определения и раскрытия справедливой стоимости финансовых инструментов:

уровень 1 - это котируемые цены на активных рынках для идентичных финансовых инструментов, к которым Банк имеет доступ на дату оценки;

уровень 2- Исходные данные, которые не являются котируемыми ценами, включенными в 1-й уровень, и которые прямо или косвенно являются наблюдаемыми для финансового инструмента;

уровень 3- это ненаблюдаемые Исходные данные для оцениваемого финансового инструмента, а также исходные данные, которые Банк не может классифицировать в данные 1-го и 2-го уровней.

При определении текущей справедливой стоимости Банк отдает предпочтение исходным данным 1-го уровня т.к. котируемая цена на активном рынке представляет собой наиболее надежное доказательство справедливой стоимости. В зависимости от вида финансового инструмента в Банке установлены основные рынки (основные источники информации), соответствующие каждому из видов финансовых инструментов. К основным источникам информации относятся:

Московская биржа;

Иностранные организаторы торгов такие как: LSE (London Stock Exchange), NYSE (New York Stock Exchange), CME (Chicago Mercantile Exchange), TSE(Tokyo Stock Exchange) и др.;

Информационное агентство Блумберг (Bloomberg).

Для целей корректной оценки ценных бумаг, начиная с 2017 года, Банк внедрил дополнительную методику корректировки справедливой стоимости ценных бумаг. Методика содержит корректировку на ликвидность, которая учитывает количество сделок с оцениваемым инструментом, число дней в которые данные операции осуществлялись и объем торгов, выраженный в денежных единицах, в режиме основных торгов. В зависимости от значений указанных выше показателей ликвидности происходит корректировка справедливой стоимости ценных бумаг.

При отсутствии исходных данных 1-го уровня. Для определения текущей (справедливой) стоимости финансового инструмента используются исходные данные 2-го и 3-го уровней с применением соответствующих корректировок:

на рыночный риск;

на кредитный риск контрагента;

на модельный риск;

и др.

Объем требований и обязательств, отражаемых в отчетности по российским стандартам по справедливой стоимости:

Вид финансового инструмента	Сумма на 01.01.2020, тыс. руб.	Сумма на 01.01.2019, тыс. руб.
Кредиты		
Ипотечные кредиты по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	15 137 690	0
Долговые ценные бумаги		
Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	493 129	501 084
Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	19 866 850	24 750 912
Долевые ценные бумаги		
Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	20	0
Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	0	0
ПФН		
Справедливая стоимость требований	85 545	4 206
Справедливая стоимость обязательств	6 430	73 783

6.1.4.1 Информацию в отношении оценок справедливой стоимости, отнесенных к третьему уровню иерархии справедливой стоимости:

Оценка справедливой стоимости инструментов, отнесенных к третьему уровню иерархии, осуществляется расчетным способом в соответствии с утвержденными в Банке подходами.

Описание процессов оценки справедливой стоимости;

Банк производит переоценку финансовых инструментов по справедливой стоимости на ежедневной основе. Определение справедливой стоимости ценных бумаг и финансовых инструментов на ежедневной основе производится подразделением независимым от подразделений осуществляющих операции с указанными инструментами. На регулярной основе происходит выявление признаков обесценения:

- в части снижения стоимости ценных бумаг - на ежемесячной основе (в последний рабочий день месяца);
- в части факторов, свидетельствующих об ухудшении финансового положения эмитента - на ежеквартальной основе.

Мониторинг адекватности справедливой стоимости финансовых инструментов проводится на регулярной основе - не реже одного раз в месяц (в последний рабочий день месяца).

Порядок определения справедливой стоимости закреплен Учетной политикой Банка.

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Банк определил классы финансовых активов и финансовых обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу и обязательству, а также уровень иерархии оценок справедливой стоимости. В таблице ниже представлена оценка справедливой стоимости финансовых активов и финансовых обязательств Банка в разрезе уровней иерархии оценок справедливой стоимости по состоянию на 01 января 2020 г. и на 01 января 2019 г. а также сравнение балансовой и справедливой стоимости активов в разрезе классов. Справедливая стоимость финансовых инструментов на 01 января 2020, тыс. руб.

Показатель	Оценка справедливой стоимости с использованием				Балансовая стоимость	Непризнанный доход (расход)
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итоговая справедливая стоимость		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	18 128 154	2 317 376	14 983 703	35 429 227	35 429 227	0
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	493 129	0	20	493 149	493 149	0
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, заложенные по договорам "репо"	0	0	0	0	0	0
Производные финансовые активы	0	85 545	0	85 545	85 545	0
Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (кроме срочной задолженности)	17 635 025	2 231 825	0	19 866 850	19 866 850	0
Чистая срочная задолженность, оцениваемая по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	0	0	14 983 683	14 983 683	14 983 683	0
Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, заложенные по договорам "репо"	0	0	0	0	0	0
Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме срочной задолженности)	0	0	0	0	0	0
Финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрывается	9 691 459	0	184 543 353	195 057 599	197 146 883	(2 089 284)
Денежные средства и их эквиваленты	7 832 032	0	0	7 832 032	7 832 032	0
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	1 859 427	0	0	1 859 427	1 859 427	0
Договоры обратного "репо"	0	0	9 382 063	9 382 063	9 382 063	0
Средства в других банках	0	0	2 606 190	2 606 190	2 606 190	0
Чистая срочная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	0	0	161 996 778	162 819 565	164 908 849	(2 089 284)
Прочие финансовые активы	0	0	10 558 322	10 558 322	10 558 322	0
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	0	6 430	0	6 430	6 430	0
Депозиты	0	0	0	0	0	0
Производные финансовые обязательства	0	6 430	0	6 430	6 430	0
Финансовые обязательства справедливой стоимости которых раскрывается	0	0	197 813 921	197 461 558	203 943 165	6 481 607
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	0	0	197 813 921	197 461 558	203 943 165	6 481 607
Средства других банков	0	0	1 585 891	1 585 891	1 585 891	0
Средства клиентов	0	0	189 045 594	188 685 781	195 173 114	6 487 333
Выпущенные долговые ценные бумаги	0	0	6 544 904	6 552 354	6 546 628	(5 726)
Прочие финансовые обязательства	0	0	637 532	637 532	637 532	0
Финансовые обязательства, оцениваемые через прибыль или убыток	0	0	0	0	0	0
Средства других банков	0	0	0	0	0	0
Средства клиентов	0	0	0	0	0	0
Выпущенные долговые ценные бумаги	0	0	0	0	0	0
Прочие финансовые обязательства	0	0	0	0	0	0

Справедливая стоимость финансовых инструментов на 01 января 2019, тыс. руб.

Показатель	Оценка справедливой стоимости с использованием				Балансовая стоимость	Непризнанный доход (расход)
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итоговая справедливая стоимость		

13

36

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	25 251 995	432 746	5 442	25 690 183	25 690 183	0
Торговые ценные бумаги	464 775	0	0	464 775	464 775	0
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам "репо"	36 309	0	0	36 309	36 309	0
Производные финансовые активы (в составе прочих финансовых активов)	0	4 206	0	4 206	4 206	0
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	14 176 024	428 540	5 442	14 610 006	14 610 006	0
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, заложенные по договорам "репо"	10 574 887	0	0	10 574 887	10 574 887	0
Финансовые активы, справедливая стоимость, которых раскрывается	14 764 529	0	209 755 309	215 519 854	219 144 352	(3 624 498)
Денежные средства и их эквиваленты	13 042 780	0	0	13 042 780	13 042 780	0
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	1 721 749	0	0	1 721 749	1 721 749	0
Договоры обратного "репо"	0	0	14 395 177	14 395 177	14 395 177	0
Средства в других банках	0	0	3 208 914	3 208 914	3 208 914	0
Кредиты клиентам	0	0	171 491 106	171 491 106	175 115 604	(3 624 498)
Прочие финансовые активы (исключая производные финансовые активы)	0	0	11 660 112	11 660 128	11 660 128	0
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	6 508 057	73 783	0	6 581 840	6 581 840	0
Депозиты	6 508 057	0	0	6 508 057	6 508 057	0
Производные финансовые обязательства (в составе прочих финансовых обязательств)	0	73 783	0	73 783	73 783	0
Финансовые обязательства справедливой стоимости, которых раскрывается	0	0	212 917 305	212 917 305	220 398 078	7 480 773
Средства других банков	0	0	1 354 740	1 354 740	1 354 740	0
Средства клиентов	0	0	204 224 312	204 224 312	211 588 225	7 363 913
Выпущенные долговые ценные бумаги	0	0	6 814 064	6 814 064	6 930 924	116 860
Прочие финансовые обязательства	0	0	524 189	524 189	524 189	0

6.1.5. Объем и структура финансовых вложений в дочерние хозяйственные общества, совместно контролируемые предприятия, зависимые хозяйственные общества и структурированные организации

Наименование	Страна регистрации	Основная деятельность	Доля участия, %		Объем вложений, тыс. руб.	
			на 1 января 2020 года	на 1 января 2019 года	на 1 января 2020 года	на 1 января 2019 года
Финансовые вложения, в т.ч.					9 980 620	8 425 205
- ООО "Абсолют Лизинг"	Россия	64.91	100	100	300 000	300 000
- ПАО "Балтийский Инвестиционный Банк"	Россия	64.19	100	100	10 001	10 001
- ООО "Абсолют факторинг"	Россия	64.99	100	0	300 000	0
- ASHENVALE AVIATION LIMITED	Остров Мэн	77.35	100	0	165	0
Комбинированный ЗПИФ "Фонд перспективных инвестиций", в т.ч.:	Россия	65.23	0	100	0	680 000
- ООО "Селенг Парк"	Россия	41.2	0	10	0	166 487
Комбинированный ЗПИФ "Якорь", в т.ч.:	Россия	65.23	100	100	3 073 825	3 073 825
- ООО "Селенг Парк"	Россия	41.2	90	90	1 503 307	1 498 379
ЗПИФ недвижимости "Генезис"	Россия	65.23	100	100	1 098 624	2 159 279
Комбинированный ЗПИФ "РВМ Поволжский-развитие", в т.ч.:	Россия	64.99	100	100	1 991 530	1 991 530
- ООО "Селенг Парк"	Россия	41.2	10	0	174 000	0
- ООО "Акселератор Прогресса"	Россия	64.99	0	100	0	100
Комбинированный ЗПИФ "РВМ Новосаратовка-развитие"	Россия	64.99.1	100	41.68	559 978	210 570
Комбинированный ЗПИФ "ТФГ - Стабильный", в т.ч.	Россия	65.23	100	0	2 646 497	0
- ООО "Фонтанка Мебель"	Россия	47.99	100	0	115 000	0
Резервы на возможные потери					(2 763 702)	(1 751 090)
Финансовые вложения за вычетом резервов					7 216 918	6 674 115
Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки					(187 886)	0
Итого инвестиции в дочерние и зависимые организации					7 029 032	6 674 115

тыс. руб.	на 1 января 2020 года	на 1 января 2019 года
Инвестиции в дочерние и зависимые организации, в т.ч.	9 980 620	8 425 205
Паи (ЗПИФ)	7 577 947	6 450 238
Вложения в зависимые и дочерние организации	2 402 673	1 974 967
Резервы на возможные потери	(2 763 702)	(1 751 090)
Корректировка резерва до оценочного под ожидаемые кредитные убытки	(187 886)	0
Итого	7 029 032	6 674 115

Если Банк осуществляет контроль над управлением акционерным обществом (паевыми инвестиционными фондами) или оказывает значительное влияние на деятельность акционерного общества (паевого инвестиционного фонда), то акции таких акционерных обществ (паи паевых инвестиционных фондов) учитываются на балансовом счете № 601 "Участие в дочерних и зависимых акционерных обществах, паевых инвестиционных фондах".

Определение контроля и значительного влияния осуществляется в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», Международным стандартом финан-

совой отчетности (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» и Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство».

Долевые ценные бумаги (акции, паи), отраженные на счетах по учету вложений в дочерние и зависимые акционерные общества, паевые инвестиционные фонды Банк учитывает без проведения последующей переоценки.

Общая величина финансовых вложений в дочерние, зависимые организации и прочие участия по состоянию на 1 января 2020 г., составляет 9 980 620 тыс. руб., в том числе резервы на возможные потери в сумме 2 763 702 тыс. руб. и оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки 187 886 тыс. руб. Таким образом чистые финансовые вложения по итогам 2019 г. составляют 7 029 032 тыс. руб., по итогам 2018 г. - 6 674 115 тыс. руб.

Банковская Группа не владеет прямо или косвенно долями в капитале структурированных предприятий, как созданных для выпуска жилищных облигаций с ипотечным покрытием на внутреннем рынке, таких как ЗАО «Ипотечный агент Абсолют 1», ЗАО «Ипотечный агент Абсолют 2», ООО «Ипотечный агент Абсолют 3», ООО «Ипотечный агент Абсолют 4», ООО «Ипотечный агент Абсолют 5», так и созданных для приобретения имущественных прав требования по автокредитам, таких как ООО «Специализированное финансовое общество Балтинвест181».

Анализ инвестиций в дочерние и зависимые организации в разрезе основных секторов экономики и видов экономической деятельности может быть представлен следующим образом:

Акция нефинансовых организаций, вложения в ЗПИФ и доли участия, тыс.руб	на 1 января 2020 года	на 1 января 2019 года
- Акции кредитных организаций	10 001	10 001
- Финансовое посредничество	8 178 112	6 750 338
- Строительство	1 677 507	1 664 866
- Торговля	115 000	0
Итого	9 980 620	8 425 205

Концентрация географического риска инвестиций в дочерние и зависимые организации по состоянию на 1 января 2020 года, тыс.руб.:

	РФ	СНГ	Группа развитых стран	Итого
Долговые ценные бумаги	9 980 455	0	165	9 980 620
Итого	9 980 455	0	165	9 980 620

Концентрация географического риска инвестиций в дочерние и зависимые организации по состоянию на 1 января 2019 года, тыс.руб.:

	РФ	СНГ	Группа развитых стран	Итого
Долговые ценные бумаги	8 425 205	0	0	8 425 205
Итого	8 425 205	0	0	8 425 205

Инвестиционные паи закрытых паевых инвестиционных фондов учитываются по цене их приобретения.

Инвестиционные паи закрытых паевых инвестиционных фондов не переоцениваются, под вложения в указанные ценные бумаги Банк формирует резервы на возможные потери в соответствии с действующим внутренним «Положением о порядке формирования резервов на возможные потери».

Инвестиционные паи закрытых паевых инвестиционных фондов, принадлежащих Банку на 01.01.2020, приобретены с целью получения прибыли (далее также - ЗПИФ).

Общий объем инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов, принадлежащих Банку, исходя из их Расчетной стоимости на 01.01.2020 составил: 7 029 710,66 тыс. руб.

Вложения в паи закрытых паевых инвестиционных фондов на счетах главы 6

Наименование ЗПИФ, паем которого владеет Банк	Кол-во паев ЗПИФ, принадлежащих Банку	Процент участия Банка в ЗПИФ	Цена приобретения паев ЗПИФ Банком (в тыс. руб.)	Расчетная цена паев ЗПИФ на 01.01.2019 (в тыс. руб.)	Расчетная цена паев ЗПИФ на 01.01.2020 (в тыс. руб.)
Закрытый паевой инвестиционный комбинированный фонд «Якорь» под управлением ООО «ТЕТИС Капитал»	3 047 232,61666	100%	3 073 824,55	2 346 481,31	2 269 879,78
Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Генезис» под управлением ООО «ТЕТИС Капитал»	1 379 645,44	100%	1 105 550,75	800 553,06	629 745,34
Закрытый паевой инвестиционный комбинированный фонд «РВМ Новороссийский-девелопмент» под управлением ЗАО УК Управляющая компания «РВМ Капитал»	19 915,2989	100%	1 991 529,90	1 984 236,38	948 637,51
Закрытый паевой инвестиционный комбинированный фонд «РВМ Новороссийский-девелопмент» под управлением ЗАО УК Управляющая компания «РВМ Капитал»	4 375 819	100%	559 979,05	565 034,64	580 888,68
Закрытый паевой инвестиционный комбинированный фонд «ТФГ - Стабильный» под управлением Акционерное общество "Управляющая компания ТРАНСФИН-ГРУП"	2646743,21686	100%	2 646 497	-	2 600 558,75
ИТОГО			9 620 969,01	5 696 305,39	7 029 710,66

6.1.6. Объем и структура ссуд, ссудной и приравненной к ней задолженности, оцениваемой по амортизированной стоимости

Информация о ссудной задолженности, оцениваемой по амортизированной стоимости в разрезе видов предоставленных ссуд, до вычета резервов на возможные потери, а также корректировка оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки представлена далее:

тыс.руб.	на 1 января 2020 года	на 1 января 2019 года
Депозиты в Банке России	0	4 450 000
Ссуды клиентам-кредитным организациям, в т.ч.	51 423 683	60 971 899
Межбанковские кредиты и депозиты	42 000 000	46 670 001
Учтенные векселя	0	0
Требования, признаваемые ссудами	43 948	50 251
Требования по возврату денежных средств, предоставленных по операциям, совершаемым с ценными бумагами на возвратной основе без признания полученных ценных бумаг	9 379 735	14 251 647

15

38

Прочие ссуды	0	0
Ссуды клиентам - юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями, в т.ч.	66 782 377	69 646 577
Корпоративные кредиты	40 671 664	57 012 749
Торговое финансирование	18 124 249	1 644 383
МСБ	662 502	1 670 374
Учтенные векселя	0	0
Требования по возврату денежных средств, предоставленных по операциям, совершаемым с ценными бумагами на возвратной основе без признания получаемых ценных бумаг	0	0
Требования по сделкам, связанным с отчуждением (приобретением) Банком финансовых активов с одновременным предоставлением контрагенту права отсрочки платежа	7 323 962	9 319 071
Прочие ссуды	0	0
Ссуды физическим лицам, в т.ч.	77 828 710	84 423 957
Жилищные ссуды	5 134 948	6 974 407
Ипотечные кредиты	62 191 220	69 061 628
Автокредиты	8 113	29 332
Потребительские кредиты	10 032 861	7 810 326
Прочие ссуды	16 268	69 828
Требования, признаваемые ссудами	445 300	478 436
Процентные доходы по ссудной задолженности	5 149 220	3 013 423
Прочие затраты	473 781	0
Резерв на возможные потери по ссудам	(33 279 049)	(29 546 146)
Корректировка оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки	5 909 774	0
Итого чистой ссудной задолженности	174 288 496	192 959 710

Структура ссуд по видам экономической деятельности заемщиков до вычета резервов на возможные потери представлена далее:

тыс. руб.	на 1 января 2020 года	на 1 января 2019 года
1 Депозиты в Банке России	0	4 450 000
2 Ссуды клиентам - кредитным организациям	51 423 683	60 971 899
3 Ссуды клиентам - юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями, в т.ч.	66 782 377	69 646 577
3.1 Добыча полезных ископаемых	5 000	0
3.2 Обрабатывающие производства	5 560 282	11 622 827
3.3 Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	282 776	516 951
3.4 Сельское хозяйство	46 576	93 442
3.5 Строительство	6 220 969	11 523 118
3.6 Транспорт и связь	4 273 381	4 458 980
3.7 Оптовая и розничная торговля	19 285 256	14 818 922
3.8 Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	6 722 273	5 362 147
3.9 Финансовая деятельность	23 144 615	20 915 689
3.10 Прочие виды деятельности	1 241 249	334 501
4 Ссуды физическим лицам	77 828 710	84 423 957
5 Итого ссудной задолженности	196 034 770	219 492 433
6 Резерв на возможные потери по ссудам	(29 341 812)	(28 594 537)
7 Итого чистой ссудной задолженности	166 692 958	190 897 896
8 Корректировка оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки	5 243 046	0

Информация о ссудной задолженности, оцениваемой по амортизированной стоимости в разрезе сроков погашения, о величине сформированных резервов на возможные потери и о корректировке оценочных резервов на 1 января 2020 года, тыс. руб.

	Срок, оставшийся до погашения ссуды						
	просроченные	до 30 дней	31-90 дней	91-180 дней	181 день - 1 год	1-3 года	свыше 3х лет
Депозиты в Банке России	0	0	0	0	0	0	0
Ссуды клиентам - кредитным организациям	11 039 305	12 064 378	28 300 000	0	0	0	0
Ссуды клиентам - юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями	16 482 365	79 861	5 708 363	8 451 784	6 186 559	12 058 478	17 814 967
Ссуды физическим лицам	1 457 413	2 087	65 413	72 481	294 115	1 994 076	74 033 125
Итого ссудной задолженности	28 979 083	12 166 326	34 073 776	8 524 265	6 480 674	13 962 554	91 848 092
Резерв на возможные потери по ссудам	(15 964 475)	(3 188)	(502 732)	(436 975)	(468 047)	(3 489 585)	(8 476 410)
Итого чистой ссудной задолженности	13 014 608	12 163 138	33 571 044	8 087 290	6 012 627	10 472 969	83 371 682
Корректировка оценочных резервов на возможные потери по ссудам, оцениваемым по амортизированной стоимости	2 312 852	(13 387)	(122 846)	262 577	(25 332)	2 291 820	537 363

на 1 января 2019 года, тыс. руб.

	Срок, оставшийся до погашения ссуды						
	просроченные	до 30 дней	31-90 дней	91-180 дней	181 день - 1 год	1-3 года	свыше 3х лет
Депозиты в Банке России	0	4 450 000	0	0	0	0	0
Ссуды клиентам - кредитным организациям	45 041	13 383 845	47 543 013	0	0	0	0
Ссуды клиентам - юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями	11 242 882	2 210 436	11 709 972	15 686 629	7 264 603	8 188 517	13 345 338
Ссуды физическим лицам	1 715 587	350 797	916 105	1 383 457	2 430 945	9 132 432	68 494 634
Итого ссудной задолженности	13 003 510	20 395 078	60 169 090	17 070 086	9 695 548	17 320 949	81 838 172

Резерв на возможные потери по ссудам	(12 834 876)	(445 088)	(808 410)	(1 545 604)	(3 865 895)	(1 943 947)	(9 110 737)	(28 594 537)
Итого чистой ссудной задолженности	168 634	19 999 990	89 360 680	15 524 482	7 829 653	15 377 002	72 727 455	196 897 896
Корректировка оценочных резервов под возможные кредитные убытки	0	0	0	0	0	0	0	0

Концентрация географического риска ссудной задолженности по состоянию на 1 января 2020 года:

тыс.руб.	РФ	СНГ	Группа развитых стран	Прочие	Итого
Депозиты в Банке России	0	0	0	0	0
Ссуды клиентам - кредитным организациям	51 423 683	0	0	0	51 423 683
Ссуды клиентам - юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями	62 344 279	0	530 420	3 887 678	66 782 377
Ссуды физическим лицам	77 247 090	319 107	215 971	46 542	77 828 710
Итого ссудной задолженности	191 015 052	319 107	766 391	3 934 220	196 034 770
Резерв на возможные потери по ссудам	(28 505 448)	(7 304)	(295 384)	(233 676)	(29 341 812)
Итого чистой ссудной задолженности	162 209 604	311 803	471 007	3 700 544	166 692 958
Корректировка оценочных резервов на возможные потери по ссудам, оцениваемым по амортизированной стоимости	5 036 472	818	18 400	187 356	5 243 046

Концентрация географического риска ссудной задолженности по состоянию на 1 января 2019 года:

тыс.руб.	РФ	СНГ	Группа развитых стран	Прочие страны	Итого
Депозиты в Банке России	4 450 000	0	0	0	4 450 000
Ссуды клиентам - кредитным организациям	60 971 899	0	0	0	60 971 899
Ссуды клиентам - юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями	69 022 073	0	624 504	0	69 646 577
Ссуды физическим лицам	83 907 043	234 743	234 719	47 452	84 423 957
Итого ссудной задолженности	218 351 015	234 743	859 223	47 452	219 492 433
Резерв на возможные потери по ссудам	(28 288 069)	(5 180)	(300 444)	(844)	(28 594 537)
Итого чистой ссудной задолженности	190 062 946	229 563	558 779	46 608	190 897 896
Корректировка оценочных резервов на возможные потери по ссудам, оцениваемым по амортизированной стоимости	0	0	0	0	0

По состоянию на 1 января 2020 года величина реструктурированной ссудной задолженности по кредитам, предоставленным юридическим лицам, составляет 18 863 786 тыс.руб. (сформированный резерв - 1 847 148 тыс.руб., корректировка резерва до оценочного - 276 359 тыс.руб. (досоздание)), что составляет 28,26 % от общей величины ссудной задолженности юридических лиц (кроме кредитных организаций). Величина реструктурированной ссудной задолженности по кредитам, предоставленным физическим лицам, равнялась 4 789 502 тыс.руб. (сформированный резерв - 148 038 тыс.руб., корректировка резерва до оценочного - 26 174 тыс.руб. (восстановление)), что составляет 5,20% от общей величины предоставленных физическим лицам ссуд (займов).

Реструктурированная задолженность по кредитам юридическим лицам распределяется по следующим срокам погашения: в течение года должна быть погашена задолженность в объеме 2 461 171 тыс.руб., в период от 1 года до 3 лет - в объеме 6 453 095 тыс.руб., в период свыше 3 лет - в объеме 9 419 500 тыс.руб., просроченная задолженность составляет - 530 020 тыс.руб. Реструктурированная задолженность по кредитам физическим лицам распределяется по следующим срокам погашения: в течение года должна быть погашена задолженность в объеме 13 200 тыс.руб., в период от 1 года до 3 лет - в объеме 113 011 тыс.руб., в период свыше 3 лет - в объеме 4 598 139 тыс.руб., просроченная задолженность составляет - 65 152 тыс.руб.

По состоянию на 1 января 2019 года величина реструктурированной ссудной задолженности по кредитам, предоставленным юридическим лицам, составляет 26 759 759 тыс.руб. (сформированный резерв - 11 363 385 тыс.руб., корректировка резерва до оценочного 0 тыс.руб.), что составляет 38,42 % от общей величины ссудной задолженности юридических лиц (кроме кредитных организаций). Величина реструктурированной ссудной задолженности по кредитам, предоставленным физическим лицам, равнялась 5 940 242 тыс.руб. (сформированный резерв - 1 302 816 тыс.руб., корректировка резерва до оценочного 0 тыс.руб.), что составляет 7,04% от общей величины предоставленных физическим лицам ссуд (займов).

Реструктурированная задолженность по кредитам юридическим лицам распределяется по следующим срокам погашения: в течение года должна быть погашена задолженность в объеме 11 953 717 тыс.руб., в период от 1 года до 3 лет - в объеме 6 757 499 тыс.руб., в период свыше 3 лет - в объеме 2 887 770 тыс.руб., просроченная задолженность составляет - 5 160 772 тыс.руб. Реструктурированная задолженность по кредитам физическим лицам распределяется по следующим срокам погашения: в течение года должна быть погашена задолженность в объеме 576 610 тыс.руб., в период от 1 года до 3 лет - в объеме 284 040 тыс.руб., в период свыше 3 лет - в объеме 4 385 499 тыс.руб., просроченная задолженность составляет - 694 093 тыс.руб.

Структура ссуд по категориям качества представлена далее:

на 1 января 2020 года, тыс.руб.	Категория качества					Итого кредитных требований
	I	II	III	IV	V	
Ссудная и приравненная к ней задолженность, всего, в т.ч.	71 472 500	89 250 953	2 671 314	6 708 446	25 931 557	196 034 770
- кредиты кредитным организациям	51 384 378	0	0	0	39 305	51 423 683
- кредиты юридическим лицам	15 876 224	21 081 650	352 472	5 785 028	23 687 003	66 782 377
- кредиты физическим лицам	4 211 898	68 169 303	2 318 842	923 418	2 205 249	77 828 710

на 1 января 2020 года, тыс.руб.	Категория качества	Фактический сформированный резерв	Расчетный резерв без учета обеспечения	Снижение кредитного риска за счет обеспечения	Корректировка оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки
---------------------------------	--------------------	-----------------------------------	--	---	---

	II	III	IV	V				
Резервы на возможные потери по ссудам, всего, в т.ч.	1 344 177	339 641	2 767 631	24 890 363	29 341 812	31 225 408	1 883 596	(5 293 046)
- кредиты кредитным организациям	0	0	0	39 305	39 305	39 305	0	71 440
- кредиты юридическим лицам	771 202	18 200	2 521 324	23 234 098	26 544 824	27 641 046	1 096 222	(4 972 894)
- кредиты физическим лицам	572 975	321 441	246 307	1 616 960	2 757 683	3 545 057	787 374	(34) 592)

на 1 января 2019 года, тыс. руб.	Категория качества					Итого кредитных требований
	I	II	III	IV	V	
Ссудная и приравненная к ней задолженность, всего, в т.ч.	79 767 978	99 326 678	3 313 917	7 688 652	24 945 208	215 042 433
- кредиты кредитным организациям	60 926 858	0	0	0	45 041	60 971 899
- кредиты юридическим лицам	15 716 248	23 191 379	1 867 118	6 555 801	22 316 031	69 646 577
- кредиты физическим лицам	3 124 872	76 135 299	1 446 799	1 132 851	2 584 136	84 423 957

на 1 января 2019 года, тыс. руб.	Категория качества				Фактически сформированный резерв	Расчетный резерв без учета обеспечения	Снижение кредитного риска за счет обеспечения	Корректировка отложенного резерва под ожидаемые кредитные убытки
	II	III	IV	V				
Резервы на возможные потери по ссудам, всего, в т.ч.	1 128 851	459 803	2 718 908	24 286 975	28 594 537	30 707 629	2 113 092	0
- кредиты кредитным организациям	0	0	0	45 041	45 041	45 041	0	0
- кредиты юридическим лицам	509 979	174 097	2 455 672	22 097 510	25 237 258	26 555 572	1 318 314	0
- кредиты физическим лицам	618 872	285 706	263 236	2 144 424	3 312 238	4 107 016	794 778	0

Информация о ссудной задолженности в разрезе просроченной задолженности

на 1 января 2020 года, тыс.руб.	Ссудная задолженность	в т.ч. просроченная				Всего
		до 30 дней	от 31 до 90 дней	от 91 до 180 дней	свыше 180 дней	
Ссудная и приравненная к ней задолженность, всего, в т.ч.	196 034 770	1 638 586	1 190 648	2 338 562	16 407 457	21 575 253
- кредиты кредитным организациям	51 423 683	0	0	0	39 305	39 305
- кредиты юридическим лицам	66 782 377	51 447	706 324	2 023 364	14 801 037	17 582 172
- кредиты физическим лицам	77 828 710	1 587 139	484 139	315 198	1 567 115	3 953 776

на 1 января 2019 года, тыс.руб.	Ссудная задолженность	в т.ч. просроченная				Всего
		до 30 дней	от 31 до 90 дней	от 91 до 180 дней	свыше 180 дней	
Ссудная и приравненная к ней задолженность, всего, в т.ч.	215 042 433	8 649 298	452 750	1 089 803	12 307 868	22 499 719
- кредиты кредитным организациям	60 971 899	0	0	0	45 041	45 041
- кредиты юридическим лицам	69 646 577	7 801 939	81 042	922 385	10 414 673	19 220 039
- кредиты физическим лицам	84 423 957	847 359	371 708	167 418	1 848 154	3 224 639

6.1.7. Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности)/Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения (2018 год)/имеющиеся в наличии для продажи (2018 год)

В связи с реализацией 11.08.2016г. долговых обязательств категории «удерживаемые до погашения» в объеме, превышающем критерий существенности, установленный Учетной политикой Банка для целей бухгалтерского учета на 2016 год, Банк не формировал категорию «Долговые обязательства, удерживаемые до погашения» в течение двух лет, следующих за годом переклассификации, то есть до 01.01.2019 года.

тыс. руб.	на 1 января 2020 года	на 1 января 2019 года
	Чистые вложения, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности)	Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи
Долговые ценные бумаги	2 945 200	2 791 902
Резервы на возможные потери	(2 945 200)	(2 791 902)
Итого	0	0

Анализ долговых ценных бумаг в разрезе их видов представлен далее:

	на 1 января 2020 года		на 1 января 2019 года	
	Объем вложений, тыс. руб.	Срок погашения наиболее ранний наиболее поздний	Объем вложений, тыс. руб.	Срок погашения наиболее ранний наиболее поздний
Находящиеся в собственности Банка	2 945 200		2 791 902	
Корпоративные облигации:	2 945 200		2 791 902	
- Облигации российских компаний	2 945 200	26.03.2011 24.03.2025	2 791 902	26.03.2011 24.03.2025
Итого	2 945 200		2 791 902	
Обремененные залогом по сделкам РЕПО	0		0	
Итого	0		0	

Анализ вложений в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности)/имеющиеся в наличии для продажи (2018 год), в разрезе основных секторов экономики и видов экономической деятельности эмитентов может быть представлен следующим образом:

тыс. руб.	на 1 января 2020 года	на 1 января 2019 года
	Чистые вложения, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности)	Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи
Долговые ценные бумаги:		
Облигации государственных коммерческих организаций		
- Финансовое посредничество	2 707	2 768
- Обработывающие производства	3 157	2 598
- Торговля	2 939 336	2 786 536
Итого	2 945 200	2 791 902

Эмитентами ценных бумаг в указанных категориях на 1 января 2020 года и на 1 января 2019 года являлись резиденты Российской Федерации.

6.1.8. Изменение резерва на возможные потери по обесцененным финансовым активам

тыс. руб.	Величина резерва на возможные потери по состоянию на 1 января 2019 года	Величина оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 1 января 2019 года	Чистое создание (восстановление) резерва на возможные потери	Списание за счет резерва	Величина резерва на возможные потери по состоянию на 1 января 2020 года	Корректировка резерва до оценочного под ожидаемые кредитные убытки	Величина оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 1 января 2020 года
Ссудная и приравненная к ней задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	28 594 537	0	818 916	(71 639)	29 341 814	(5 243 046)	24 098 768
Ссудная и приравненная к ней задолженность, оцениваемая через ПСД	0	0	131 456	0	131 456	(79 007)	52 449
Ценные бумаги, оцениваемые через ПСД	0	0	348	0	348	38 904	39 252
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи / оцениваемые по амортизированной стоимости	2 791 906	0	153 294	0	2 945 200	0	2 945 200
Инвестиции в организации	1 751 234	0	1 012 613	0	2 763 847	187 885	2 951 732
Долгосрочные и прочие активы, полученные по договорам отступного	5 595	0	26 756	0	32 351	0	32 351
Прочие активы, включая процентные требования	1 817 258	0	3 406 613	(15 575)	5 208 296	(710 038)	4 498 258
Условные обязательства кредитного характера	789 601	0	(58 397)	0	731 204	(393 591)	337 613
Оценочные обязательства некредитного характера	305	0	12 112	0	12 417	0	12 417
Резерв под операции с резидентами офшорных зон	82 315	0	(10 482)	0	71 833	0	71 833
Всего	35 832 751	0	5 491 599	(87 214)	41 238 766	(6 198 893)	35 039 873

тыс. руб.	Величина резерва под обесценение по состоянию на 1 января 2018 года	Чистое создание (восстановление) резерва под обесценение	Списание за счет резерва	Величина резерва под обесценение по состоянию на 1 января 2019 года
Ссудная и приравненная к ней задолженность	17 186 423	11 419 877	(11 763)	28 594 537
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	1 731 388	1 060 518	0	2 791 906
Инвестиции в организации	2 493 298	(742 564)	0	1 751 234
Долгосрочные и прочие активы, полученные по договорам отступного	4 272	1 323	0	5 595
Прочие активы, включая процентные требования	1 555 905	269 935	(8 435)	1 817 258
Условные обязательства кредитного характера	467 484	322 117	0	789 601
Оценочные обязательства некредитного характера	262	43	0	305
Резерв под операции с резидентами офшорных зон	1	82 314	0	82 315
Всего	23 439 533	12 415 563	(20 203)	35 832 751

Величина изменения резервов отчетном периоде 2019 года, является несопоставимой с данными за аналогичный период 2018 года, в связи с созданием резервов на возможные потери по фактически неполученным процентам по финансовым активам, классифицированным в IV и V категории качества, а также в связи с корректировками сформированного резерва на возможные потери до суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, связанных с применением в бухгалтерии МСФО 9.

6.1.9. Финансовые активы, переданные без прекращения признания.

Банк остается выгодоприобретателем по ценным бумагам, переданным по сделкам РЕПО. Так в случае выплаты от эмитента по ценной бумаге, переданной по сделке РЕПО, Банк получает указанный платеж либо от первоначального покупателя, либо, исходя из данной величины, уменьшается сумма второй части сделки РЕПО. Порядок исполнения второй части сделки РЕПО в данном случае определяется генеральным соглашением между контрагентами по сделке РЕПО, либо правилами торговой площадки.

Также Банк несет риски связанные с ценной бумагой, переданной по сделке РЕПО. В случае снижения стоимости ценной бумаги ниже определенного уровня, переданной по первой части сделки РЕПО, Банк будет вынужден дополнительно обеспечивать сделку либо ценными бумагами, либо денежными средствами, в зависимости от условий генерального соглашения или правил торговой площадки.

Информация о балансовой стоимости переданных без прекращения признания активов и соответствующих им обязательств по сделкам продажи и обратного выкупа ценных бумаг, осуществляемых Банком в ходе обычной деловой активности, содержится в таблице ниже.

тыс. руб.	Балансовая стоимость активов	Балансовая стоимость связанных обязательств
на 01.01.2020	0	0
на 01.01.2019	10 611 196	10 000 000

Общий объем сделок РЕПО и стоимость ценных бумаг, переданных по сделкам РЕПО на 01.01.2020г.

Вид ценной бумаги, в над. экв. тыс. руб.	Сумма ценных бумаг, переданных по первой части сделок РЕПО	Объем сделок прямого РЕПО, по первой части
--	--	--

Облигации федеральных органов исполнительной власти и облигации Банка России	0	0
Облигации прочих нерезидентов	0	0
Облигации прочих резидентов	0	0
Клиринговый сертификат участия	0	0
ИТОГО	0	0

Общий объем сделок РЕПО и стоимость ценных бумаг, переданных по сделкам РЕПО на 01.01.2019:

Вид ценной бумаги, тыс. руб.	Сумма ценных бумаг, переданных на первой части сделок РЕПО	Объем сделок прямого РЕПО, по первой части
Облигации федеральных органов исполнительной власти и облигации Банка России	15 921 382	15 000 000
Облигации кредитных организаций - резидентов	0	0
Облигации прочих нерезидентов	0	0
Облигации прочих резидентов	0	0
ИТОГО	15 921 382	15 000 000

Банк использует инструменты, которые предполагают возможность перечислению контрагенту/торговой площадке дополнительного обеспечения. Также Банк совершает операции предусматривающие неттинг (в т.ч. ликвидационный).

К указанным выше операциям относятся сделки РЕПО, а также сделки на валютном рынке, в первую очередь сделки валютный СВОП.

Учитывая, что основную массу сделок Банк заключает с использованием торговой площадки Московской биржи, в т.ч. с Центральным контрагентом, возможности неттинга операций и требования по перечислению гарантийного обеспечения/вариационной маржи предусмотрены правилами биржи.

Во втором квартале 2016 года Банком было предоставлено обеспечение в исполнение обязательств Банка и ПАО «БАЛТИНВЕСТБАНК» по договорам займа с Государственной Корпорацией «Агентство по страхованию вкладов» (далее – ГК «АСВ»), заключенным в рамках мероприятий по финансовому оздоровлению ПАО «БАЛТИНВЕСТБАНК». Контрактный срок предоставленных займов составляет от 6 до 10 лет.

В качестве гарантийного обеспечения Банковская группа передала права требования по пулу ипотечных кредитов и кредитов юридических лиц, удовлетворяющих критериям, указанным в соглашениях с ГК «АСВ».

Банк сохраняет контроль над получением всех финансовых потоков по переданным в обеспечение активам, и несет все риски по ним (кредитные, операционные). Для сохранения залоговой стоимости переданных активов на уровне не ниже задолженности перед ГК «АСВ» Банк на ежеквартальной основе пересматривает состав залогового обеспечения на предмет соответствия критериям ГК «АСВ».

Задолженность перед ГК «АСВ» составляет 23,3 млрд.руб., которая состоит из задолженности АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) в размере 11 млрд.руб. и ПАО «БАЛТИНВЕСТБАНК» - 12,3 млрд.руб. Общая балансовая стоимость обеспечения АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) под вышеуказанные задолженности на 01.01.2020 составила 15,6 млрд.руб., справедливая стоимость переданных Банком кредитов соответствует их балансовой стоимости.

Заемщик	Балансовая стоимость переданных Абсолют Банком активов на 01.10.2019г., млн. руб.	Балансовая стоимость переданных Абсолют Банком активов на 01.01.2020г., млн. руб.	Задолженность перед АКБ на 01.10.2019г., млн. руб.
Абсолют Банк	10 963	12 059	11 000
Балтинвестбанк	4 660	9 680	12 300
Итого:	15 623	21 739	23 300

6.1.10. Информация о финансовых активах, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, реклассифицированных в текущем или предыдущем отчетном периоде из одной категории в другую

В связи с переходом к стандартам МСФО 9, были изменены подходы и классификация ценных бумаг со счетов «Долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» на счета «Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости» в объеме 2 789 млн. руб., а также со счетов «Долевые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» на счета «Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» в объеме 5,5 млн. руб. Дата реклассификации – первый рабочий день 2019 г.

По состоянию на 01.01.2020 Банк классифицировал часть ипотечных кредитов по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Остаток ссудной задолженности по указанным требованиям на 01.01.2020 составил 14 514 941 тыс. руб. Выделение вновь выдаваемых ипотечных кредитов в категорию по справедливой стоимости через прочий совокупный доход направлено на управление риском ликвидностью и процентным риском Банка.

6.1.11. Сведения о финансовых активах и финансовых обязательствах, подлежащих взаимозачету.

Объем валютных сделок в 1 квартале 2019 года, по которым был неттинг:

Объем сделок, участвующих в неттинге за 1 квартал 2019 года	Итого по RUB, тыс. руб.	Итого по USD, тыс. USD.
По всем валютным инструментам	2 236 681	687
В т.ч. по валютным СВОПам (в т.ч. клиринг на Московской бирже)	2 204 905	623

Объем валютных сделок во 2 квартале 2019 года, по которым был неттинг:

Объем неттинга за 2 квартал 2019 года (по валюте расчетов)	RUB, тыс. руб.	USD, тыс. USD.	CHF, тыс. CHF.
Итого по всем валютным инструментам	2 301 396 320	580 969	1 096
В т.ч. по валютным СВОПам в т.ч. клиринг на Московской бирже	2 268 868 641	510 768	0

Объем валютных сделок в 3 квартале 2019 года, по которым был неттинг:

Объем неттинга за 3 квартал 2019 года (по валюте расчетов)	RUB, тыс. руб.	USD, тыс. USD.	CHF, тыс. CHF.
Итого по всем валютным инструментам	2 264 476 730	544 253	691
В т.ч. по валютным СВОПам в т.ч. клиринг на Московской бирже	2 243 466 491	463 197	0

Объем валютных сделок в 4 кв. 2019 года, по которым был неттинг:

Объем неттинга за 4 кв. 2019 года (по валюте расчетов)	RUB, тыс. руб.	USD, тыс. USD.	CHF, тыс. CHF.
Итого по всем валютным инструментам	2 196 720 693	85 234	226
В т.ч. по валютным СВОПам в т.ч. клиринг на Московской бирже	2 174 871 421	4 176	0

6.1.12. Сведения о финансовых активах, переданных (полученных) в качестве обеспечения

Информация о справедливой стоимости ценных бумаг, полученных в обеспечение по предоставленным кредитам (сделки обратного РЕПО), а также переданных Банком в обеспечение по полученным кредитам (сделки прямого РЕПО внутри обратного), содержится в таблице ниже.

тыс. руб.	Сумма предоставленных кредитов по сделкам РЕПО	Справедливая стоимость ценных бумаг, полученных в качестве обеспечения	Из них передано в обеспечение по сделкам РЕПО	Балансовая стоимость связанных обязательств
на 01.01.2020	9 379 735	9 393 050	0	0
на 01.01.2019	14 251 647	15 190 059	0	0

Банк осуществляет сделки РЕПО преимущественно с Банком России, НКЦ и с контрагентами на Московской бирже в соответствии с нормативными документами Банка России и правилами Московской Биржи, регламентирующими указанные операции. Сделки РЕПО заключаются на основании договоров РЕПО, определенных статьей 51.3 от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ Федерального закона «О рынке ценных бумаг», заключенных в том числе на условиях генерального соглашения (единого договора), и удовлетворяющих правилам пункта 1 пункта 3 и (или) пункта 4 статьи 4.1 Федерального закона от 26 октября 2002 года № 127-ФЗ № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

6.1.13. Сведения о финансовых активах, изменение первоначальной стоимости которых отражается путем создания резервов на возможные потери

Справедливая стоимость ценных бумаг, изменение первоначальной стоимости которых отражается путем создания резервов на возможные потери, представлена далее:

	на 1 января 2020 года		на 1 января 2019 года	
	Балансовая стоимость, тыс.руб.	Справедливая стоимость, тыс.руб.	Балансовая стоимость, тыс.руб.	Справедливая стоимость, тыс.руб.
Вложения в ценные бумаги, изменение первоначальной стоимости которых отражается в учете путем создания резервов на возможные потери, итого, из них:	30 616 753	x	11 351 093	x
Справедливая стоимость которых может быть надежно определена, в т.ч.	16 107 038	18 128 155	0	0
- имеющие признаки обеспечения	0	x	0	x
Справедливая стоимость которых не может быть надежно определена, в т.ч.	14 509 715	8 656 877	11 351 093	6 808 097
- имеющие признаки обеспечения	5 852 838	x	4 542 996	x

В случае если справедливая стоимость инструмента не может быть надежно определена, Банк использует расчетную справедливую стоимость с учетом корректировок на ликвидность, рыночный и риск и прочие корректировки.

6.1.14. Основные средства.

Основные средства (далее – ОС) принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости.

Первоначальной стоимостью объектов ОС, полученных Банком по договорам дарения (безвозмездно), признается их СС на дату признания.

Первоначальной стоимостью объектов ОС, полученных Банком по договору мены, признается:

- СС полученного актива - если имеется возможность ее надежно определить;
- стоимость, определенная на основе стоимости переданного(-ых) Банком актива(-ов) (т.е. выбывающего актива), отраженной на счетах бухгалтерского учета по учету этих активов, - в случае отсутствия возможности надежно определить СС объекта.

Первоначальной стоимостью объектов ОС, внесенных в уставный капитал Банка, признается стоимость данных объектов, определенная в соответствии с порядком, установленным законодательством Российской Федерации и нормативными актами Банка России.

Первоначальной стоимостью выявленных при инвентаризации имущества неучтенных объектов ОС признается:

- справедливая стоимость выявленных неучтенных объектов ОС;
- сумма документально подтвержденных ранее произведенных затрат - если причинами возникновения излишков являются выявленные в ходе инвентаризации ошибки в бухгалтерском учете.

В первоначальную стоимость объекта ОС включаются фактические затраты по доставке и доведению объекта до состояния готовности к использованию, осуществленные до момента готовности к использованию, в соответствии с намерениями руководства Банка.

Имущество, приобретенное за плату, признается при первоначальном признании в сумме фактических затрат (в том числе НДС).

Фактическими затратами на сооружение (строительство), создание (изготовление) и приобретение объекта ОС, являются:

- цена приобретения,
- стоимость проектных, подрядных, строительных и иных работ,
- монтаж оборудования,
- стоимость инвентаря, принадлежностей и иных материалов,
- импортные пошлины, таможенные сборы, иные обязательные платежи,
- суммы вознаграждений, уплачиваемые за информационные, консультационные, посреднические услуги, связанные с приобретением объекта ОС,
- прочие затраты по капитальным вложениям, по доставке и доведению полученных объектов ОС до состояния готовности к использованию.

Лимит стоимости вновь приобретаемых объектов основных средств для принятия их к бухгалтерскому учету с 01.01.2016 установлен более 100 000 руб. за единицу (исходя из суммы фактических затрат Банка на сооружение (строительство), создание (изготовление), приобретение, доставку и доведения их до состояния, в котором они пригодны для использования), без учета суммы уплаченного налога на добавленную стоимость. Предметы стоимостью ниже установленного лимита, независимо от срока службы, учитываются в составе запасов.

Все объекты ОС, принадлежащие Банку, подлежат проверке на обесценение на конец каждого отчетного года, а также при наступлении событий, существенно влияющих на оценку их стоимости.

Амортизация по основным средствам начисляется в течение срока полезного использования с момента, когда объект имущества готов к использованию. При начислении амортизации применяется линейный способ. Сумма амортизации рассчитывается исходя из первоначальной стоимости объекта за вычетом расчетной ликвидационной стоимости и убытков от обесценения, срока полезного использования объекта и фактического количества календарных дней в месяце и отражается в учете ежемесячно в последний рабочий день.

Срок полезного использования объекта основных средств определяется исходя из:

- ожидаемого срока использования этого объекта в соответствии с ожидаемой производительностью или мощностью;
- ожидаемого физического износа этого объекта, зависящего от режима эксплуатации, естественных условий и влияния агрессивной среды, системы проведения ремонта;

- нормативно-правовых и других ограничений использования этого объекта;
- морального износа этого объекта, возникающего в результате изменения или усовершенствования производственного процесса или в результате изменения рыночного спроса на услуги, оказываемые при помощи ОС.

Структура основных средств, нематериальных активов, материальных запасов и недвижимости, временно неиспользуемой в основной деятельности и долгосрочных активов, предназначенные для продажи, по состоянию на 1 января 2020 года и 1 января 2019 года, а также изменение их стоимости за 2019 год и 2018 год представлены далее:

На 1 января 2020 года, тыс. руб.

	Земля и здания	Оборудование	Транспортные средства	Нематериальные активы	Материальные запасы	ОС и НМА, не введенные в эксплуатацию	Недвижимость, временно неиспользуемая в основной деятельности	Всего
Фактические затраты/Текущая (восстановительная) стоимость								
Остаток по состоянию на 1 января 2019 года	2 137 392	1 737 080	85 011	945 485	30 280	31 250	1 813 479	6 779 977
Поступления	46 215			219 567	158 287	279 965	0	704 034
Выбытия		(183 852)	(10 478)	0	(155 493)	(265 782)	0	(615 605)
Изменение справедливой стоимости, в т.ч. за счет обесценения	0	0	0	0	0	0	(13 529)	(13 529)
Остаток по состоянию на 1 января 2020 года	2 137 392	1 599 443	74 533	1 165 052	33 074	45 433	1 799 950	6 854 877
Амортизация								
Остаток по состоянию на 1 января 2019 года	269 213	1 440 936	30 583	578 205	0	0	0	2 318 937
Начислено за период	26 398	83 330	6 868	194 745	0	0	0	311 339
Выбытия		(183 456)	(7 165)	0	0	0	0	(190 622)
Переоценка	0	0	0	0	0	0	0	0
Остаток по состоянию на 1 января 2020 года	295 611	1 340 810	30 285	772 950	0	0	0	2 439 656
Остаточная стоимость по состоянию на 1 января 2020 года	1 841 781	258 633	44 248	392 102	33 074	45 433	1 799 950	4 415 221

Фактические затраты/Текущая (восстановительная) стоимость, тыс. руб.	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи
Остаток по состоянию на 1 января 2019 года	205 622
Поступления	3 078 848
Выбытия	(2 962 394)
Изменение справедливой стоимости	(6 108)
Изменение за счет РВП	(26 729)
Остаток по состоянию на 1 января 2020 года	249 239

На 01 января 2019 года, тыс. руб.

	Земля и здания	Оборудование	Транспортные средства	Нематериальные активы	Материальные запасы	ОС и НМА, не введенные в эксплуатацию	Недвижимость, временно неиспользуемая в основной деятельности	Всего
Фактические затраты / Текущая (восстановительная) стоимость								
Остаток по состоянию на 1 января 2018 года	2 261 661	1 745 437	92 541	860 401	71 284	21 198	635 692	5 688 514
Поступления	6 374	91 267	8344	85 084	164 507	198 151	809 800	1 363 527
Выбытия	(144 167)	(99 624)	(16 174)	0	(205 511)	(188 099)	(14 000)	(667 575)
Изменение справедливой стоимости, в т.ч. за счет обесценения	11 524	0	0	0	0	0	381 987	393 511
Остаток по состоянию на 1 января 2019 года	2 137 392	1 737 080	85 011	945 485	30 280	31 250	1 813 479	6 779 977
Амортизация								
Остаток по состоянию на 1 января 2018 года	254 519	1 406 418	32 457	470 314	0	0	0	2 163 708
Начислено за период	26 877	129 568	9 227	107 891	0	0	0	273 563
Выбытия	(12 183)	(95 050)	(11 101)	0	0	0	0	(118 334)
Переоценка	0	0	0	0	0	0	0	0
Остаток по состоянию на 1 января 2019 года	269 213	1 440 936	30 583	578 205	0	0	0	2 318 937
Остаточная стоимость по состоянию на 1 января 2019 года	1 868 179	296 144	54 428	367 280	30 280	31 250	1 813 479	4 461 040

Фактические затраты/Текущая (восстановительная) стоимость, тыс. руб.	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи
Остаток по состоянию на 1 января 2018 года	1 182 869
Поступления	94 682
Выбытия	(1 047 652)
Изменение справедливой стоимости	(22 954)
Изменение за счет РВП	(1 323)
Остаток по состоянию на 1 января 2019 года	205 622

6.1.14.1. Дополнительная информация по основным средствам

Ограничения прав собственности на основные средства и объекты недвижимости, временно неиспользуемой в основной деятельности

Ограничений прав собственности на основные средства и объекты недвижимости, временно неиспользуемой в основной деятельности на 01.01.2020 нет.

Величина фактических затрат на приобретение и сооружение объектов основных средств

Общая величина фактических затрат на приобретение и сооружение объектов основных средств составила за 2019 год 43 550 тыс. руб., за 2018 год - 178 254 тыс. руб.

Сумма договорных обязательств на приобретение и сооружение основных средств

Сумма договорных обязательств на приобретение и сооружение основных средств составила за 2019 год 53 480 тыс. руб., за 2018 год – 92 466 тыс. руб.

Срок полезного использования объекта основных средств определяется исходя из:

- ожидаемого срока использования этого объекта в соответствии с ожидаемой производительностью или мощностью;
- ожидаемого физического износа этого объекта, зависящего от режима эксплуатации, естественных условий и влияния агрессивной среды, системы проведения ремонта;
- нормативно-правовых и других ограничений использования этого объекта;
- морального износа этого объекта, возникающего в результате изменения или усовершенствования производственного процесса или в результате изменения рыночного спроса на услуги, оказываемые при помощи ОС.

6.1.15. Информация о недвижимости, временно неиспользуемой в основной деятельности:

Недвижимость, временно неиспользуемая в основной деятельности (далее НВНОД), оценивается Банком по справедливой стоимости.

Объект классифицируется в качестве НВНОД в случае, если реализация данного объекта недвижимости Банком не планируется в течение 12 месяцев.

В случае, если возмещение стоимости объекта будет происходить в результате продажи в течение 12 месяцев, объект классифицируется в качестве долгосрочных активов, предназначенных для продажи.

В случае если относительно какого-либо объекта основных средств принято решение о реализации, но до момента продажи объект решено продолжать эксплуатировать Банком или передать в аренду, то перевод объекта в состав ДАПП осуществляется только к окончанию фактического срока эксплуатации Банком / аренды. До этого момента такой объект подлежит учету в составе основных средств.

Информация о движении балансовой стоимости НВНОД изложена в таблице к пункту 6.1.14.

По первоначальной стоимости НВНОД в Банке не учитывается.

Данные о переоценке и date последней переоценки НВНОД

Данные о переоценке основных средств, НВНОД и другого имущества за 2019 год с учетом операций СПОД представлены в таблице:

Наименование вида имущества	Способ переоценки/методика оценки	Дата последней переоценки	Изменения стоимости объекта (тыс. руб.)		
			Увеличение (за счет добавочного капитала)	Увеличение (за счет доходов)	Уменьшение (за счет расходов)
НВНОД	способ переоценки доходный, сравнительный, затратный	15.01.2020	0	5 631	19 160
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	способ переоценки сравнительный, индексный, затратный	15.01.2020	0	4 945	11 053
Средства труда и предметы труда	способ переоценки затратный	15.01.2020	0	0	65

Сведения об оценке

Оценка НВНОД производилась ООО "Светлоярский" Кудрявцева А.Ю., Кудрявцев А.Г. и ООО "ЭсАрджи-Консалтинг" Болотникова А.В. Оценщики: Кудрявцева А.Ю. - член Некоммерческого партнерства "СМАО" рег. № 1701. Кудрявцев А.Г. - член Некоммерческого партнерства СПО "СВОД" рег. № 692, Болотникова А.В. - член СПО СПО, местонахождение: 190000, Санкт-Петербург, пер. Гривцова, д. 5, лит. Б, офис 101. Реестровый номер 0514 от 01.02.2013г.

Оценка долгосрочных активов, предназначенных для продажи, производилась силами Банка на основании Заключения Отдела независимой оценки Управления по работе с залогами Департамента кредитных рисков и информации из открытых источников (Rosreestr.net), а также ООО "Светлоярский", Кудрявцева А.Ю., член Некоммерческого партнерства «СМАО», регистрационный №1701 и ООО "АБК-Консалт", Брель О.Г., член Саморегулируемой межрегиональной ассоциации оценщиков (СМАО) (№0001 от 28.06.07г в едином государственном реестре саморегулируемых организаций оценщиков).

Оценка средств и предметов труда производилась силами Банка на основании Заключения Отдела независимой оценки Управления по работе с залогами Департамента кредитных рисков.

Случаи отличия текущего использования нефинансового актива от эффективного использования

Случаи отличия текущего использования нефинансового актива от эффективного использования раскрываются в следующей таблице:

Нефинансовый актив	Справедливая стоимость, тыс.руб.	Текущее использование
Отчетная дата 01.01.2020 г. (с учетом операций СПОД)		
Помещение по адресу г.Москва, Б.Сухаревская пл., д. 1/2, стр.1	111 830	не сдается в аренду по причине отсутствия арендатора
Земельный участок по адресу г.Москва, поселение Московский, д. Саларьево, уч. N 10/1	1 102 420	не сдается в аренду по причине отсутствия арендатора
Земля г.Краснодар, Западный округ, ул. Дальняя, д.9	12 300	не сдается в аренду по причине отсутствия арендатора
Отчетная дата 01.01.2019 г. (с учетом операций СПОД)		
Помещение по адресу г.Новокузнецк, ул. Толмача, д. 42	73 921	не сдается в аренду по причине отсутствия арендатора
Земельный участок по адресу г.Москва, поселение Московский, д. Саларьево, уч. N 10/1	1 100 000	не сдается в аренду по причине отсутствия арендатора
Земля г.Краснодар, Западный округ, ул. Дальняя, д.9	12 000	не сдается в аренду по причине отсутствия арендатора

6.1.16. Информация об операциях аренды

Договоров финансовой аренды за отчетный период в Банке не было.

Данные по операционной аренде за 2019 год в тыс. руб.

Арендный доход	Не генерирующие расходы		Генерирующие расходы	
	Расходы на ремонт	Расходы на текущее обслуживание/ содержание	Уменьшение/увеличение арендной платы на время проведения ремонта	Переменная арендная плата (коммунальные услуги относятся на расходы, а полученные средства на доходы по аренде)
ИТОГО:	272	2 450	0	0

Договорные обязательства по приобретению, строительству, развитию или улучшению НВНОД не заключались.

6.1.17. Информация о нематериальных активах

В целях бухгалтерского учета нематериальными активами (далее - НМА) признаются объекты, не имеющие материально-вещественной формы, используемые при выполнении работ, оказании услуг или для управленческих нужд Банка в течение длительного времени – свыше 12 месяцев. Для признания нематериального актива необходимо соблюдение следующих условий: Банк имеет право на получение экономических выгод (дохода) от использования объекта в будущем, которое может быть подтверждено наличием надлежаще оформленных документов, подтверждающих существование самого нематериального актива и права Банка на результаты интеллектуальной деятельности или приравненные к ним средства индивидуализации (в том числе патенты, свидетельства, другие охранные документы, договор уступки (приобретения) патента, товарного знака); имеются ограничения доступа иных лиц к экономическим выгодам от использования объекта (Банк имеет контроль над объектом); объект может быть идентифицирован (возможность выделения или отделения от других активов); первоначальная стоимость объекта может быть надежно определена.

Объекты интеллектуальной собственности (программное обеспечение, права пользования и прочее), не отвечающие критериям признания их в качестве нематериальных активов, по которым договором (или другим документом, подтверждающим их приобретение) определен срок их использования, учитываются на отдельном лицевом счете 61403 «Расходы будущих периодов по другим операциям», с последующим равномерным, исходя из сроков использования, определенных договором, отнесением на расходы Банка.

Амортизация по нематериальным активам начисляется в течение срока полезного использования с момента, когда объект имущества готов к использованию. При начислении амортизации применяется линейный способ.

Срок полезного использования объекта НМА определяется исходя из:

- срока действия прав Банка на результат интеллектуальной деятельности или средство индивидуализации и периода контроля над НМА;
- ожидаемого срока использования НМА, в течение которого Банк предполагает получать экономические выгоды.

Срок полезного использования НМА не может превышать срок деятельности Банка.

По нематериальным активам, по которым невозможно определить срок полезного использования объекта нематериальных активов, Банк начисляет амортизацию исходя из расчета срока полезного использования десять лет.

Информация о движении балансовой стоимости нематериальных активов изложена в таблице к пункту 6.1.14.

6.1.17.1. Убытки от обесценения по нематериальным активам

В отчетном периоде убытки от обесценения не признавались и не восстанавливались.

6.1.17.2. Дополнительная информация по нематериальным активам**Величина фактических затрат на приобретение нематериальных активов**

Общая величина фактических затрат на приобретение нематериальных активов составила за 2019 год 236 415 тыс. руб., Общая величина фактических затрат на приобретение нематериальных активов составила за 2018 год 97 648 тыс. руб.

Сумма договорных обязательств на приобретение нематериальных активов

Сумма договорных обязательств на приобретение (создание) нематериальных активов составила за 2019 год – 184 040 тыс. руб., а за 2018 год – 58 662 тыс. руб.

6.1.18. Прочие активы

Прочие активы (дебиторская задолженность) по состоянию на 1 января 2020 года и на 1 января 2019 года и представлены следующим образом:

тыс.руб.	На 1 января 2020 года	На 1 января 2019 года
Расчеты по брокерским операциям	1 199 824	2 199 678
Операционные комиссии	387 292	267 597
Требования по начисленным доходам по паям	332 050	0
Требования по прочим операциям	91 015	118 036
Расчеты с валютными и фондовыми биржами	31 802	0
Требования по платежам за памятные монеты	6 465	6 465
Расчеты с прочими дебиторами	1 285	3 152
Резерв на возможные потери	(341 859)	(202 347)
Корректировка резерва до оценочного под ожидаемые кредитные убытки	(197 518)	0
Всего прочих финансовых активов	1 510 356	2 392 581
Предварительная оплата ценностей и услуг	499 294	423 026
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	11 712	23 710
Расчеты по налогам и сборам	13	23
Расходы будущих периодов	0	77 563
Переоценка требований и обязательств по поставке драгоценных металлов, финансовых активов (кроме ценных бумаг)	0	1 344
Резерв на возможные потери	(443 241)	(255 597)
Корректировка резерва до оценочного под ожидаемые кредитные убытки	244 664	0
Всего прочих нефинансовых активов	312 442	272 869
Итого прочие активы	1 822 798	2 664 650

6.1.19. Средства кредитных организаций, оцениваемые по амортизированной стоимости

тыс.руб.	на 1 января 2020 года	на 1 января 2019 года
Счета типа "Лорд"	85 891	245 969
Кредит "Овердрафт"	0	0
Межбанковские кредиты и депозиты	1 500 000	1 108 775
Синдицированные кредиты	0	0
Прочие привлеченные средства	0	0
Обязательства по возврату кредитору, являющемуся кредитной организацией, заимствованных ценных бумаг	0	0
Итого	1 585 891	1 354 744

6.1.20. Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями, оцениваемые по амортизированной стоимости

Информация по средствам клиентов, не являющихся кредитными организациями, приведена в следующей таблице:

тыс. руб.	на 1 января 2020 года	на 1 января 2019 года
Текущие счета и депозиты до востребования	36 411 536	43 172 564
- Физические лица	4 386 277	4 687 019
- Юридические лица	30 208 035	37 037 539
- Индивидуальные предприниматели	1 817 224	1 448 006
Срочные депозиты	143 030 058	137 677 060
- Физические лица	108 163 262	100 964 736
- Юридические лица	34 318 995	36 192 962
- Индивидуальные предприниматели	547 801	519 362
Прочие привлеченные средства физических лиц	2 175 557	1 526 809
Прочие привлеченные средства юридических лиц	11 000 000	26 222 006
Прочие привлеченные средства индивидуальных предпринимателей	0	393 806
Начисленные проценты юридических лиц	616 903	627 969
Начисленные проценты физических лиц	1 936 408	1 991 707
Начисленные проценты индивидуальных предпринимателей	2 652	1 308
Итого	195 173 114	211 613 229

Анализ счетов юридических лиц, не являющимися кредитными организациями, и индивидуальных предпринимателей по секторам экономики и видам экономической деятельности представлен далее:

тыс. руб.	на 1 января 2020 года	на 1 января 2019 года
Добыча полезных ископаемых	3 396 010	465 404
Обрабатывающие производства	3 762 912	3 292 832
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	230 288	167 691
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	703 843	724 624
Строительство	9 504 068	7 439 000
Транспорт и связь	7 104 164	10 336 886
Оптовая и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования	9 139 363	8 653 682
Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	11 374 711	12 567 186
Финансовая деятельность	29 694 589	55 289 933
Прочие виды деятельности	2 982 107	2 876 443
Итого	77 892 055	101 813 681

6.1.21. Информация о государственных субсидиях и других формах государственной помощи.

Банк принимал и принимает участие в следующих государственных программах:

1. Государственная программа, действующая в период с 2018 по 2022 годы (возмещение недополученных доходов по выданным ипотечным кредитам в рамках Постановления Правительства РФ №1711) за 12 месяцев 2019 года Банк выдал в рамках программы 1089 кредита на сумму более 3,31 млрд. руб.

2. Приобретение квартир с использованием ипотеки и средств материнского капитала, сертификата для молодых семей.

3. В Тюмени (передано на баланс Тюмени после закрытия офиса в Сургуте) - программа для жителей ХМАО (выдано в Сургуте порядка 15 кредитов), по которым банк в настоящее время получает компенсацию.

В третьем квартале 2015 года Банк заключил с государственной корпорацией "Агентство по страхованию вкладов" (ГК "АСВ") договоры субординированных займов, предоставляемых путем передачи облигаций федерального займа (ОФЗ) в соответствии с Федеральным законом от 29 декабря 2014 года № 451-ФЗ. По условиям заключенных договоров Банк получил пять выпусков ОФЗ номинальной стоимостью 1, 2 млрд. руб. каждый. Стоимость субординированного займа приравнивается к купонным ставкам по выпускам ОФЗ, увеличенным на 1 процентный пункт. Купонные ставки по выпускам ОФЗ являются плавающими, и привязаны к ставке межбанковского рынка RUONIA. Начиная с 22.07.2015г. Банк включает общую сумму привлеченных займов в размере 6 млрд.руб. в состав источников дополнительного капитала.

Ниже приведена информация о сроках погашения субординированных займов и процентных ставках по ним:

Кредитор	Сумма займа, тыс. руб.	Дата включения в капитал	Дата погашения займа	Процентная ставка займа	ISIN ОФЗ	Дата погашения ОФЗ	Текущая % ставка по купону
ГК "АСВ"	1 200 000	22.07.2015	22.01.2025	9.73	RU000A0JV4L2	29.01.2025	8.73
ГК "АСВ"	1 200 000	22.07.2015	24.03.2027	9.74	RU000A0JV4M0	03.03.2027	8.74
ГК "АСВ"	1 200 000	22.07.2015	26.09.2029	9.68	RU000A0JV4P3	03.10.2029	8.68
ГК "АСВ"	1 200 000	22.07.2015	28.04.2032	9.57	RU000A0JV4N8	05.05.2032	8.57
ГК "АСВ"	1 200 000	22.07.2015	29.11.2034	9.41	RU000A0JV4Q1	06.12.2034	8.41
Итого	6 000 000						

Информация об иных формах предоставленной помощи в виде договоров займа с ГК "АСВ", заключенным в рамках мероприятия по финансовому оздоровлению ПАО «БАЛТИНВЕСТБАНК», приведена в п.6.1.9.

6.1.22. Объем и структура выпущенных долговых ценных бумаг

Выпущенные долговые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

Показатели, тыс. руб.	на 1 января 2020 года	на 1 января 2019 года
Облигации, в т.ч.:	5 000 000	5 000 000
субординированные облигации	5 000 000	5 000 000
Выпущенные векселя, в т.ч.:	1 413 528	1 799 824
- Дисконтные векселя	1 399 013	1 785 309
- Процентные векселя	14 515	14 515
- Беспроцентные векселя	0	0
Обязательства по процентам и купонам по выпущенным ценным бумагам	133 100	27 917
Итого	6 546 628	6 827 741

Информация о выпущенных облигациях, с указанием дат выпуска и погашения, а также процентных ставок представлена далее:

Серия (выпуск)	Рег.номер	ISIN	Дата начала размещения	Дата погашения облигаций	Размер купона, % годовых	Объем выпуска в тыс. руб.	Размер купона, % годовых	Объем выпуска в тыс. руб.
----------------	-----------	------	------------------------	--------------------------	--------------------------	---------------------------	--------------------------	---------------------------

			облигаций		На 01.01.2020	На 01.01.2020	На 01.01.2019	На 01.01.2019
C01	406023066 от 14.03.2016	RU000A0JWF71	29.04.2016	22.10.2021	14,5	5 000 000	14,5	5 000 000
Итого:						5 000 000		5 000 000

6.1.23. Прочие обязательства

Прочие обязательства (кредиторская задолженность) по состоянию на 1 января 2020 года и на 1 января 2019 года представлены следующим образом:

тыс. руб.	На 1 января 2020 года	На 1 января 2019 года
Расчеты с работниками по оплате труда	247 680	142 790
Обязательства по прочим операциям	233 543	147 129
Расчеты по налогам и сборам	76 032	87 002
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	39 803	24 810
Расчеты с поставщиками, подрядчиками и покупателями	25 251	133 253
Незавершенные расчеты	20 081	7 949
Расчеты по выданным банковским гарантиям	18 755	0
Резервы - оценочные обязательства некредитного характера	12 417	305
Переоценка требований и обязательств по поставке драгоценных металлов, финансовых активов (кроме ценных бумаг)	0	65 253
Доходы будущих периодов	0	19 548
Итого прочие обязательства	673 562	628 039

6.1.24. Информация о резервах - оценочных обязательствах, условных обязательствах и условных активах.

В отчетном периоде на 01.01.2020г. у Банка возникли оценочные обязательства в связи с предъявлением к Банку исковых заявлений в количестве 142 исковых заявлений на общую сумму 176 686 тыс. рублей, из них:

- 14 исков, требования по которым вытекают из розничных продуктов Банка, на общую сумму 2 988 тыс. руб.,
- 127 исков, требования по которым вытекают из корпоративных продуктов Банка, на общую сумму 173 601 тыс. руб.,

- 1 иск, требования по которому вытекают из общехозяйственной деятельности Банка, на сумму 97 тыс. руб.

Предъявленные к Банку иски можно разделить по следующим категориям:

Категория спора	Количество исков	Сумма исковых требований (тыс. руб.)
О взыскании денежных средств по банковской гарантии	104	109 730
О признании сделки/части сделки недействительной	5	751
О признании обязательства исполненным	3	0
О защите прав потребителя	4	527
О признании действий банка незаконными в рамках 115-ФЗ	8	57
О взыскании убытков	6	11 610
Прочие споры	18	54 011

В отчетном периоде на 01.01.2019г. у Банка возникли оценочные обязательства в связи с предъявлением к Банку исковых заявлений в количестве 74 исковых заявлений на общую сумму 53 205 тыс. рублей, из них:

- 42 иска, требования по которым вытекают из розничных продуктов Банка, на общую сумму 17 279 тыс. руб.,
- 30 исков, требования по которым вытекают из корпоративных продуктов Банка, на общую сумму 35 641 тыс. руб.,

- 2 иска, требования по которому вытекают из общехозяйственной деятельности Банка, на сумму 285 тыс. руб.

Предъявленные к Банку иски можно разделить по следующим категориям:

Категория спора	Количество исков	Сумма исковых требований (тыс. руб.)
О взыскании денежных средств по банковской гарантии	19	35 122
О признании сделки/части сделки недействительной	12	2 759
О признании обязательства исполненным	7	5 398
О защите прав потребителя	4	1095
О признании действий банка незаконными в рамках 115-ФЗ	1	0
О взыскании убытков	3	330
Прочие споры	28	8 501

Среднее время с момента подачи искового заявления до момента фактического взыскания денежных средств с Банка составляет порядка 6 месяцев.

При оценке вероятности выбытия денежных средств необходимо учитывать вероятность удовлетворения исковых требований, которая определяется юристом по каждому делу индивидуально и зависит от совокупности следующий фактор: 1) фактических обстоятельства дела 2) действующей судебной практики по делам с аналогичными обстоятельствами 3) категории спора.

Средняя вероятность взыскания по искам, требования по которым вытекают из розничных продуктов Банка, составляет менее 35 процентов от количества поданных исковых заявлений.

Средняя вероятность взыскания по искам, требования по которым вытекают из корпоративных продуктов Банка (за исключением исков о взыскании денежных средств по банковской гарантии), составляет менее 40 процентов от количества поданных исковых заявлений. Средняя вероятность взыскания по искам о взыскании денежных средств по банковской гарантии составляет 90 процентов от количества поданных исковых заявлений (по взысканным суммам Банк вправе предъявить требования о взыскании данных сумм в регрессном порядке с принципала по договору о выдаче гарантии - вероятность поступления денежных средств по данным искам составляет порядка 20—30 процентов от заявленных сумм).

Информация об изменении балансовой стоимости резервов - оценочных обязательств, приведена в таблице ниже.

тыс.руб.	за 2019 год	за 2018 год
Остаток по состоянию на начало отчетного периода	305	262
Признанные в отчетном периоде, включая увеличение	14 087	9 403
Списанные в отчетном периоде	1 945	9 109
Восстановленные в отчетном периоде	30	251
Остаток по состоянию на конец отчетного периода	12 417	305

Ниже представлена информация по видам внебалансовых обязательств, классификации условных обязательств кредитного характера по категориям качества и о сформированных по ним резервах.

Внебалансовые обязательства, тыс. руб.	на 1 января 2020 года	на 1 января 2019 года
Безотзывные обязательства кредитной организации, всего, в т.ч.	43 104 969	57 435 651
- неиспользованные кредитные линии и "овердрафты"	2 536 867	14 928 472
- ценные бумаги, полученные по операциям, совершаемым на возвратной основе, всего, в т.ч.	16 089 050	15 362 114
из них	6 696 000	9 553 114
РЕПО	9 393 050	5 809 000
- неиспользованные лимиты по выдаче гарантий	200 000	69 528
- обязательства по производным финансовым инструментам	24 279 052	12 430 748
- обязательства по прочим договорам	0	14 644 789
Выданные гарантии и поручительства	78 163 360	75 841 205
Условные обязательства некредитного характера	0	10 000
Итого	121 268 329	133 286 856

Информация об обязательствах по производным финансовым инструментам детализирована в п.6.1.2.

на 1 января 2020 года, тыс.руб.	Категория качества					Итого активов
	I	II	III	IV	V	
Выданные гарантии и поручительства	20 330 549	57 034 610	621 102	18 425	158 674	78 163 360
Неиспользованные кредитные линии и "овердрафты"	2 093 792	425 323	11 849	5 133	770	2 536 867
Неиспользованные лимиты по выдаче гарантий	200 000	0	0	0	0	200 000
Итого	22 624 341	57 459 933	632 951	23 558	159 444	80 900 227

на 1 января 2020 года, тыс.руб.	Категория качества				Фактически сформированный резерв	Расчетный резерв без учета обеспечения	Снижение кредитного риска за счет обеспечения	Корректировка резерва на возможные потери до оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки
	II	III	IV	V				
Выданные гарантии и поручительства	446 493	112 917	5 860	151 863	717 135	739 214	22 079	(405 711)
Неиспользованные кредитные линии и "овердрафты"	6 711	4 034	2 608	696	14 069	14 689	620	12 029
Неиспользованные лимиты по выдаче гарантий	0	0	0	0	0	0	0	92
Итого	453 206	116 951	8 468	152 559	731 204	753 903	22 699	(393 590)

на 1 января 2019 года, тыс.руб.	Категория качества					Итого активов
	I	II	III	IV	V	
Выданные гарантии и поручительства	32 389 565	42 032 459	1 351 032	9 759	58 390	75 841 205
Неиспользованные кредитные линии и "овердрафты"	14 189 114	709 006	16 864	5 862	7 626	14 928 472
Неиспользованные лимиты по выдаче гарантий	69 528	0	0	0	0	69 528
Итого	46 648 207	42 741 465	1 367 896	15 621	66 016	90 839 205

на 1 января 2019 года, тыс.руб.	Категория качества				Фактически сформированный резерв	Расчетный резерв без учета обеспечения	Снижение кредитного риска за счет обеспечения	Корректировка резерва на возможные потери до оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки
	II	III	IV	V				
Выданные гарантии и поручительства	437 485	262 138	4 095	54 340	758 058	896 756	138 698	0
Неиспользованные кредитные линии и "овердрафты"	14 765	6 173	2 979	7 626	31 543	31 724	181	0
Неиспользованные лимиты по выдаче гарантий	0	0	0	0	0	0	0	0
Итого	452 250	268 311	7 074	61 966	789 601	928 480	138 879	0

6.1.25. Неисполненные кредитной организацией обязательства на 01.01.2020 и на 01.01.2019 года отсутствуют.

6.1.26. Информация о величине и изменении величины уставного капитала кредитной организации.

С 01.04.2019 уставный капитал Банка сформирован в сумме 9 392 407 480 (Девять миллиардов триста девяносто два миллиона четыреста семь тысяч четыреста восемьдесят) рублей и разделен на 939 240 748 (Девятьсот тридцать девять миллионов двести сорок тысяч семьсот сорок восемь) штук обыкновенных именных бездокументарных акций, номинальной стоимостью 10 (Десять) рублей каждая акция. Все акции Банка являются обыкновенными именными акциями и выпускаются в бездокументарной форме. Конвертация обыкновенных акций в привилегированные акции, облигации и иные ценные бумаги не допускается.

Номинальная стоимость одной обыкновенной акции составляет 10 (Десять) рублей. Количество размещенных Банком обыкновенных акций – 939 240 748 (Девятьсот тридцать девять миллионов двести сорок тысяч семьсот сорок восемь) штук. Предельное количество обыкновенных объявленных акций составляет 1 479 354 131 (Один миллиард четыреста семьдесят девять миллионов триста пятьдесят четыре тысячи сто тридцать одна) штука. Данные акции

предоставляют те же права, что и размещенные акции той же категории. Банк дополнительно размещает акции, но не более предельного указанного в пункте 5.3 Устава Банка количества акций, в противном случае в пункт 5.3 Устава Банка вносится изменение о новом предельном количестве объявленных акций.

6.2. Сопроводительная информация к отчету о финансовых результатах

6.2.1. Процентные доходы по видам активов

тыс.руб.	за 2019 год	за 2018 год
Процентные доходы от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями, всего, в т.ч.	17 364 095	14 555 196
Ссуды и прочие размещенные средства юридическим лицам	3 969 936	6 598 700
Ссуды и прочие размещенные средства юридическим лицам (в части процентов, перенесенных с внебаланса)	2 176 758	0
Ссуды и прочие размещенные средства физическим лицам	10 282 706	7 637 811
Ссуды и прочие размещенные средства физическим лицам (в части процентов, перенесенных с внебаланса)	283 564	0
Пени, штрафы, доходы прошлых лет, прочее	651 131	318 685
Процентные доходы от вложений в ценные бумаги, всего, в т.ч.	2 463 742	4 060 543
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход/ имеющиеся в наличии для продажи	1 750 576	3 475 428
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (в части процентов, перенесенных с внебаланса)	152 987	0
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	559 807	585 115
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости/ удерживаемые до погашения	372	0
Процентные доходы от размещения средств в кредитных организациях, всего, в т.ч.	3 827 705	2 808 536
Ссуды и прочие размещенные средства банкам	3 806 501	2 798 302
Корреспондентские счета НОСРО	6 545	6 171
Средства в Банке России	14 659	4 063
Пени, штрафы, доходы прошлых лет, прочее	0	0
Процентные доходы от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)	0	0
Процентные доходы	23 655 542	21 424 275

Величина процентных доходов, отраженная в отчете о финансовых результатах (далее - ОФР) за отчетный период 2019 года, является несопоставимой с данными аналогичного периода 2018 года в связи с отражением по статье с начала 2019 года фактически неполученных процентов по финансовым активам, классифицированным в IV и V категории качества. Доход по таким процентам до 1 января 2019 года признавался неопределенным, проценты отражались на внебалансовых счетах без формирования резервов на возможные потери.

6.2.2. Процентные расходы по видам привлеченных средств

тыс.руб.	за 2019 год	за 2018 год
Процентные расходы по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями, всего, в т.ч.	10 625 957	10 336 534
Депозиты и прочие привлеченные средства физических лиц	6 359 906	5 968 552
Депозиты и прочие привлеченные средства юридических лиц	2 999 234	3 364 819
Расчетные счета юридических лиц	1 237 140	968 536
Счета до востребования физических лиц	29 677	34 617
Пени, штрафы, расходы прошлых лет, прочее	0	10
Процентные расходы по привлеченным средствам кредитных организаций, всего, в т.ч.	937 431	1 691 175
Депозиты и прочие привлеченные средства банков	937 257	1 690 640
Депозиты Банка России	65	77
Корреспондентские счета ЛОРО	109	458
Процентные расходы по вынужденным долговым обязательствам	854 882	1 070 895
Процентные расходы	12 418 270	13 098 604

6.2.3. 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:

тыс.руб.	за 2019 год	за 2018 год
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:	(786 523)	(12 097 346)
Восстановление резерва	37 111 043	18 621 194
По ссудам и средствам, размещенным на корреспондентских счетах	11 133 410	17 494 876
По начисленным процентным доходам	816 108	1 126 318
Корректировки до оценочного резерва по ссудам и средствам, размещенным на корреспондентских счетах	22 571 799	0
Корректировки до оценочного резерва по начисленным процентным доходам	2 589 726	0
Создание резерва	37 897 566	30 718 540
По ссудам и средствам, размещенным на корреспондентских счетах	14 004 594	28 923 203
По начисленным процентным доходам	2 670 988	1 795 337
По начисленным процентным доходам (в части процентов, перенесенных с внебаланса)	2 217 883	0
Корректировки до оценочного резерва по ссудам и средствам, размещенным на корреспондентских счетах	17 036 190	0
Корректировки до оценочного резерва по начисленным процентным доходам	1 967 911	0
Итого изменение резерва на возможные потери	(6 943 947)	(12 097 346)

Итого изменение корректировок до оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	6 157 424	0
--	-----------	---

Величина изменения резервов, отраженная по данной статье ОФР в 2019, является несопоставимой с данными за аналогичный период 2018 года в связи с созданием резервов на возможные потери по фактически неполученным процентам по финансовым активам, классифицированным в IV и V категории качества, а также в связи с корректировками сформированного резерва на возможные потери до суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, связанных с применением в бухгалтерском учете стандартов МСФО 9.

6.2.4. Комиссионные доходы и расходы

тыс.руб.	за 2019 год	за 2018 год
Комиссионные доходы, всего, в т.ч.	4 091 194	3 754 653
Выдача банковских гарантий и поручительства	2 497 435	2 158 525
Оказание посреднических услуг по брокерским и аналогичным договорам	713 423	690 331
Переводы денежных средств	397 090	410 235
Расчетное и кассовое обслуживание	204 005	255 245
Открытие и ведение банковских счетов	143 889	117 100
Другие операции	135 352	123 217
Операции с валютными ценностями	0	0
Комиссионные расходы, всего, в т.ч.	269 245	745 057
Переводы денежных средств	207 243	189 106
Другие операции	46 673	36 712
Открытие и ведение банковских счетов	5 583	4 805
Операции с валютными ценностями	4 200	5 370
Выдача банковских гарантий и поручительства	3 527	11 388
Расчетное и кассовое обслуживание	1 898	2 659
Оказание посреднических услуг по брокерским и аналогичным договорам	121	495 017

6.2.5. Операционные расходы

тыс.руб.	за 2019 год	за 2018 год
Операционные расходы, всего, в т.ч.	7 090 853	8 981 719
Расходы на содержание персонала	3 212 187	3 743 811
Прочие административно-хозяйственные расходы	918 661	1 700 699
Прочие расходы	885 443	295 207
Взносы в Фонд обязательного страхования	702 181	543 760
Арендная плата	503 410	513 398
Расходы от реализации приобретенных прав требования	460 621	1 693 732
Амортизация по основным средствам и нематериальным активам	311 340	273 563
Списание активов, в т.ч. невыясненной дебиторской задолженности	97 010	217 549

6.2.6. Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток

тыс.руб.	за 2019 год	за 2018 год
Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, всего, в т.ч.	(4 750 283)	2 739 348
Долговые ценные бумаги	(192 453)	242 243
Долговые ценные бумаги - переоценка	(4 066)	(10 190)
Долговые ценные бумаги	645	0
Долговые ценные бумаги - переоценка	8 979	0
Форварды	83 649	(103 417)
Свопы	(4 647 063)	2 610 709
Прочие производные финансовые инструменты	26	3

6.2.7. Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход/ имеющимися в наличии для продажи

тыс.руб.	за 2019 год	за 2018 год
Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход/ имеющимися в наличии для продажи, всего, в т.ч.	226 983	2 647 621
Долговые ценные бумаги, всего, в т.ч.	226 983	2 636 729
Российской Федерации	111 053	52 441
Кредитных организаций - резидентов	(1 065)	98 484
Прочих резидентов	119 290	2 482 191
Нерезидентов	(2 295)	3 613
Долговые ценные бумаги	0	10 892

6.2.8. Чистые доходы от переоценки иностранной валюты

тыс.руб.	за 2019 год	за 2018 год
Чистые доходы от переоценки иностранной валюты, всего, в т.ч.	1 705 988	(2 744 591)
Сумма курсовых разниц, за исключением возникающих по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 705 988	(2 744 591)
Сумма курсовых разниц по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0	0

6.2.9. Информация об основных компонентах расхода (дохода) по налогу

тыс.руб.	за 2019 год	за 2018 год
Налог на прибыль	337 432	266 085
Прочие налоги, в т.ч.:	203 495	229 082
- НДС	142 307	169 222
- Налог на имущество	38 194	39 630
- Транспортный налог	634	674
- Прочие налоги	22 360	19 536
Итого	540 927	495 167
Отложенный налоговый актив по перенесенным на будущее убыткам	(107 361)	(16 118)

Всего	433 566	479 049
-------	---------	---------

По состоянию на 01.01.2020 сумма отложенного налогового актива по перенесенным на будущее убыткам признана в размере 107 361 тыс. руб., а на 01.01.2019 года - 16 118 тыс. руб.

По состоянию на 01.01.2020 года сумма накопленного налогового убытка, не использованного для уменьшения налога на прибыль, составляет 25 505 519 тыс. руб.

С 1 января 2017 года сумму убытков, понесенных с 1 января 2007 года, можно переносить на все последующие годы, а не только в течение 10 лет, как это было раньше (п. 2 ст. 283 НК РФ).

В отчетные и налоговые периоды с 1 января 2017 года по 31 декабря 2020 года налоговую базу запрещено уменьшать на сумму убытков в прошлых периодах больше, чем на 50% (п. 2.1 ст. 283 НК РФ).

Рассчитанные отложенные налоговые обязательства и отложенные налоговые активы на 01.01.2020г.

Сумма отложенных налоговых обязательств, тыс.руб.		Сумма отложенных налоговых активов, тыс.руб.	
через ОПУ	через капитал	через ОПУ	через капитал
2 130 517	74 859	2 396 260	41 867

В бухгалтерском учете на 01.01.2020 года отражены отложенные налоговые обязательства через капитал в сумме 32 993 тыс. руб.

6.2.10. Вознаграждение работникам

Общий размер вознаграждений, выплаченных и включенных в статью «Операционные расходы» отчета о финансовых результатах, за 2019 год и 2018 год представлен следующим образом:

тыс. руб.	за 2019 год	за 2018 год
Краткосрочные вознаграждения работникам	2 340 321	2 605 205
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности (компенсация отпуска, компенсации при увольнении, компенсации в соответствии с частью 3 ст. 180 ТК РФ, сохраняемый средний заработок на время трудоустройства)	52 455	105 309
Долгосрочные вознаграждения работникам	7 405	1 494
Страховые взносы, начисленные на вознаграждения, выплаченные в отчетном периоде	590 020	652 174

6.2.11. Раскрытие отдельных статей доходов и расходов

Затраты на исследования и разработки в качестве расходов не признавались.

Доходы от выбытия имущества за 2019 год составили 84 697 тыс. руб., расходы от выбытия основных средств - 58 414 тыс. руб. Доходы от выбытия имущества за 2018 год составили 29 761 тыс. руб., расходы от выбытия основных средств - 49 487 тыс. руб.

6.2.12. Прибыль (убыток) за отчетный период

Финансовый результат Банка за отчетный период 2019 года является несопоставимым с данными за аналогичный период 2018 года в связи с переходом бухгалтерского учета банков с 1 января 2019 года на МСФО 9, в том числе за счет следующих операций:

корректировок сформированного резерва на возможные потери до суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки;

отражения на доходах начисленных, но фактически не полученных кредитной организацией процентов по ссудам, иным активам, классифицированным в IV и V категории качества в целях формирования резервов на возможные потери или резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности;

отражения резервов на возможные потери по фактически не полученным кредитной организацией процентов по ссудам, иным активам, классифицированным в IV и V категории качества.

6.3. Сопроводительная информация к статьям отчета об изменениях в капитале

Информация об общем совокупном доходе, а также построчный анализ прочего совокупного дохода, представлен в таблице ниже.

тыс. руб.	За 2019 год	За 2018 год
Общий совокупный доход, всего, в т.ч.	7 048 565	(9 315 442)
Прибыль (убыток)	6 359 272	(8 343 801)
Прочий совокупный доход, всего, в т.ч.	689 293	(971 641)
- переоценка по справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, уменьшения на отложенное налоговое обязательство	604 402	(982 403)
- оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки, уменьшения на отложенное налоговое обязательство	84 891	0
- переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшения на отложенное налоговое обязательство	0	10 762
- увеличение (уменьшение) обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности при переоценке	0	0
- переоценка инструментов хеджирования	0	0
- денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)	0	0

Прочий совокупный доход Банка за отчетный период 2019 года является несопоставимым с данными за аналогичный период 2018 года в связи с переходом бухгалтерского учета банков с 1 января 2019 года на МСФО 9.

За 2019 год и за 2018 год на величину капитала не оказывали влияние изменения положений учетной политики, а также не производилось исправление ошибок, допущенных в предыдущие отчетные периоды.

Дивиденды, признанные в качестве выплат в пользу акционеров (участников), в течение рассматриваемых отчетных периодов не выплачивались.

6.4. Сопроводительная информация к отчету о движении денежных средств.

Информация об остатках денежных средств и их эквивалентах, представленных в отчете о движении денежных средств:

тыс.руб.	на 1 января 2020 года	на 1 января 2019 года
Денежные средства	1 696 840	2 172 541
Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	6 135 192	6 420 239
Средства в кредитных организациях	2 605 783	3 208 852
Денежные средства и их эквиваленты	10 437 815	11 801 632

Банк не имеет существенных остатков денежных средств и их эквивалентов недоступных для использования.

Существенных инвестиционных и финансовых операций, не требующих использования денежных средств, в отчетном периоде Банк не осуществлял.

Неиспользованных кредитных средств, а также ограничений по их использованию по состоянию на 01.01.2020 и на 01.01.2019 года у Банка нет.

7. Цели и политика управления рисками, связанными с финансовыми инструментами **Система управления рисками**

Система управления рисками и капиталом Банка представляет собой комплекс процессов и мероприятий по идентификации, оценке, контролю над рисками для обеспечения эффективной деятельности и устойчивого развития Банка.

Процессы управления рисками регламентируются Политикой управления рисками и капиталом, Порядком управления значимыми видами риска и достаточностью капитала, Стратегией управления рисками и капиталом и другими внутренними документами, которые устанавливают принципы организации и единые стандарты управления рисками.

Система управления рисками и капиталом Банка создается в целях:

- выявления, оценки, агрегирования значимых рисков, а также управления принятыми объемами значимых рисков в целях внутренних процедур оценки достаточности капитала;
- обеспечения достаточности имеющегося в распоряжении Банка капитала для покрытия всех принятых и потенциальных рисков, принятие которых обусловлено реализацией мероприятий, предусмотренных стратегией развития Банка;
- обеспечения соответствия подхода к управлению рисками и капиталом, применяемого Банком в своей деятельности, требованиям Банка России;
- обеспечения устойчивого развития Банка в рамках реализации его стратегии развития;
- поддержания принимаемых на себя Банком рисков на уровне, определенном в Стратегии управления рисками и капиталом в соответствии со своей стратегией развития.

Управление рисками Банка осуществляется в скоординированной взаимосвязи и общей согласованности действий органов управления Банка, подразделений, осуществляющих функции Службы управления рисками на всех уровнях управления.

Совет директоров

К компетенции Совета директоров Банка относится создание и контроль за эффективностью функционирования системы управления всеми видами банковских рисков, утверждение стратегии управления рисками и капиталом Банка, в том числе в части обеспечения достаточности собственных средств (капитала) и ликвидности на покрытие рисков, порядка управления наиболее значимыми для Банка рисками и контроль за реализацией указанного порядка, порядка применения банковских методик управления рисками и моделей количественной оценки, и иных внутренних документов по управлению банковскими рисками и политике ограничения банковских рисков, определение стратегических целей и решение всех вопросов стратегического планирования, утверждение показателей склонности к риску, сценариев стресс-тестирования, целевых уровней и структуры рисков и капитала.

Комитет по аудиту, рискам и комплаенс

Комитет по аудиту, рискам и комплаенс Совета Директоров Банка оказывает содействие Совету директоров Банка в части мониторинга и оценки эффективности системы управления рисками и капиталом в Банке.

Правление

Правление Банка согласно утвержденной Советом Директоров Банка стратегии управления рисками и капиталом отвечает за организацию процессов управления рисками и достаточностью капитала в Банке, осуществляет контроль за процессом управления рисками и его эффективностью, текущим уровнем рисков и достаточностью капитала Банка.

Служба внутреннего аудита

Служба внутреннего аудита Банка осуществляет оценку эффективности методологии оценки банковских рисков и процедур управления банковскими рисками, установленных внутренними документами Банка (методиками, программами, правилами, порядками и процедурами совершения банковских операций и сделок, управления банковскими рисками), и полноты применения указанных документов, в том числе оценка эффективности системы управления рисками.

Служба управления рисками

В обязанности подразделений, осуществляющих функции Службы управления рисками входит разработка, внедрение, реализация и совершенствование системы управления рисками и капиталом Банка, разработка и реализация сценариев и процедур стресс-тестирования, текущее управление банковскими рисками, в том числе идентификация, оценка и контроль за уровнем рисков Банка, осуществление процедур стресс-тестирования, формирование отчетных данных уровня принимаемых Банком рисков и достаточности капитала, разработка рекомендаций по снижению влияния рисков на достижение поставленных целей и реализации стратегии развития Банка.

В Банке на постоянной основе функционируют комитеты, в состав которых входят руководители подразделений Банка, осуществляющие функции принятия рисков.

В Банке применяется сочетание централизованного и децентрализованного подхода к управлению рисками и капиталом для обеспечения наибольшей эффективности.

В целях эффективного процесса управления рисками в Банке на постоянной основе выполняются следующие процедуры:

- поддерживается обмен информацией между органами управления и структурными подразделениями Банка по вопросам, связанным с выявлением, идентификацией, оценкой рисков и контролем над ними, а также мерам, направленным на снижение рисков и предотвращение последствий их реализации;
- функционирует система управленческой отчетности по рискам, направляемой органам управления Банка;
- организована система полномочий и ответственности между органами управления, подразделениями и работниками Банка;
- предпринимаются действия по развитию риск-культуры, основными задачами которой являются получение сотрудниками Банка знаний и навыков в сфере управления рисками посредством систематического обучения, правильное использование руководителями и сотрудниками инструментов управления рисками в повседневной деятельности, формирование у сотрудников навыков правильного и своевременного применения инструментов управления рисками.

Выявление рисков

Идентификация рисков и оценка их значимости проводится один раз в год и завершается до начала цикла ежегодного бизнес-планирования деятельности Банка. Оценка значимости рисков осуществляется на основании системы количественных и качественных показателей. По результатам оценки и в случае необходимости могут быть внесены изменения в методологию определения значимых рисков и процедуры управления рисками.

Оценка рисков

В Банке применяются базовые подходы, установленные Банком России и количественные методы оценки значимых рисков, которые отражают ожидаемые и непредвиденные убытки на основании статистических моделей. В моделях используются значения вероятностей, полученные на основании исторических данных и скорректированные с учетом экономических условий. Банк также моделирует сценарии кризисных явлений – "стресс-тесты".

Мониторинг

В целях осуществления контроля за уровнем принятых Банком рисков установлена система внутренних лимитов, показатели склонности к риску, целевые уровни и структура рисков и капитала Банка. Лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Банк, а также уровень риска, который Банк готов принять, исходя из целей, установленных стратегией развития Банка, плановых показателей развития бизнеса.

В целях обеспечения всего устойчивого функционирования на непрерывной основе в долгосрочной перспективе, в том числе в стрессовых ситуациях, Банк определяет показатели Склонности к риску.

Установление Склонности к риску происходит на двух уровнях:

Склонность к риску первого уровня – определяется показателями, характеризующими достаточность капитала для покрытия всех принимаемых Банком рисков;

Склонность к риску второго уровня – определяется показателями, характеризующими значимые для Банка виды риска.

Задачей Системы внутренних лимитов является обеспечение формирования структуры активов и пассивов Банка, адекватной характеру и масштабам ее бизнеса.

Система лимитов Банка имеет многоуровневую структуру, которая может включать в себя лимиты по значимым рискам, лимиты по направлениям бизнеса и структурным подразделениям, осуществляющим функции, связанные с принятием иском, лимиты по объему совершаемых операций, по развитию бизнеса, предусмотренных стратегией развития Банка, иные виды лимитов.

Отчетность

В Банке на регулярной основе формируется отчетность по значимым рискам и достаточности капитала, о соблюдении обязательных нормативов, результатах стресс-тестирования, мониторинга установленных лимитов и фактах их нарушения. Основной задачей отчетности по рискам является обеспечение органов управления Банка, а также руководителей структурных подразделений объемом информации, достаточным для принятия соответствующих управленческих решений.

Снижение риска

В качестве методов предупреждения и снижения рисков в Банке могут применяться:

- лимитирование рисков, в том числе введение промежуточных контрольных мероприятий («сигнальных» значений уровней значимых рисков);
- страхование - способ снижения рисков посредством передачи риска страхователю, в том числе имущественное страхование и страхование ответственности. В рамках использования метода страхования в отношении ограничения рисков финансовых операций может применяться хеджирование.
- резервирование - способ снижения отрицательных последствий наступления рисковых событий путем создания фондов возмещения убытков за счет части собственных средств согласно требованиям и методике, установленным Банком России.
- диверсификация - процесс распределения инвестируемых средств между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой.

В Банке придерживаются комплексного подхода в использовании различных методов снижения риска с целью достижения оптимального соотношения между уровнем достигнутого снижения риска и необходимыми для этого дополнительными затратами.

7.1. Кредитный риск

Деятельность Банка подвержена риску возникновения финансовых убытков вследствие невыполнения заемщиками (контрагентами) финансовых обязательств по договору.

Кредитный риск имеет наибольший вес среди рисков, принимаемых Банком в процессе осуществления банковской деятельности, а эффективность системы его управления в значительной степени определяет эффективность деятельности Банка в целом.

Кредитный риск может возникать вследствие внешних событий, к которым относятся риски политических, социальных, экономических, геофизических и других ситуаций в стране и регионе и внутренних обстоятельств, непосредственно связанных с деятельностью Банка или конкретного контрагента.

К причинам возникновения кредитного риска на уровне отдельного контрагента относятся кредитоспособность, репутация контрагентов, злоупотребления со стороны контрагента, мошенничество, риск ликвидности, утраты залога, риск невыполнения обязательств ответственными третьими лицами.

Управление кредитным риском Банка осуществляется в скоординированной взаимосвязи и общей согласованности действий органов управления Банка, подразделений, осуществляющих функции Службы управления рисками на всех уровнях управления и бизнес-подразделений Банка.

Управление кредитным риском Банка осуществляется на всех этапах кредитного процесса и включает в себя следующие процедуры:

- идентификация, количественная и качественная оценка кредитного риска;
- ограничение и снижение кредитного риска;
- контроль за уровнем совокупного кредитного риска и на уровне отдельных заемщиков (групп заемщиков);
- оценка достаточности имеющегося в распоряжении Банка капитала для покрытия кредитного риска.

Идентификация кредитных рисков производится на этапе предварительной квалификации и рассмотрения сделки, а также последующего сопровождения (мониторинг, изменение условий сделки). Все решения по предоставлению кредитных продуктов (проведению операций с эмитентами, контрагентами, восстановлению качества активов) могут приниматься Правлением Банка и специальными комитетами, а также уполномоченными лицами Банка в рамках персональных полномочий.

К способам определения значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания относятся следующие методы: мониторинг кредитного качества и платежной дисциплины, анализ проведенных и планируемых реструктуризаций, изменение рейтинга кредитоспособности и другие методы.

Для всех финансовых инструментов (за исключением активов, для которых применяется упрощенный подход к определению ожидаемых кредитных убытков) методикой резервирования установлены критерии значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания.

Учитывая значительную чувствительность к рыночным изменениям для вложений в ценные бумаги и выданных межбанковских кредитов используется допущение о значительном увеличении кредитного риска при наличии платежей с просрочкой менее 30 дней.

Основными критериями определения дефолта являются возникновение просроченной задолженности более 90 дней (если применимо), проведение реструктуризаций, приводящих к убытку, а также ряд других критериев. Финансовые инструменты, для целей оценки ожидаемых кредитных убытков, группируются на однородные группы на основе характеризующих их общих признаков.

В процессе мониторинга качества финансовых активов, финансовый актив может быть отнесен к кредитно-обесцененным в случае признания его дефолтом, опираясь на информацию о количестве дней просрочки, качестве обслуживания долга, финансовом состоянии заемщика, проведенных реструктуризациях и других факторах.

В качестве критериев значительного увеличения кредитного риска используется информация о количестве дней просрочки, проведенных реструктуризациях (если применимо), а также сравнительная информация об оценке кредитного риска на отчетную дату с оценкой кредитного риска на дату первоначального признания. Финансовый актив признается кредитно-обесцененным в случае признания его дефолтом, опираясь на информацию о количестве дней просрочки, качестве обслуживания долга, финансовом состоянии заемщика, проведенных реструктуризациях и других факторах.

Для оценки наличия значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания используется информация только о просроченных платежах для следующих типов банковских кредитных продуктов: кредитные карты, расчетные карты с овердрафтом, кредиты наличными.

Под уменьшением кредитного риска понимается восстановление кредитного качества (платежной дисциплины) финансового инструмента на протяжении определенного временного периода при отсутствии критериев, повлекших к тому, что ожидаемые кредитные убытки должны оцениваться за весь срок инструмента.

Количественная оценка кредитного риска осуществляется в соответствии с требованиями Банка России и разработанными Банком моделями оценки вероятности дефолта для различных типов контрагентов. Оценка делается на основе анализа количественных (финансовых) и качественных факторов кредитного риска, степени их влияния на способность контрагента обслуживать и погашать принятые обязательства. Присваиваемые рейтинги регулярно оцениваются и пересматриваются. Для оценки кредитного риска в Банке используется модель определения ожидаемых потерь в случае дефолта контрагента, основывающаяся на оценке рисков контрагента и обеспечения по сделке, которая позволяет определить уровень потерь после реализации риска дефолта контрагента. Внутренние рейтинги используются для установления лимитов на заемщика/контрагента (группу заемщиков/контрагентов), расчете ожидаемых потерь, формировании резервов, риск-аналитике кредитного риска Банка.

Важной составляющей процедур идентификации и измерения кредитного риска является осуществление процедур стресс-тестирования с использованием сценариев негативного для Банка развития событий, обусловленных изменениями параметров рынка, макроэкономических параметров, иных обстоятельств, способных оказать влияние на величину кредитного риска. К основным задачам, решаемым в процессе стресс-тестирования кредитного риска, относятся проверка возможности поддержания уровня достаточности капитала, нормативов и ликвидности Банка в условиях стресса.

Прогнозная информация при определении ожидаемых кредитных убытков применяется через калибровку модели оценки кредитного риска и представляет собой нахождение оценки кредитного риска в соответствии с прогнозом вероятности дефолта на основе регрессий макроэкономических показателей. В качестве объясняемой переменной выступает годовой уровень дефолтов, рассчитанный за доступный период времени по доступной статистике. Источником данных по макроэкономическим показателям (объясняющим параметрам) являются данные Министерства экономического развития РФ, а также другие официальные данные, доступные из открытых официальных источников. Нахождение прогнозного значения вероятности дефолта осуществляется на основе сводного макроэкономического индикатора.

В целях ограничения кредитного риска в Банке реализуются процедуры резервирования, лимитирования кредитных операций, принятия ликвидного обеспечения, диверсификация кредитного риска.

Степень изменения оценочного резерва под убытки оценивается по средствам мониторинга уровня покрытия оценочными резервами финансовых активов при оценке на горизонте 12 месяцев и за весь срок.

Для целей оценки ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев и ожидаемых кредитных убытков за весь срок используются внутренние количественные и качественные данные, которые характеризуют платежную дисциплину клиента, а также внешние данные о фактических значениях макроэкономических показателей и их прогнозы.

Резервирование осуществляется на индивидуальной и портфельной основе. При определении размера резервов по каждому индивидуально значимому кредиту во внимание принимаются устойчивость бизнес-плана контрагента, его способность улучшить результаты деятельности при возникновении финансовых трудностей, прогнозируемые суммы к получению и ожидаемые суммы выплаты дивидендов в случае банкротства, возможность привлечения финансовой помощи, стоимость реализации обеспечения, а также сроки ожидаемых денежных потоков.

На портфельной основе оцениваются резервы под обесценение кредитов, которые не являются индивидуально значимыми, а также резервы в отношении индивидуально значимых кредитов, по которым не имеется объективных признаков индивидуального обесценения. При оценке резерва на портфельной основе определяется обесценение портфеля, которое может иметь место даже в отсутствие объективных признаков индивидуального обесценения.

В Банке функционируют лимиты риска на одного контрагента (группу контрагентов) и кредитный портфель Банка, лимиты на потребность в капитале для покрытия кредитного риска, показатели склонности к кредитному риску и целевые уровни кредитного риска. Индивидуальные кредитные лимиты устанавливаются специальными комитетами Банка.

Предельные значения лимитов для совокупного кредитного риска закрепляются во внутренних документах Банка и актуализируются не реже одного раза в год. Лимиты на потребность в капитале для покрытия кредитного риска, показатели склонности к кредитному риску и целевые уровни кредитного риска утверждаются Советом Директоров Банка на ежегодной основе.

Важнейшим инструментом снижения кредитного риска Банка является формирование ликвидного обеспечения. В качестве обеспечения Банк принимает в залог жилые и нежилые помещения, землю, объекты незавершенного строительства, производственное и торговое оборудование, транспортные средства и технологическое оборудование, товары (готовую продукцию), сырье, товарно-материальные запасы, ценные бумаги и прочие активы. В качестве дополнительного обеспечения могут быть использованы гарантии владельца бизнеса или компаний, генерирующих доход, или холдинговых компаний. Банком используется сочетание различных видов обеспечения.

Контроль за уровнем риска осуществляется в целях своевременного выявления изменений уровня кредитного риска, принятие предупредительных мер и снижения последствия реализации кредитного риска и включает мониторинг финансового положения заемщиков (контрагентов), платежной дисциплины, стоимости обеспечения, контроль использования лимитов, планирование и контроль достаточности капитала на покрытие кредитного риска.

Для оценки наличия значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания используется информация только о просроченных платежах для следующих типов банковских кредитных продуктов: кредитные карты, расчетные карты с овердрафтом, кредиты наличными.

При расчете обязательных нормативов и определении размера собственных средств (капитала) кредитная организация учитывает резервы на возможные потери по финансовым активам, сформированные в соответствии с Положением Банка России № 590-П, Положением Банка России № 611-П и Указанием Банка России № 2732-У.

При расчете нормативов достаточности капитала Банк применяет подход, установленный пунктом 2.3 Инструкции № 180-И.

При расчете нормативов ликвидности Н2, Н3 и Н4 Банк использует показатели Оам*, Овт*, О*.

Сведения об объеме сформированных резервов на возможные потери, их изменениях и влиянии на размер кредитного риска раскрываются в соответствии с пунктом 1.2 Указания 4983-У.

Ниже представлена информация о максимальной подверженности финансовым активам кредитному риску, о категориях качества финансовых активов, классифицируемых в соответствии с Положением Банка России № 590-П и Положением Банка России № 611-П, а также об объемах обесцененной задолженности и о величине снижения кредитного риска за счет обеспечения. Проценты по ссудной и приравненной к ней задолженности отражены по строке «Прочие активы».

на 1 января 2020 года, тыс.руб.	Оцениваемые по справедливой стоимости	Категория качества					Итого активов
		I	II	III	IV	V	
Ссудная и приравненная к ней задолженность, всего, в т.ч.	0	71 514 870	103 538 313	2 798 138	6 747 061	25 951 640	210 550 022
- депозиты в Банке России	0	0	0	0	0	0	0
- кредиты кредитным организациям	0	51 384 378	0	0	0	39 305	51 423 683
- кредиты юридическим лицам	0	15 876 224	21 081 650	352 472	5 785 028	23 687 003	66 782 377
- кредиты физическим лицам	0	4 254 268	82 456 663	2 445 666	962 033	2 225 332	92 343 962
Вложения в ценные бумаги	493 149	20 646 574	566 895	4 172 448	1 991 530	2 176 059	30 046 655
Прочие активы, всего, в т.ч.	0	3 701 214	2 513 322	120 025	378 479	5 806 111	12 519 151
- требования к кредитным организациям	0	2 793 378	367	0	0	135	2 793 880
- требования к юридическим лицам	0	881 275	1 905 049	92 975	305 888	5 159 219	8 344 406
- требования к физическим лицам	0	26 561	607 906	27 050	72 591	646 757	1 380 865
Непрофильные активы	1 799 950	261 232	20 195	0	40 272	0	2 121 649
Активы, всего	2 293 099	96 123 890	106 638 725	7 090 613	9 157 342	33 933 810	255 237 477

на 1 января 2020 года, тыс.руб.	Категория качества				Фактически сформированный резерв	Расчетный резерв без учета обеспечения	Снижение кредитного риска за счет обеспечения	Корректировка резерва до оценочного
	II	III	IV	V				
Резервы на возможные потери								
Резервы на возможные потери по ссудам, всего, в т.ч.	1 441 478	349 028	2 781 146	24 901 618	29 473 270	31 368 808	1 895 538	(5 322 053)
- кредиты кредитным организациям	0	0	0	39 305	39 305	39 305	0	71 440
- кредиты юридическим лицам	771 203	18 200	2 521 324	23 234 098	26 544 825	27 641 046	1 096 221	(4 972 894)
- кредиты физическим лицам	670 275	330 828	259 822	1 628 215	2 889 140	3 688 457	799 317	(420 599)
Резервы на возможные потери по ценным бумагам	55 446	1 646 599	1 055 995	2 176 059	4 934 099	4 934 099	0	149 164
Прочие резервы на возможные потери, всего, в т.ч.	26 872	48 924	194 857	5 713 055	5 983 708	6 082 342	98 634	(609 428)
- требования к кредитным организациям	4	0	0	135	139	139	0	201
- требования к юридическим лицам	21 936	46 201	164 696	5 149 995	5 382 828	5 397 781	14 953	(566 931)
- требования к физическим лицам	4 932	2 723	30 161	562 925	600 741	684 422	83 681	(42 698)
Непрофильные активы	2 147	0	30 204	12 417	44 768	44 768	0	0
Итого резервы на возможные потери	1 525 943	2 044 551	4 062 202	32 803 149	40 435 845	42 430 017	1 994 172	(5 782 317)

Причины отличия объема сформированных резервов на возможные потери от объемов оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки обусловлены в основном методикой резервирования: в части резервирования портфеля ипотечных ссуд (оцениваемых в РСБУ индивидуально) ожидаемые кредитные убытки рассчитываются не индивидуально, а по портфельной логике через вероятность дефолта (PD) и уровень потерь при дефолте (LGD) по каждому договору; в части резервирования внебалансовых инструментов, используется рассчитанный на внутренней статистике коэффициент кредитной конвертации к дате дефолта; и другие методологические различия.

на 1 января 2019 года, тыс.руб.	Оцениваемые по справедливой стоимости	Категория качества					Итого активов
		I	II	III	IV	V	
Ссудная и приравненная к ней задолженность, всего, в т.ч.	4 450 000	79 767 978	99 326 678	3 313 917	7 688 652	24 945 208	219 492 433
- депозиты в Банке России	4 450 000	0	0	0	0	0	4 450 000
- кредиты кредитным организациям	0	60 926 858	0	0	0	45 041	60 971 899
- кредиты юридическим лицам	0	13 716 248	23 191 379	1 867 118	6 555 801	22 316 031	69 646 577
- кредиты физическим лицам	0	3 124 872	76 135 299	1 446 799	1 132 851	2 584 136	84 423 957

Вложения в ценные бумаги	14 640 800	1 561 617	1 993 530	5 913 103	5	2 176 121	26 283 176
Прочие активы, всего, в т.ч.	0	6 557 652	954 740	130 801	767 369	2 183 260	10 573 822
- требования к кредитным организациям	0	3 544 537	0	0	0	248	3 544 785
- требования к юридическим лицам	0	2 989 047	448 305	102 445	723 341	1 818 477	6 081 815
- требования к физическим лицам	0	24 068	506 435	28 356	43 828	344 535	947 222
Непрофильные активы	1 963 560	51 339	0	5 737	4 261	0	2 024 897
Активы, всего	21 054 360	87 938 586	102 272 948	9 363 558	8 460 287	29 284 559	258 374 338

на 1 января 2019 года, тыс.руб.	Категория качества				Фактиче- ски офор- мирован- ный резерв	Расчетный резерв без учета обеспе- чения	Снижение кредитно- го риска за счет обес- печения	Корректи- ровка резер- ва до оце- ночного
	II	III	IV	V				
Резервы на возможные потери								
Резервы на возможные потери по ссудам, всего, в т.ч.	1 128 851	459 803	2 718 908	24 286 975	28 594 537	30 707 629	2 113 092	0
- кредиты кредитным ор- ганизациям	0	0	0	45 041	45 041	45 041	0	0
- кредиты юридическим лицам	509 979	174 097	2 453 672	22 097 510	25 237 258	26 555 572	1 318 314	0
- кредиты физическим лицам	618 872	285 706	263 236	2 144 424	3 312 238	4 107 016	794 778	0
Резервы на возможные потери по ценным бумагам	188 555	1 562 535	3	2 176 121	3 927 214	3 927 214	0	0
Прочие резервы на воз- можные потери, всего, в т.ч.	22 814	17 917	242 700	2 149 753	2 433 184	2 603 490	170 306	0
- требования к кредитным организациям	0	0	0	248	248	248	0	0
- требования к юридиче- ским лицам	18 541	12 315	231 765	1 818 477	2 081 098	2 227 633	146 535	0
- требования к физическим лицам	4 273	5 602	10 935	331 028	351 838	375 609	23 771	0
Непрофильные активы	0	2 399	3 196	305	5 900	5 900	0	0
Итого резервы на воз- можные потери	1 340 220	2 042 654	2 964 807	28 613 154	34 960 835	37 244 233	2 283 398	0

Задолженность признается обесцененной при потере ссудой стоимости вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде перед Банком либо существования реальной угрозы такого неисполнения (ненадлежащего исполнения). Факторы обесценения определяются в соответствии с требованиями Положений № 590-П и № 611-П.

В таблице ниже приведена информация об обеспечении, принятом в уменьшение резерва на возможные потери по задолженности клиентов, оцениваемой на индивидуальной основе.

Наименование обеспечения	на 1 января 2020 года тыс.руб.	на 1 января 2019 года тыс.руб.
Обеспечение 1 категории	1 177 958	1 583 412
Ценные бумаги	1 164 458	1 583 412
Гарантийный депозит	13 500	0
Гарантия, поручительство	0	0
Обеспечение 2 категории	24 078 779	21 615 985
Недвижимость	8 550 859	12 401 465
Имущественные права (требования)	8 336 314	6 981 249
Гарантия, поручительство	6 261 486	539 664
Оборудование, имущество	727 771	1 524 005
Транспортные средства	182 349	169 592
Товары в обороте	0	0
Итого	25 256 737	23 199 397

Ниже представлена информация о величине оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 01 января 2020:

на 01 января 2020 года, тыс.руб.	Величина оценоч- ного резерва под 12-месячные ожи- даемые кредитные убытки	Величина оце- ночного резерва под ожидаемые кредитные убыт- ки за весь срок (по активам, не признанным кредитно- обесцененными)	Величина оце- ночного резерва под ожидаемые кредитные убыт- ки за весь срок (по активам, признанным кредитно- обесцененными)	Итого величина оценочного ре- зерва под ожида- емые кредитные убытки
Ссудные и приравненные к ней задолженности, оцениваемые по амортизированной стоимости, включая процентные требования	514 339	1 136 025	25 974 033	27 624 397
Ссудные и приравненные к ней задолженности, оцениваемые через ПСД, включая процентные требования	32 696	1 627	19 076	53 399
Ценные бумаги, оцениваемые через ПСД	39 252	0	0	39 252
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи / оцениваемые по амортизированной стоимости	0	0	2 945 200	2 945 200
Инвестиции в организации	2 951 732	0	0	2 951 732
Долгосрочные и прочие активы, полученные по договорам	0	0	32 351	32 351

отсутствующего				
Прочие активы	181	481	971 017	971 679
Условные обязательства кредитного характера	175 529	40 954	121 130	337 613
Оценочные обязательства некредитного характера	0	0	12 417	12 417
Резерв под операции с резидентами офшорных зон	71 830	0	3	71 833
Всего	3 785 559	1 179 087	30 075 227	33 039 873

Ниже представлена информация об объемах и сроках просроченной, но не обесцененной задолженности

на 1 января 2020 года, тыс. руб.	Не обесцененная задолженность	в т.ч. просроченная				Всего
		до 30 дней	от 31 до 90 дней	от 91 до 180 дней	свыше 180 дней	
Судная и приравненная к ней задолженность, всего, в т.ч.	71 514 870	77 875	1 334	11 667	3 877	94 753
- депозиты в Банке России	0	0	0	0	0	0
- кредиты кредитным организациям	51 384 378	0	0	0	0	0
- кредиты юридическим лицам	15 876 224	0	0	0	0	0
- кредиты физическим лицам	4 254 268	77 875	1 334	11 667	3 877	94 753
Вложения в ценные бумаги	21 139 723	0	0	0	0	0
Прочие требования, всего, в т.ч.	3 701 214	1 823	0	0	0	1 823
- требования к кредитным организациям	2 793 378	0	0	0	0	0
- требования к юридическим лицам	881 275	1 817	0	0	0	1 817
- требования к физическим лицам	26 561	6	0	0	0	6
Непрофильные активы	2 061 182	0	0	0	0	0
Не обесцененная задолженность, итого	98 416 989	79 698	1 334	11 667	3 877	96 576

на 1 января 2019 года, тыс. руб.	Не обесцененная задолженность	в т.ч. просроченная				Всего
		до 30 дней	от 31 до 90 дней	от 91 до 180 дней	свыше 180 дней	
Судная и приравненная к ней задолженность, всего, в т.ч.	84 217 978	0	32 804	8 401	2 265	43 470
- депозиты в Банке России	4 450 000	0	0	0	0	0
- кредиты кредитным организациям	60 926 858	0	0	0	0	0
- кредиты юридическим лицам	15 716 248	0	0	0	0	0
- кредиты физическим лицам	3 124 872	0	32 804	8 401	2 265	43 470
Вложения в ценные бумаги	16 202 417	0	0	0	0	0
Прочие требования, всего, в т.ч.	6 557 652	2 009	590	362	140	3 101
- требования к кредитным организациям	3 544 537	0	0	0	0	0
- требования к юридическим лицам	2 989 047	2 007	0	0	0	2 007
- требования к физическим лицам	24 068	2	590	362	140	1 094
Непрофильные активы	2 014 899	0	0	0	0	0
Не обесцененная задолженность, итого	108 992 946	2 009	33 394	8 763	2 405	46 571

Просроченной задолженностью в данном случае признается весь объем актива в рамках кредитного договора (договора кредитной линии), в случае непроведения по нему в установленный договором срок платежа по основному долгу и (или) по процентам.

Риск концентрации

Риск концентрации возникает в связи с подверженностью Банка крупным рискам.

Банк ежегодно осуществляет идентификацию всех присущих ее деятельности форм риска концентрации. Характерными для деятельности Банка формами риска концентрации являются риски кредитной концентрации на одного контрагента (группу контрагентов), отраслям экономики, географическим зонам, кредитным продуктам, валютам, косвенному риску кредитной концентрации, риски концентрации отдельных источников ликвидности и фондирования на одного кредитора. В целях выявления и оценки риска концентрации в Банке используется система показателей, позволяющих идентифицировать риск концентрации в отношении значимых видов риска, отдельных контрагентов (групп контрагентов) и связанных с Банком, отраслей экономики, географических зон, кредитных продуктов и источников обеспечения, источников ликвидности. В качестве таких показателей используются нормативы Банка России, характеризующие формы кредитной концентрации, индекс Херфиндала-Хиршмана, и другие показатели. Для целей оценки уровня значимости форм риска кредитной концентрации используется индекс Херфиндала-Хиршмана (HHI), характеризующий степень диверсификации портфелей Банка.

Для целей оценки уровня значимости Риска концентрации от отдельных источников ликвидности устанавливаются индикативы (лимиты) на максимальную и/или минимальную долю отдельного источника ликвидности от общего объема обязательств Банка.

Для целей анализа уровня значимости Риска концентрации фондирования на одного кредитора рассчитывается процентное соотношение наибольшей величины вкладов, депозитов или полученных Банком кредитов, остатков по счетам одного или связанных между собой кредиторов (вкладчиков) и общего объема обязательств.

Риск концентрации процентного риска оценивается исходя из доли чувствительности к изменению процентных ставок основных балансовых показателей Банка в активах и в обязательствах.

Значимость концентрации рыночного риска устанавливается путем экспертного анализа портфеля Банка.

Значимыми формами риска концентрации в отчетном периоде признана отраслевая концентрация кредитного портфеля Банка. Оценка риска отраслевой кредитной концентрации в Банке осуществляется ежемесячно с использованием индекса Херфиндала-Хиршмана, характеризующего степень диверсификации кредитного портфеля Банка.

Доля крупнейшей отрасли за девять месяцев 2019 года изменилась с 13,5% до 12,4% корпоративного кредитного портфеля Банка.

В отношении значимых форм риска концентрации в Банке ежеквартально проводятся процедуры стресс-тестирования. Результатом стресс-тестирования является оценка влияния негативных сценариев на количественные метрики риска концентрации, достаточность капитала и финансовый результат Банка.

Ограничение значимых форм риска концентрации осуществляется посредством системы лимитов, которые ежегодно утверждаются и пересматриваются в рамках стратегии управления рисками и капиталом Банка. В отчетном периоде были установлены лимиты на потребность в капитале под риск отраслевой кредитной концентрации, на значение индекса Херфиндала-Хиршмана, характеризующий диверсификацию кредитного портфеля Банка в разрезе отраслей.

Банк осуществляет контроль за соблюдением лимитов риска концентрации и портфелями инструментов Банка с целью выявления новых для него форм концентрации рисков, не охваченных процедурами управления риском концентрации.

7.2. Рыночный риск

Рыночный риск – возможность потерь Банка, связанных с негативным изменением процентных ставок, курсов иностранных валют, стоимости ценных бумаг и иных рыночных параметров. Рыночный риск возникает как в результате торговой деятельности – риск торгового портфеля, так и в результате деятельности по управлению активами и пассивными операциями – риск структуры баланса Банка.

Целью управления рыночным риском является ограничение подверженности рыночному риску в рамках приемлемых параметров при обеспечении оптимизации доходности, получаемой за принятый риск.

Подверженность Банка рыночному риску обусловлена операциями с финансовыми инструментами торгового портфеля, производными финансовыми инструментами, операциями РЕПО, операциями по привлечению и размещению денежных средств под фиксированные и плавающие процентные ставки, а также открытой валютной позицией.

Управление рыночным риском осуществляется в соответствии с требованиями нормативных документов Банка России и рекомендациями Базельского комитета по банковскому надзору, которые закреплены внутренними нормативными документами Банка.

Рыночный риск включает в себя фондовый, валютный и процентный риски.

В целях ограничения рыночного риска коллегиальными органами Банка в рамках своей компетенции устанавливаются лимиты и ограничения на отдельные операции, инструменты, портфели, их чувствительность. На всех уровнях организационной структуры осуществляется предварительный, текущий и последующий контроль установленных лимитов и ограничений и составляется периодическая отчетность об их соблюдении.

а) фондовый риск

Фондовый риск – риск возникновения финансовых потерь (убытков) Банка, связанных с неблагоприятным изменением цен финансовых инструментов под влиянием факторов, связанных как с эмитентом ценных бумаг и производных финансовых инструментов, так и общими колебаниями рыночных цен на финансовые инструменты.

Фондовый риск оценивается в соответствии с утвержденными в Банке подходами, основанными на общепринятых методиках и процедурах таких как: оценка чувствительности позиции, методика VaR и т.п.

В целях ограничения фондового риска в Банке устанавливаются и регулярно пересматриваются лимиты на вложения в ценные бумаги и лимиты на вложения в инструменты конкретных эмитентов. Также устанавливаются ограничения на максимальный возможный убыток «стол-лосс» по открытым позициям Банка.

б) валютный риск

Валютный риск – риск возникновения финансовых потерь (убытков) Банка, связанных с неблагоприятным изменением курсов валют. Подверженность риску возникает в результате несоответствия размеров требований и обязательств в той или иной валюте.

В целях контроля и ограничения уровня валютного риска Банк проводит мониторинг уровня волатильности курсов валют и устанавливает лимиты на размер открытой валютной позиции в разрезе отдельных иностранных валют и совокупной валютной позиции по всем валютам, а также в разрезе проводимых операций.

Для минимизации валютного риска Банк поддерживает открытую валютную позицию на низком уровне, используя производные валютные инструменты, как биржевые, так и заключаемые с надежными контрагентами на внебиржевом рынке в рамках установленных лимитов.

в) процентный риск

Процентный риск – риск возникновения финансовых потерь (убытков) Банка, связанных с неблагоприятным изменением процентных ставок. Процентный риск может находить отражение как в изменении получаемых Банком чистых процентных доходов, так и в изменении рыночной стоимости активов и обязательств Банка, чувствительных к изменению процентных ставок.

Процедуры, применяемые в Банке в целях управления рыночным риском, включают определение структуры торгового портфеля, методики измерения рыночного риска и определения требований к капиталу в отношении рыночного риска, методологию определения стоимости инструментов торгового портфеля, систему лимитов и порядок установления лимитов в соответствии с требованиями Лимитной политики и Порядка установления лимитов по операциям на финансовых рынках.

Процесс управления рыночным риском состоит из следующих основных этапов:

- идентификация новых рисков при появлении новых продуктов, изменении бизнес-среды финансово-экономической ситуации;
- измерение уровня рыночного риска для различных объектов анализа с помощью утвержденных методик в т.ч. для целей определения требований к капиталу в отношении рыночного риска;
- стресс-тестирование – оценка потенциального воздействия на финансовое состояние кредитной организации изменений факторов рыночного риска, которые соответствуют исключительным, но вероятным событиям;
- регулярное отслеживание принимаемого Банком рыночного риска, сопоставление лимитируемых показателей рыночного риска с установленными лимитами;
- воздействие на уровень принимаемого Банком рыночного риска для его оптимизации.
- контроль соответствия уровня принимаемого риска установленным лимитам, а также проверка исполнения управленческих решений по минимизации рыночного риска Банка;
- система внутренней отчетности принимаемого Банком рыночного риска внутренним и внешним пользователям.

При разработке процедур по управлению рыночным риском Банк исходит из структуры торгового портфеля и характера осуществляемых Банком операций.

Порядок по определению справедливой стоимости финансовых инструментов содержит в себе критерии активного рынка, перечень и порядок применения исходных данных и моделей, используемых при переоценке, порядок использования корректировок справедливой стоимости, методы контроля адекватности справедливой стоимости.

Оценка рыночного риска, в том числе в целях определения потребности в капитале производится в соответствии с требованиями Положения Банка России 511-П и с использованием внутренних моделей оценки рыночного риска, основанных на моделях количественной оценки, соответствующие требованиям, предъявляемым к ним в международной практике (например, с использованием параметрической модели VaR).

Эффективность внутренних моделей измерения рыночного риска оценивается на регулярной основе с использованием процедур бэк-тестирования путем сопоставления прогнозируемых данных убытков с фактически наблюдаемыми значениями.

В рамках процедур стресс-тестирования моделируется изменение факторов (фондовые индексы, процентные ставки, кредитные спреды и кривые доходностей, валютные курсы), влияющих на позиции, подверженные рыночному риску.

В целях ограничения рыночного риска устанавливаются лимиты и ограничения на отдельные операции, инструменты, портфели, их чувствительность. На всех уровнях организационной структуры осуществляется предварительный, текущий и последующий контроль установленных лимитов и ограничений и составляется периодическая отчетность об их соблюдении. В Банке устанавливаются следующие лимиты рыночного риска:

- лимиты ограничивающий максимальный убыток (Spot-loss лимиты);
- лимиты на чувствительность к изменению процентной ставки (BPV/DV01);
- VaR лимиты;
- лимиты на потребность капитала, необходимого для покрытия рыночного риска;
- лимиты открытой валютной позиций и другие.

Регулирование рыночного риска осуществляется также с использованием хеджирования позиций и предполагает занятие противоположной позиции по отношению к первоначально существующей, при условии четкой корреляции между соответствующими финансовыми инструментами.

Основными методами оценки процентного риска структуры баланса Банка являются:

- анализ структуры процентных активов/пассивов и внебалансовых требований и обязательств в разрезе валют и сроков до пересмотра процентной ставки (дар-анализ) – оценивается влияние процентного риска на чистый процентный доход Банка, оценивается процентная маржа по различным группам срочности и валютам;
- оценка и анализ дюрации процентных активов/пассивов и внебалансовых требований и обязательств – оценивается возможное влияние процентного риска на стоимость финансовых инструментов, чувствительных к изменению процентных ставок.

Процентный риск портфеля ценных бумаг ограничивается установлением лимитов на максимальную дюрацию портфеля ценных бумаг Банка и максимальную чувствительность портфеля ценных бумаг Банка к изменению процентных ставок.

Анализ чувствительности к различным видам рыночных рисков

Рыночный риск торгового портфеля рассчитывается в соответствии с Положением Банка России от 03.12.2015г. № 511-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска»:

Вид риска, тыс. руб.	на 1 января 2020 года	на 1 января 2019 года
Процентный риск	7 535	317 239
Специальный процентный риск	2 762	304 965
Общий процентный риск	4 773	12 274
Фондовый риск	4	0
Специальный фондовый риск	2	0
Общий фондовый риск	2	0
Валютный риск	0	0
Товарный риск	469	475
Итого: Рыночный риск	100 100	3 971 425

Торговый портфель включает в себя следующие финансовые инструменты:

- ценные бумаги, имеющие текущую (справедливую) стоимость и классифицированные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и приобретенные с целью продажи в краткосрочной перспективе, определенной в соответствии с внутренними документами кредитной организации, или как имеющиеся в наличии для продажи при наличии намерения о реализации в краткосрочной перспективе, отраженного во внутренних документах Банка;
- обязательства по обратной поставке ценных бумаг, полученных по операциям, совершаемым на возвратной основе, в случае если указанные ценные бумаги были реализованы по договору купли-продажи ценных бумаг, а также если указанные ценные бумаги были переданы по операциям, совершаемым на возвратной основе, по которым имело место неисполнение контрагентом своих обязательств по обратной поставке, или были переданы по операциям, совершаемым на возвратной основе, или в обеспечение по привлеченным средствам на срок, превышающий срок первоначальной операции;
- на открытые позиции, номинированные в иностранной валюте и (или) золоте, и открытые позиции в рублях, величина которых зависит от изменения установленных Банком России курсов иностранных валют по отношению к рублю и (или) учетных цен на золото;
- открытые позиции, номинированные в иностранной валюте и (или) драгоценном металле, и открытые позиции в рублях, величина которых зависит от изменения установленных Банком России курсов иностранных валют по отношению к рублю и (или) учетных цен на драгоценные металлы;
- производные финансовые инструменты.

При анализе рыночного риска Банком также используется показатель VaR (value-at-risk). Показатель VaR позволяет оценить величину, которую не превысят ожидаемые в течение определенного периода времени потери с заданной вероятностью.

В соответствии с действующей в Банке методикой используются следующие параметры модели VaR:

- Доверительная вероятность – 99%;
- Горизонт прогнозирования 1 месяц;
- Историческая выборка данных для расчета – календарный год (250 рабочих дней)

Анализ валютного риска Банка с использованием показателя VaR

Наименование иностранной валюты (наименование драгоценного металла)	По состоянию на 01.01.2020 года			По состоянию на 01.01.2019 года		
	Рублевый эквивалент открытых валютных позиций, тыс. руб.	Дневная волатильность валюты по отношению к рублю	VaR (99%, 1 месяц), тыс. руб.	Рублевый эквивалент открытых валютных позиций, тыс. руб.	Дневная волатильность валюты по отношению к рублю	VaR (99%, 1 месяц), тыс. руб.
ЕВРО	31 917,4	0,37%	1 276,7	(64 782,2)	0,86%	6 075,9
ДОЛЛАР США	(26 096,0)	0,41%	1 181,5	154 145,5	0,84%	14 836,4
ФУНТ СТЕРЛИНГОВ	615,1	0,33%	21,8	214,5	0,63%	14,8
ШВЕЙЦАРСКИЙ ФРАНК	2 469,2	0,48%	130,3	1 039,8	0,92%	104,3
ЙЕНА	4 553,6	0,43%	211,2	5 440,6	0,81%	479,2
ТЕНГЕ	3 000,6	0,35%	114,2	2 796,7	0,77%	235,3

КАНАДСКИЙ ДОЛЛАР	708,9	0,38%	29,2	586,1	0,86%	54,7
Прочие иностранные валюты и драгоценные металлы по абсолютному значению	5 015,5	-	506,5	1 642,7	-	237,0
Итого по абсолютному значению	74 376,2	-	1 282,8	230 648,0	-	10 835,2
Эффект диверсификации	-	-	2 188,8	-	-	11 202,3

Процентный риск портфеля ценных бумаг Банка

Чувствительность портфеля долговых ценных бумаг к изменению процентных ставок (параллельный сдвиг кривой доходности):

Портфель ценных бумаг	на 1 января 2020 года		на 1 января 2019 года	
	Чувствительность к росту процентных ставок на 1 п.п., тыс. руб.	Чувствительность к снижению процентных ставок на 1 п.п., тыс. руб.	Чувствительность к росту процентных ставок на 1 п.п., тыс. руб.	Чувствительность к снижению процентных ставок на 1 п.п., тыс. руб.
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(2 350)	2 350	(2 336)	2 336
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	(104 392)	104 392	(257 077)	257 077
Итого:	(106 742)	106 742	(259 413)	259 413

Портфель облигаций Банка представляет собой вложения преимущественно в ценные бумаги с инвестиционными рейтингами международных рейтинговых агентства «BBB-/Baa3 и выше».

В связи с изменением подходов Банка России к учету рейтингов при формировании отчетности, Банк считает целесообразным начинать наряду с международными рейтингами указывать и национальные. Таким образом, в приведенной таблице в соответствующей строке указаны вложения в ценные бумаги с максимальным рейтингом, попадающим в указанный диапазон, по данным международных и/или национальных рейтинговых агентств. Группировка ценных бумаг, учитываем на 501-504 счетах бухгалтерского учета, за вычетом объема сформированных резервов на возможные потери по стандарту МСФО(9):

По состоянию на 01.01.2020 года

Международный рейтинг эмитента и/или выпуска (по международной и/или национальной шкале с учетом Указания Банка России 3453-У)	Рейтинг агентства АКРА (выпуска или эмитента)	Государственные ценные бумаги	Ценные бумаги субъектов РФ	Облигации кредитных организаций	Облигации корпоративных эмитентов	Итого:	Доля
BBB-/Baa3 и выше	AAA(RU)	14 373 996	0	63 783	3 744 044	18 181 823	89,5%
BB+/Ba1 - BB-/Ba3	A-(RU) - A+(RU)	0	0	0	0	0	0,0%
B+/B1 - и ниже	BBB-(RU) и ниже	0	0	0	2 138 906	2 138 906	10,5%
Итого:		19 146 280	0	75 888	6 085 934	25 308 102	100%

По состоянию на 01.01.2019 года

Международный рейтинг эмитента и/или выпуска (по международной и/или национальной шкале с учетом Указания Банка России 3453-У)	Рейтинг агентства АКРА (выпуска или эмитента)	Государственные ценные бумаги	Ценные бумаги субъектов РФ	Облигации кредитных организаций	Облигации корпоративных эмитентов	Итого:	Доля
BBB-/Baa3 и выше	AAA(RU)	18 530 141	0	407 770	6 302 391	25 240 302	98,3%
BB+/Ba1 - BB-/Ba3	A-(RU) - A+(RU)	0	0	0	440 235	440 235	1,7%
B+/B1 - и ниже	BBB-(RU) и ниже	0	0	0	0	0	0,0%
Итого:		18 530 141	0	407 770	6 742 625	25 680 536	100%

По состоянию на 01.01.2020 на долговые ценные бумаги с инвестиционными рейтингами приходилось 89,5% портфеля долговых ценных бумаг Банка.

Процентный риск структуры баланса Банка. Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Процентному риску структуры баланса подвержены активы и пассивы Банка, внебалансовые инструменты, а также иные операции, приводящие к дисбалансу между требованиями и обязательствами по срокам пересмотра процентных ставок, что может приводить к убыткам в следствие неблагоприятного изменения процентных ставок.

Система управления процентным риском в Банке включает в себя:

- выявление и оценку процентного риска;
- анализ прогноза процентных ставок, в том числе, рыночных процентных ставок и ставок по привлекаемым/размещаемым ресурсам;
- определение целевых позиций по процентному риску;
- хеджирование процентного риска;
- пересмотр процентных ставок привлечения и размещения денежных средств юридических и физических лиц, а также предельных отклонений от них (коридоров).

Выявление процентного риска происходит путем мониторинга и анализа следующих показателей:

- изменение учетных ставок, являющееся одним из инструментов денежно-кредитной политики Банка России;
- изменение конъюнктуры финансового рынка;
- несоответствие распределения во времени денежных потоков по активу и пассиву;
- изменения в портфеле (структуре) активов и пассивов, включая соотношения величин кредитов и инвестиций, собственных и заемных средств, срочных депозитов, депозитов "до востребования", активов и пассивов с фиксированной и плавающей ставкой.

Основным методом оценки процентного риска является GAP-анализ (в том числе с использованием данных формы отчетности 0409127 «Сведения о риске процентной ставки», предусмотренной Указанием Банка России № 4212-У), в результате которого оценивается влияние процентного риска на чистый процентный доход Банка, процентная маржа по различным группам срочности и валютам, а также изменение справедливой стоимости требований и обязательств при изменении процентных ставок.

Основными допущениями, используемые для оценки процентного риска банковского портфеля являются:

- параллельный сдвиг процентных ставок;
- контрактные сроки активов и пассивов (либо сроки пересмотра процентных ставок) соответствует средним временным интервалам.

Система измерения процентного риска поддерживает функции оценки влияния на Банк стрессовых рыночных условий. К основным задачам, решаемым в процессе стресс-тестирования процентного риска, относятся проверка возможности поддержания уровня достаточности капитала, нормативов и ликвидности в условиях стресса. В качестве сценариев используются параллельные и непараллельные сдвиги кривой процентных ставок.

При стресс-тестировании процентного риска структуры баланса используется общепринятый в мировой практике метод измерения процентного риска GAP-анализ. В процессе стресс-тестирования исследуется зависимость чистого процентного дохода от возможных изменений рыночных процентных ставок, при этом предполагается сохранение структуры баланса, действующей на момент проведения анализа с учетом влияния иных значимых рисков Банка, моделируемых в рамках комплексного стресс-тестирования. Основной мерой процентного риска является показатель чистого процентного дохода под риском (NIIAR). Дополнительной мерой процентного риска в рамках процедуры стресс-тестирования может являться оценка чувствительности стоимости требований/обязательств к изменению процентной ставки. Указанная величина отражает изменение экономической стоимости требований и обязательств при изменении процентных ставок.

В целях ограничения процентного риска в Банке устанавливаются система лимитов по процентному риску (дюрацию требований/обязательств, в т.ч. в разрезе валют, чувствительность чистого процентного дохода к изменению процентных ставок, чувствительность стоимости требований/обязательств к изменению процентной ставки, и другие).

Хеджирование процентного риска представляет собой совокупность мероприятий, направленных на компенсацию потерь от неблагоприятных для Банка изменений процентных ставок путем открытия на рынке производных инструментов позиций, противоположных позициям подверженному риску. Хеджирование Процентного риска возможно путем использования инструментов с плавающей процентной ставкой, процентный СВОП (IRS, OIS) и других.

Анализ чувствительности финансового процентного дохода к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на основе сценария параллельного сдвига кривых доходности на 200 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующим по состоянию на 01.01.2020 и на 01.01.2019

Показатель (по данным 127 формы)	Сумма, тыс. руб. на 01.01.20 года	Сумма, тыс. руб. на 01.01.19 года
Чувствительность процентного дохода к росту процентных ставок на 200 б.п.	(355 664)	(355 664)
Чувствительность процентного дохода к снижению процентных ставок на 200 б.п.	355 664	355 664
В т.ч. чувствительность процентного дохода к росту процентных ставок на 200 б.п. по требованиям/обязательствам в руб.	(442 685)	(442 685)
В т.ч. чувствительность процентного дохода к росту процентных ставок на 200 б.п. по требованиям/обязательствам в руб.	442 685	442 685
В т.ч. чувствительность процентного дохода к росту процентных ставок на 200 б.п. по требованиям/обязательствам в USD.	162 359	162 359
В т.ч. чувствительность процентного дохода к росту процентных ставок на 200 б.п. по требованиям/обязательствам в USD.	(162 359)	(162 359)

7.3 Риск ликвидности

Под риском ликвидности Банк определяет неспособность финансировать свою деятельность, обеспечивать рост активов и выполнять свои обязательства по мере наступления сроков их исполнения без понесения убытков в размере, угрожающем финансовой устойчивости Банка.

Риску ликвидности подвержены активы и пассивы Банка, внебалансовые инструменты, а также иные операции, приводящие к дисбалансу между требованиями и обязательствами по срокам погашения, что может приводить к убыткам вследствие неспособности Банком обеспечить исполнение своих обязательств в полном объеме.

Основными факторами возникновения риска ликвидности являются: досрочное изъятие срочных средств, anomalно высокий отток срочных средств, ухудшение качества кредитного портфеля, увеличение дисконтов по операциям прямого РЕПО с ценными бумагами.

Процедуры, применяемые в Банке в целях управления риском ликвидности, включают в себя:

- описание и распределение между структурными подразделениями функций, связанных с принятием и управлением риском ликвидности, процедур взаимодействия указанных подразделений и порядок рассмотрения разногласий между ними;
- описание процедур определения потребности в фондировании, включая определение избытка (дефицита) ликвидности и предельно допустимых значений избытка (дефицита) ликвидности (лимитов ликвидности);
- порядок проведения анализа состояния ликвидности на различную временную перспективу (краткосрочная, текущая, долгосрочная ликвидность);
- порядок установления лимитов и ограничений ликвидности, а также определения методов контроля за соблюдением указанных лимитов, необходимость информирования Финансового комитета Банка о допущенных нарушениях установленных лимитов;
- процедуры ежедневного управления краткосрочной ликвидностью;
- управление долгосрочной ликвидностью на ежемесячной основе;
- методы анализа ликвидности активов и устойчивости пассивов;
- процедуры стресс-тестирования риска ликвидности;
- процедуры принятия решений в случае возникновения «конфликта интересов» между ликвидностью и прибыльностью (например, обусловленного низкой доходностью ликвидных активов, высокой стоимостью заемных средств);
- поддержание резерва высоколиквидных активов, который можно использовать для закрытия разрыва ликвидности;
- процедуры восстановления ликвидности, в том числе процедуры принятия решений по мобилизации (реализации) ликвидных активов, иные возможные (и наиболее доступные) способы привлечения дополнительных ресурсов в случае возникновения дефицита ликвидности.

Основным методом анализа риска потери ликвидности является метод анализа разрыва в сроках погашения требований и обязательств Банка (GAP-анализ).

С целью ограничения Риска ликвидности в Банке поддерживается устойчивая и диверсифицированная база финансирования, состоящая из депозитов юридических лиц/вкладов физических лиц и выпущенных долговых ценных бумаг, а также портфель ликвидных активов для того, чтобы иметь возможность быстро и без затруднений выполнить непредвиденные требования по ликвидности.

В Банке на постоянной основе функционирует коллегиальный орган, одной из основных целей которого является управление структурой активов и пассивов Банка, в том числе риском ликвидности.

В случае изменения бизнес-модели Банка, рыночной конъюнктуры, иных внешних и внутренних событий методология управления риском ликвидности подлежит актуализации в соответствии с произведенными изменениями.

В Банке осуществляется анализ состояния ликвидности на различную временную перспективу (краткосрочная, текущая, долгосрочная ликвидность).

Стресс-тестирование ликвидности предполагает комплексное воздействие на ликвидную позицию Банка риска (снижение стоимости ценных бумаг, изменение стоимости требований/обязательств, номинированных в иностранной валюте), кредитного риска (изменение качества кредитного портфеля), и риска ликвидности.

В рамках стресс-тестирования риска ликвидности оценивается дефицит ликвидных средств Банка на различных временных горизонтах.

В части риска ликвидности моделируются возможные оттоки средств физических и юридических лиц. В зависимости от сценария рассматриваются различные варианты оттока клиентских средств. Обновление сценариев производится с регулярной периодичностью не реже одного раза в год. При выборе стресс-сценариев рассматривается историческая динамика показателей ключевых источников фондирования, при этом, во избежание искажения результатов из расчета исключаются аномальные периоды наблюдений.

Оценка дефицита/профицита ликвидности при реализации сценариев стресс-теста осуществляется путем сравнения ликвидных активов (Liquidity Assets) и потенциальных оттоков средств в рамках рассматриваемого временного горизонта (Outflow) с учетом дополнительных источников ликвидности (Additional Liquidity).

Результаты стресс-тестирования риска ликвидности могут быть использованы органами управления Банка для принятия управленческих решений в процедурах управления рисками и капиталом, а также с целью минимизации возможных убытков.

В случае выявления по результатам стресс-тестирования возрастающего уровня угроз (в форме общего ухудшения результатов стресс-тестирования, или при превышении установленных сигнальных уровней по ключевым показателям) в Банке рассматривается вопрос о реализации мероприятий по их предотвращению.

Для целей корректной оценки ценных бумаг в Банке внедрена методика корректировки справедливой стоимости ценных бумаг. Методика содержит корректировку на ликвидность, которая учитывает количество сделок с оцениваемым инструментом, число дней в которые данные операции осуществлялись и объем торгов, выраженный в денежных единицах, в режиме основных торгов. В зависимости от значений указанных выше показателей ликвидности происходит корректировка справедливой стоимости ценных бумаг.

При отсутствии исходных данных 1-го уровня для определения текущей (справедливой) стоимости финансового инструмента используются исходные данные 2-го и 3-го уровней с применением соответствующих корректировок на рыночный риск, кредитный риск контрагента, модельный риск, ликвидность.

Для контроля за риском ликвидности в Банке внедрена многоуровневая система показателей раннего оповещения риска ликвидности, постоянно ведется мониторинг установленных показателей, отражающих ситуацию с ликвидностью. В случае если один из этих показателей указывает на возможные проблемы с финансированием, проводится более внимательный мониторинг этого показателя делается анализ потенциальной проблемы и выносятся на рассмотрение Финансового Комитета Банка.

В Банке разработан план финансирования деятельности в случаях непрогнозируемого снижения ликвидности. Основными целями такого плана является сохранение ликвидности и определение порядка действий Банка, включая определение источников пополнения ликвидности.

Планирование восстановления ликвидности оценивает:

- способность противостоять стрессовым ситуациям, учитывающим специфические риски Банковской группы и риски, влияющие на банковский сектор в целом, а также их сочетание;
- поддерживать непрерывность осуществления функций за счет возможностей самостоятельно привлекать денежные средства на рынке.

План восстановления ликвидности ежегодно утверждается Советом Директоров и включает следующие компоненты:

- система показателей раннего оповещения;
- единый орган принятия решений в кризис;
- заранее определенный процесс взаимодействия и принятия решений в условиях кризиса;
- критерии инициации кризисного управления;
- стандарты кризисной отчетности;
- перечень возможных антикризисных мер с оценкой сроков реализации и ответственных подразделений за реализацию каждой меры.

Процесс кризисного реагирования запускается, когда показатели раннего реагирования сигнализируют о существенном ухудшении ситуации с ликвидностью, и/или нарушены предельные значения лимитов ликвидности и включает утверждение:

- комплекса экстренных мер по поддержанию/восстановлению ликвидности;
- лиц, ответственных за исполнение экстренных мер по поддержанию/восстановлению ликвидности и сроки;
- единой стратегии коммуникации в условиях кризиса;
- перечня и требований к дополнительной управленческой отчетности;
- периодичности проведения заседаний Финансового Комитета с целью мониторинга ситуации с ликвидностью.

К комплексу экстренных мер по поддержанию/восстановлению ликвидности относятся:

- организационные мероприятия;
- мероприятия по управлению активами;
- мероприятия по управлению пассивами;
- мероприятия, связанные с контролем за административно-хозяйственными расходами.

В случае, если указанные мероприятия оказываются недостаточно для восстановления ликвидности, ситуация с ликвидностью остается на прежнем уровне и/или усугубляется, в том числе существует высокая вероятность или фактическое нарушение показателя Склонности к риску, утвержденного в Стратегии по управлению риском и капиталом, Финансовый Комитет принимает решение об обращении к акционерам за дополнительным финансированием в рамках установленного лимита.

Анализ требований и обязательств, в т.ч. внебалансовых, по срокам погашения (по данным 125 формы) по состоянию на 01.01.2020 года:

Показатель, тыс. руб.	до 30 дней	до 90 дней	до 180 дней	до 270 дней	до 1 года	свыше 1 года
Денежные средства	10 436 321	0	0	0	0	1 857
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или	493 149	0	0	0	0	0

убыток						
Финансовые активы, оцененные по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	20 008 716	306 549	624 295	435 302	463 375	32 889 297
Судная задолженность	20 177 804	41 603 428	11 972 643	5 689 574	5 503 837	139 461 452
Прочие активы	23 952 988	506 784	480 278	104 532	153 528	8 428 797
Итого ликвидные активы	78 068 978	42 416 761	13 077 216	6 229 408	6 120 740	290 781 403
Средства кредитных организаций	1 588 289	0	0	0	0	0
Средства клиентов	69 565 733	24 983 118	25 089 221	31 051 110	30 408 921	24 213 362
Выпущенные долговые ценные бумаги	231 232	117 528	694 533	74 909	522 415	6 362 386
Прочие обязательства	33 551 432	130 209	339 909	51 675	29 798	19 840
Итого обязательства	104 936 686	25 230 855	26 123 663	31 177 694	30 961 134	30 595 588
ГЭП в интервале	(29 867 708)	17 185 906	(13 046 447)	(24 948 286)	(24 840 394)	170 185 815
ГЭП нарастающим итогом	(29 867 708)	(12 681 802)	(25 728 249)	(50 676 535)	(75 516 929)	94 668 886
Внебалансовые обязательства	80 671 855	28 348	0	24	0	0
по состоянию на 01.01.2019 года:						
Показатель, тыс. руб.	до 30 дней	до 90 дней	до 180 дней	до 270 дней	до 1 года	свыше 1 года
Денежные средства	11 799 548	0	0	0	0	2 084
Ценные бумаги, через прибыль или убыток	481 834	23 456	0	0	0	0
Ценные бумаги для продажи	19 518 794	3 345 427	2 108 051	21 361	0	3 085 239
Судная задолженность	20 877 050	60 991 924	17 750 235	5 341 044	6 207 909	162 287 551
Прочие активы	14 600 981	99 938	154 728	99 216	154 728	5 175 933
Итого ликвидные активы	67 278 207	64 260 745	20 013 014	5 461 621	6 362 637	170 550 807
Средства кредитных организаций	646 933	357 889	0	358 767	0	0
Средства клиентов	86 534 069	33 778 392	23 796 802	12 630 173	15 366 507	34 721 676
Выпущенные долговые ценные бумаги	124 353	78 101	1 223 606	79 407	479 459	6 983 939
Прочие обязательства	29 586 255	13 822 348	2 057 842	57 383	32 029	46 261
Итого обязательства	116 891 610	48 036 730	27 078 250	13 125 730	15 877 995	41 751 876
ГЭП в интервале	(49 613 403)	16 224 015	(7 065 236)	(7 664 109)	(9 515 358)	128 798 931
ГЭП нарастающим итогом	(49 613 403)	(33 389 388)	(40 454 624)	(48 118 733)	(57 634 091)	71 164 840
Внебалансовые обязательства	90 651 588	42 087	41 021	6 946	28 011	24

Риск концентрации фондирования Банком на 2019 год был признан незначимым, так как Банк имеет диверсифицированную структуру фондирования.

7.4. Методы снижения риска ликвидности

В качестве комплекса мер, которые должны быть приняты Банком для снижения уровня риска, а также сохранения платежеспособности и капитала выступают:

- сокращений операций по размещению денежных средств, в т.ч. в долгосрочные активы;
- реализация (в т.ч. по средствам секьюритизации) и/или привлечение под залог (в т.ч. в рамках Положения БР №312-П от 12.11.2007 "О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами или поручительствами") нерыночных активов, таких как ипотечный портфель и др. требований;
- сокращение разрыва между активами и пассивами на коротких временных интервалах;
- привлечение дополнительного фондирования в т.ч. по средствам операций займа ценных бумаг;
- выделяется дополнительный капитал для покрытия риска ликвидности.

Инструменты, предусматривающих возможность их досрочного погашения (например, в случае снижения рейтинга долгосрочной кредитоспособности эмитентов ценных бумаг) на отчетную дату отсутствуют.

Банк использует инструменты, которые предполагают возможность перечислению контрагенту/торговой площадке дополнительного обеспечения. Также Банк совершает операции предусматривающие неттинг (в т.ч. ликвидационный). К указанным операциям относятся сделки РЕПО, а также сделки на валютном рынке, в первую очередь сделки валютный СВОП.

Учитывая, что основную массу сделок Банк заключает с использованием торговой площадки Московской биржи, в т.ч. с Центральным контрагентом, возможности неттинга операций и требования по перечислению гарантийного обеспечения/вариационной маржи предусмотрены правилами биржи.

7.5. Стратегический риск

Стратегический риск – риск возникновения убытков в результате ошибок, допущенных в процессе принятия решений, определяющих стратегию развития Банка:

- недостаточного учета возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности Банка;
- неправильного или недостаточно обоснованного определения перспективных направлений развития, в которых Банк может достичь конкурентного преимущества;
- отсутствия или обеспечения в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических и др.).

Инструментом управления Стратегическим риском Банка является разработка стратегических и операционных планов, с определением перспективных направлений развития бизнеса, разработки продуктов. Решения принимаются исходя из имеющихся финансовых, кадровых ресурсов и наличия ограничений по капиталу и нормативам и позволяющим обеспечить приемлемую рентабельность капитала Банка. Правление одобряет стратегию развития и бизнес-план Банка на срок от трех до пяти лет, которые утверждаются Советом Директоров.

Ежеквартально структурные подразделения Банка информируют Совет Директоров о выполнении бизнес-плана и ежегодно об исполнении Стратегии. Правление рассматривает итоги исполнения бизнес-плана на еженедельной основе, а в виде отчета о прибылях и убытках – на ежемесячной основе.

Одним из методов количественной оценки уровня Стратегического риска является показатель ПУБ «Показатель управления стратегическим риском» в рамках Указания Банка России от 03 апреля 2017 года «Об оценке экономического положения банков» № 4336-У. По сравнению с предыдущим отчетным периодом за 2018 г. не произошло существенных изменений в оценках уровня Стратегического риска.

В настоящий момент в Банке действуют следующие нормативные документы, определяющие стратегические цели развития:

27 ноября 2019 года Совет Директоров Банка утвердил Стратегию развития АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) на 2020-2022 гг.

7.6. Операции хеджирования Банком не осуществляются.**8. Информация об управлении капиталом**

Управление достаточностью капитала является частью общей корпоративной культуры и направлено на обеспечение устойчивого развития в рамках реализации стратегии развития Банка.

Системный подход к установлению и контролю соблюдения показателей склонности к риску, достаточности капитала и к оценке эффективности деятельности с учетом риска позволяет снизить неопределенность будущего финансового результата Банка и обеспечивает необходимый уровень надежности.

Политика по управлению капиталом Банка имеет следующие цели:

- соблюдение требований к размеру и структуре капитала, нормативов достаточности капитала, установленных Банком России;
- обеспечение непрерывности деятельности и устойчивого развития Банка;
- поддержание высокого кредитного рейтинга и высокого уровня деловой репутации Банка;
- максимизация акционерной стоимости Банка.

В рамках управления капиталом в Банке выполняются следующие процедуры:

- определение и мониторинг соблюдения показателей склонности к риску;
- оценка достаточности имеющегося в распоряжении Банка капитала для покрытия присущих ей рисков, а также потенциальных рисков, принятие которых обусловлено реализацией мероприятий, предусмотренных стратегией развития Банка;
- планирование капитала исходя из результатов всесторонней оценки рисков, стресс-тестирования, ориентиров развития бизнеса, предусмотренных стратегией развития Банка и установленных Банком России требований к достаточности капитала;
- контроль за достаточностью собственных средств.

В целях исполнения процедур управления капиталом в Банке разработаны документы: Стратегия управления рисками и капиталом на 2019 год, Политика управления рисками и капиталом, Порядок управления значимыми видами риска и оценки достаточности капитала.

В целях обеспечения своего устойчивого функционирования на непрерывной основе в долгосрочной перспективе в Банке определены показатели Склонности к риску в виде совокупности количественных и качественных показателей, и пересматриваемых не реже одного раза в год. Установление Склонности к риску происходит на двух уровнях: в отношении совокупного уровня риска, который Банк готов принять в рамках реализации процедур достаточности капитала и в разрезе каждого из значимых видов риска.

Планирование капитала Банка, его структуры и планового уровня его достаточности осуществляется с учетом фазы цикла деловой активности Банка, оценки текущей потребности в капитале, необходимом для покрытия значимых рисков и ориентиров бизнеса, установленных стратегией развития Банка.

В Банке осуществляется оценка достаточности имеющегося в ее распоряжении капитала для покрытия принятых и потенциальных рисков. Для определения требований к капиталу используется подход, определенный Банком России, а также количественные методы оценки. Банк оставляет за собой право использовать любые методы определения потребности в капитале для принимаемых рисков, которые соответствуют требованиям Банка России и методам, применяемым в международной практике.

В рамках проведения процедур планирования достаточности капитала в Банке осуществляется стресс-тестирование всех рисков, признанных значимыми в его деятельности. Стресс-тестирование является одним из компонентов процесса управления рисками и инструментом оценки достаточности капитала в условиях кризиса.

Оценка достаточности капитала Банка осуществляется путем соотнесения необходимого капитала для покрытия значимых рисков и доступного (внутреннего) капитала Банка с учетом требований по соблюдению нормативов достаточности капитала, установленных Банком России.

В целях осуществления контроля за достаточностью собственных средств в Банке устанавливаются процедуры распределения капитала через систему внутренних лимитов по направлениям деятельности, видам значимых рисков и подразделениям Банка, осуществляющие функции, связанные с принятием рисков. Система внутренних лимитов характеризует приемлемый для Банка уровень рисков. Задачей системы внутренних лимитов является обеспечение формирования структуры активов и пассивов, адекватной характеру и масштабам бизнеса Банка.

В целях осуществления процедур контроля в Банке функционирует система внутренней отчетности о размере и структуре рисков и достаточности капитала, предоставляемой на регулярной основе органам управления Банка, Управляющему директору по рискам, а также руководителям структурных подразделений Банка, выполняющих функции Службы управления рисками объемом информации, достаточным для принятия управленческих решений.

В связи с тем, что Банк является головной кредитной организацией банковской группы, он должен соблюдать требования к достаточности собственных средств (капитала) с учетом надбавок к нормативам достаточности собственных средств (капитала), только на консолидированной основе в соответствии с Положением Банка России от 3 декабря 2015 года № 509-П «О расчете величины собственных средств (капитала), обязательных нормативов и размеров (лимитов) открытых валютных позиций банковских групп».

9. Информация по сегментам деятельности Банка

Основой для подготовки сегментной отчетности является управленческая отчетность Банка, подготовленная на базе международных стандартов финансовой отчетности. Финансовые результаты сегментов определяются на основе прямых и распределенных доходов и расходов, относящихся к активам и обязательствам соответствующего сегмента, в том виде, как они включаются во внутренние отчеты руководству, основанные на финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности на консолидированном уровне, рассматриваемые Председателем Правления.

Для целей управления деятельность Банка рассматривается в разрезе следующих операционных сегментов, исходя из продуктов и услуг:

- Розничные банковские операции – включают розничные услуги по открытию и ведению расчетных счетов, привлечению средств от открытия вкладов, обслуживанию дебетовых и кредитных банковских карт, кредитованию и операциям с иностранной валютой для физических лиц. Отдельные направления розничных банковских операций представлены единым отчетным сегментом, поскольку обладают аналогичными экономическими характеристиками и показателями;
- Корпоративный сегмент – включают услуги по корпоративному кредитованию, привлечение депозитов юридических лиц и продажа собственных векселей корпоративным клиентам, операции торгового финансирования, брокерские и лизинговые услуги, выпуск гарантий, операции с иностранной валютой и другие операции с корпоративными клиентами;
- Операции на финансовых рынках – включают торговые операции с ценными бумагами, договоры про- и обратного выкупа ценных бумаг, услуги рынка заемного капитала (межбанковские и прочие заимствования,

сделки по секьюритизации ипотечного портфеля, размещение векселей и облигаций на денежных рынках, привлечение средств на счета лорэ), операции с иностранной валютой и производными финансовыми инструментами на фондовой бирже и внебиржевом рынке.

Руководство осуществляет контроль результатов операционной деятельности каждого сегмента отдельно для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки результатов деятельности.

Ценообразование в операциях между сегментами осуществляется на основании политики в области трансфертного ценообразования. В соответствии с существующей системой трансфертного ценообразования, утвержденной руководством, перевод средств между сегментами осуществляется по исторической рыночной ставке. Выбор рыночной ставки для каждого процентного актива или обязательства зависит от договорного срока погашения соответствующего актива или обязательства.

Также предоставлена сверка финансового результата за отчетный период, подготовленного на базе международных стандартов финансовой отчетности и финансового результата, подготовленного по РСБУ.

Разбивка активов и обязательств по сегментам представлена следующим образом.

тыс.руб.	на 01.01.2020 года	на 01.01.2019 года
АКТИВЫ		
Розничные банковские операции	99 278 667	93 806 482
Корпоративные банковские операции	56 925 495	60 465 638
Операции на финансовых рынках	28 248 999	49 743 523
Нераспределенные активы	50 330 969	45 903 238
Всего активов	234 784 130	249 918 881
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Розничные банковские операции	2 897 393	119 168 652
Корпоративные банковские операции	231 890 205	73 292 136
Операции на финансовых рынках	(351 521)	14 959 808
Нераспределенные обязательства	348 053	40 498 285
Всего обязательств	234 784 130	249 918 881

Информация о доходах и расходах по основным отчетным сегментам за 2019 год представлена следующим образом (в тыс. руб.):

тыс.руб.	Розничные банковские операции	Корпоративные банковские операции	Операции на финансовых рынках	Нераспределенные активы	Всего активов
Процентные доходы	10 526 402	3 823 295	1 961 957	4 268 111	20 579 765
Процентные расходы	(6 729 134)	(2 215 915)	(1 378 815)	(2 324 768)	(12 648 632)
Выручка от операций с прочими сегментами	0	0	0	0	0
Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности	(579 075)	(2 644 726)	26 598	(74 395)	(3 271 598)
Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0	0	0	0	0
Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	0	0	206 574	(166 916)	39 658
Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения	0	0	0	0	0
Чистые доходы от операций с иностранной валютой	68 598	31 560	630 537	(242 946)	487 749
Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	0	(128)	(1 312 519)	(52)	(1 312 699)
Доходы от участия в капитале других юридических лиц	0	0	0	0	0
Коммиссионные доходы	1 933 237	1 256 667	575	12 185	3 202 665
Коммиссионные расходы	(223 228)	(383 260)	(50 968)	(18 843)	(676 299)
Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	0	0	0	0	0
Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	0	0	0	0	0
Изменение резерва по прочим потерям	(74 058)	(28 177)	(0)	(37 265)	(139 500)
Прочие операционные доходы	1 068 464	191 181	(2 872)	29 963	1 286 736
Операционные расходы	(3 083 371)	(1 511 188)	(218 618)	(957 568)	(5 770 745)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2 907 836	(1 480 691)	(137 552)	-487 508	1 777 100

Информация о доходах и расходах по основным отчетным сегментам за 2018 год (в тыс. руб.):

тыс.руб.	Розничные банковские операции	Корпоративные банковские операции	Операции на финансовых рынках	Нераспределенные активы	Всего активов
Процентные доходы	9 142 563	8 757 565	2 443 768	2 955 482	23 299 378
Процентные расходы	(6 174 925)	(2 564 054)	(2 965 700)	(2 265 406)	(13 970 084)
Выручка от операций с прочими сегментами	0	0	0	0	0
Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности	3 770 073	(16 205 153)	357	0	(12 434 722)
Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0	0	0	0	0
Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	0	0	670 659	0	670 659

Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения	0	0	0	0	0
Чистые доходы от операций с иностранной валютой	67 475	367 295	-3 190 783	0	3 625 553
Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	0	0	(3 847 423)	0	(3 847 423)
Доходы от участия в капитале других юридических лиц	0	0	0	0	0
Комиссионные доходы	1 400 785	1 219 438	4 413	(301)	2 624 334
Комиссионные расходы	(193 734)	(258 393)	(51 561)	(10 266)	(513 953)
Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	0	(1 452 498)	4 975 042	1 735	3 524 280
Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	0	0	0	0	0
Изменение резерва по прочим потерям	67 554	634 149	0	0	701 703
Прочие операционные доходы	270 229	(2 125 170)	(51 337)	(28 138)	(1 934 416)
Операционные расходы	(2 856 000)	(1 706 909)	(302 357)	(1 170 849)	(6 036 115)
Прибыль (убыток) до налогообложения	5 494 020	(13 333 729)	4 066 643	(517 742)	(4 290 808)

Сверка совокупного финансового результата сегментов из МСФО в РСБУ 2019 год, тыс. руб.:

Прибыль по МСФО до налогообложения	1 777 100
Финансовый результат от консолидации дочерних компаний	354 344
Сальдо от создания/восстановления резервов по МСФО	(112 527)
Прочие корректировки в МСФО	4 570 426
Налог на прибыль	(230 071)
Чистая прибыль по РСБУ	6 359 272

Процентные расходы распределены между сегментами на основании процентного соотношения обязательств, приходящихся на каждый сегмент. Выручка от операций с прочими сегментами представляет собой доходы и расходы не связанные с основными отчетными сегментами. Плата за использование капитала по сегментам не распределяется.

10. Информация об операциях со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционную и финансовую политику другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Ниже приведена информация об остатках на балансовых счетах, доходах и расходах, образовавшихся в результате совершения операций и проведения расчетов со связанными сторонами по состоянию на 1 января 2020 года и за 2019 год, а также за 2018 год, в тыс. руб.

на 1 января 2020 года	Акционеры	Дочерние организации	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Всего
Требования	0	55 760 599	571 206	1 611 813	57 943 618
Чистая огульная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	0	48 509 377	494 430	1 525 169	50 528 916
в т.ч. просроченная	0	0	0	0	0
Корректировка РВП по чистой огульной задолженности до оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	0	46 897	74 892	69 941	191 730
Проценты по чистой огульной задолженности, оцениваемой по амортизированной стоимости	0	174 941	1 505	6 984	183 430
в т.ч. просроченные проценты	0	0	0	0	0
Корректировка РВП по процентам до оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	0	282	229	2 534	3 045
в т.ч. корректировка РВП по просроченным процентам	0	0	0	0	0
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0	0	0	0	0
Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	0	0	0	6 936	6 936
Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме огульной задолженности)	0	0	0	0	0
Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки по чистым вложениям в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме огульной задолженности)	0	0	0	0	0
Инвестиции в дочерние и зависимые организации	0	7 216 918	0	0	7 216 918
Корректировка РВП по инвестициям в дочерние и зависимые организации до оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	0	(187 886)	0	0	(187 886)
Прочие требования	0	70	150	309	529
Корректировка РВП по прочим требованиям до оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	0	0	0	0	0
Обязательства	1 636 789	1 943 729	87 255	3 725 612	7 393 385
Средство кредитных организаций, оцениваемое по амортизированной стоимости	0	1 584 824	0	0	1 584 824
Проценты по привлеченным средствам кредитных организаций, оцениваемым по амортизированной стоимости	0	0	0	0	0
Средство на текущих счетах клиентов, не являющихся кредитными организациями, оцениваемое по амортизированной стоимости	1 636 027	19 266	5 210	3 244 738	4 905 241
Привлеченные депозиты клиентов, не являющихся кредитными организациями, оцениваемые по амортизированной стоимости	0	335 638	80 968	445 667	862 273
Проценты по счетам клиентов, не являющихся кредитными организациями	762	46	1 073	4 629	6 510

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0	2 903	0	0	2 903
Выпущенные долговые обязательства	0	0	0	0	0
Прочие обязательства	0	52	4	30 578	30 634
Исчисленные собственные средства	0	0	0	1	1
Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки по чистым вложениям в финансовые активы, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	0	0	0	1	1
Внебалансовые обязательства	0	5 041 414	3 729	1 434 842	6 469 985
Введенные гарантии и поручительства и иные условные обязательства	0	5 041 414	3 796	1 431 749	6 476 959
Резервы на возможные потери	0	0	(29)	(8)	(37)
Корректировка РВП по условным обязательствам до оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	0	0	(38)	(6 599)	(6 637)

за 2019 год	Акционеры	Дочерние организации	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Всего
Процентные доходы, всего, в том числе:	0	3 931 968	10 344	229 433	4 162 689
От реализации средств в кредитных организациях	0	3 648 740	0	0	3 648 740
От ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями	0	283 168	10 344	186 546	480 058
От ассоциаций в ценные бумаги	0	0	0	33 887	33 887
Процентные расходы, всего, в том числе:	314 460	169 195	4 590	667 235	1 155 480
По привлеченным средствам кредитных организаций	0	163 572	0	0	163 572
По привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями	314 460	4 921	4 590	667 235	991 206
По выпущенным долговым обязательствам	0	702	0	0	702
Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)	(314 460)	3 762 773	5 754	(446 802)	3 007 205
Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего	0	(262 836)	(125 865)	83 366	(305 335)
Корректировки процентных расходов на разницу между оценочными резервами под ожидаемые кредитные убытки и резервами на возможные потери	0	116 865	75 066	68 702	260 633
Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери	(314 460)	3 616 742	(45 045)	(294 734)	2 962 503
Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0	(1 386 918)	0	282	(1 386 636)
Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	0	0	0	125	125
Чистые доходы от операций с иностранной валютой	25	379 395	(211)	6 886	386 095
Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	251 622	64 456	4 934	3 771	324 783
Прочие операционные доходы (расходы)	182	18 739	(762)	(305 198)	(287 039)
Комиссионные доходы	394	455	209	31 038	32 056
Комиссионные расходы	0	0	0	2 247	2 247
Чистые комиссионные доходы (расходы)	394	455	209	28 791	29 809
Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	0	0	0	(347)	(347)
Изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	0	0	0	191	191
Изменение резерва по прочим потерям	0	(257 956)	214	(1 504)	(259 246)
Корректировки операционных расходов на разницу между оценочными резервами под ожидаемые кредитные убытки и резервами на возможные потери	0	(39 970)	(84)	(8 421)	(98 475)
Чистый доход (расход) по операциям со связанными сторонами	(62 237)	2 344 903	(40 745)	(570 158)	1 671 763

на 1 января 2019 года	Акционеры	Дочерние организации	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Всего
Требования	0	60 503 156	48 704	2 765 168	63 317 028
Чистая ссудная задолженность	0	53 483 111	48 231	2 276 952	55 808 274
в т.ч. просроченная	0	0	0	0	0
Проценты по чистой ссудной задолженности	0	343 859	188	9 307	355 354
в т.ч. просроченные	0	0	0	0	0
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0	0	0	0	0
Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	0	0	0	477 946	477 946
Инвестиции в дочерие и зависимые организации	0	6 674 115	0	0	6 674 115
Прочие требования	0	71	285	983	1 339
Обязательства	4 455 691	7 396 785	81 780	17 169 579	29 104 835
Средства кредитных организаций	0	644 108	0	0	644 108
Проценты по привлеченным средствам кредитных организаций	0	175	0	0	175
Средства на текущих счетах клиентов, не являющихся кредитными организациями	4 453 477	7 684	11 250	6 830 291	11 302 702
Привлеченные депозиты клиентов, не являющихся кредитными организациями	0	176 300	69 470	10 379 200	10 524 970
Проценты по счетам клиентов, не являющихся кредитными организациями	2 214	104	2 045	47 726	52 089
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0	6 508 057	0	0	6 508 057
Прочие обязательства	0	60 337	15	12 362	72 734

Внебалансовые обязательства	0	13 496 781	8 777	1 980 361	15 405 919
Выданные гарантии и поручительства и иные условные обязательства	0	13 496 781	8 920	1 901 498	15 407 999
Резервы на возможные потери	0	0	(143)	(1 537)	(1 680)

за 2018 год	Акционеры	Дочерние организации	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Всего
Процентные доходы, всего, в том числе:	0	2 818 705	33 671	641 911	3 484 287
От предоставления средств в кредитных организациях	0	2 511 985	0	0	2 511 986
От ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями	0	206 719	23 671	218 483	448 873
От заложенных в ценные бумаги	0	0	0	423 428	423 428
Процентные расходы, всего, в том числе:	267 897	424 586	5 145	217 981	915 609
По привлеченным средствам кредитных организаций	0	183 034	0	720	183 754
По привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями	267 897	5 492	5 145	217 261	495 795
По выданным долговым обязательствам	0	236 060	0	0	236 060
Чистые процентные доходы (отрицательная процентная нагрузка)	(267 897)	2 394 119	18 526	423 930	2 568 678
Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также на балансовых процентных доходах, всего	0	(343 513)	8 795	(132 868)	(447 586)
Чистые процентные доходы (отрицательная процентная нагрузка) после создания резерва на возможные потери	(267 897)	2 050 606	27 321	311 062	2 121 092
Чистые доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0	2 574 054	0	0	2 574 054
Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	0	0	0	37 252	37 252
Чистые доходы от операций с иностранной валютой	15	256 256	166	(566)	251 873
Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	(12 285)	(231 960)	(5 495)	(12 405)	(262 145)
Прочие операционные доходы (расходы)	199	(1)	(1 734)	(367 392)	(368 928)
Коммиссионные доходы	475	1 739	932	19 544	22 690
Коммиссионные расходы	0	0	0	0	0
Чистые коммиссионные доходы (расходы)	475	1 739	932	19 544	22 690
Изменение резерва по прочим потерям	0	(186 116)	(129)	(5 537)	(191 802)
Доходы от участия в капитале других юридических лиц	0	7 241	0	0	7 241
Чистый доход (расход) по операциям со связанными сторонами	(379 493)	4 471 819	21 661	1 940	4 215 327

По состоянию на 01.01.2020 и на 01.01.2019 года Банк не имеет на балансе собственных акций, выкупленных у акционеров.

О вознаграждении ключевому управленческому персоналу кредитной организации.

тыс. руб.	За 2019 год	За 2018 год
Краткосрочные вознаграждения работникам	100 638	135 897
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности (компенсация отпуска, компенсация при увольнении, компенсация при увольнении в соответствии с частью 3 ст. 180 ТК РФ, сокращаемый средний заработок на время трудоустройства)	5 896	10 458
Долгосрочные вознаграждения работникам	7 405	1 494
Страховые взносы, начисленные на вознаграждения, выплаченные в отчетном периоде	18 156	22 901

11. Информация о долгосрочных вознаграждениях работникам кредитной организации

11.1. Программы по выплате вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности, ограниченных фиксируемыми платежами

Данные программы в Банке отсутствуют

11.2. Программы по выплате вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченных фиксируемыми платежами.

11.2.1. Программы с нефиксируемыми платежами и связанные с ними риски:

Ежегодно в картах КРП устанавливаются показатели эффективности и целевой размер премии. По окончании года происходит оценка выполнения КРП и коррекция целевой премии на % выполнения установленных КРП. Эта схема применяется для членов Правления, сотрудников, осуществляющих управление рисками, сотрудников принимающих риски, работников Службы внутреннего аудита, Службы внутреннего контроля. Источником финансирования для членов Правления является прибыль Банка, для всех остальных категорий в рамках Бюджета ФОТ.

Обязательства формируются только по членам Правления и работникам, принимающим риски. Обязательства формируются в размере 40% от премии, рассчитанной по итогам отчетного года, и выплачиваются равными долями в течение 3 лет. Отложенная часть премии может быть скорректирована в меньшую сторону, если в течение трехлетнего периода после окончания отчетного года произойдет реализация рисков, а именно:

1. Кредитный риск

1.1. Корпоративный портфель

1) Показатели деятельности, отражающие величину доходов банка, бизнес-блоков или отдельных операций, участвующие в расчетах отложенной части бонуса, корректируются на величину специальных (индивидуальных) резервов, сформированных в течение 3 лет после окончания отчетного года, по кредитным лимитам, открытым в течение отчетного года, либо по кредитным траншам, выданным в течение отчетного года.

2) Показатели деятельности, отражающие качество кредитного портфеля, участвующие в расчетах отложенной части бонуса, корректируются на объем NPL, накопленный в течение 3 лет после окончания отчетного года, по кредитным лимитам, открытым в течение отчетного года, либо по кредитным траншам, выданным в течение отчетного года.

1.2. Розничный портфель

1) Показатели деятельности, отражающие величину доходов банка, бизнес-блоков или отдельных операций, участвующие в расчетах отложенной части бонуса, корректируются на величину специальных (индивидуальных) резервов, созданных в течение 3 лет после окончания отчетного года, по розничным кредитам, выданным, реструктурированным, выкупленным на баланс и т.п. в течение отчетного года.

2) Показатели деятельности, отражающие качество кредитного портфеля, участвующие в расчетах отложенной части бонуса, корректируются на объем NPL, накопленный в течение 3 лет после окончания отчетного года, по розничным кредитам, выданным, реструктурированным, выкупленным на баланс и т.п. в течение отчетного года.

1.3. Портфель ценных бумаг

1) **Торговый портфель.** Не используется для целей долгосрочной оценки деятельности, т.к. результаты от операций определяются в течение отчетного года.

2) **Инвестиционный портфель** включает ценные бумаги, отнесенные в категории «имеющиеся в наличии для продажи» (AFS) и «удерживаемые до погашения» (HTM).

Показатели деятельности, участвующих в расчете отложенной части бонуса, корректируются на величину переоценки ценных бумаг инвестиционного портфеля.

Сумма корректировки определяется как сумма переоценок по каждому выпуску ценных бумаг в инвестиционном портфеле, возникшей в течение 3 лет после окончания отчетного года. Сумма корректировки рассчитывается как результат произведения минимальной из величин объема вложений в выпуск ценной бумаги на конец отчетного года и на момент расчета отложенной части бонуса на разницу между котировками данного выпуска на конец отчетного года и на момент расчета отложенной части бонуса.

2. Процентный и валютный риски

Данные риски не используются для долгосрочной оценки отложенной части бонусов. Результаты по сделкам, несущим данные виды рисков, влияют на финансовый результат Банка в отчетном периоде.

3. Инвестиционный риск

Показатели деятельности подразделений, осуществляющих управление долгосрочными инвестициями Банка, участвующие в расчетах отложенной части бонуса корректируются на суммы обесценения по инвестиционным объектам и убытков по сделкам с ними, которые возникли в течение 3 лет после окончания отчетного года, в результате принятого решения в отчетном периоде.

4. Порядок корректировки отложенной части бонуса

Если в результате корректировок (1)-(3) величина скорректированного показателя деятельности находится в диапазоне между фактическим значением за отчетный период и пороговым значением, размер отложенной части бонуса пересчитывается, исходя из данного скорректированного показателя с учетом ранее выплаченного бонуса за отчетный год.

Если после корректировок величина скорректированного показателя деятельности приводит к недостижению порогового уровня, соответствующая часть отложенной части бонуса не выплачивается.

Если в результате корректировки показателя деятельности улучшаются, величина отложенной части бонуса не увеличивается.

12. Информация о выплатах на основе долевых инструментов.

Банк не осуществлял выплаты на основе долевых инструментов за 2019 год.

13. Информация о базовой и разведенной прибыли на акцию

Расчет базовой прибыли на одну обыкновенную акцию, составленный в соответствии с Методическими рекомендациями по раскрытию информации о прибыли, приходящейся на одну акцию, утвержденными Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 21 марта 2000 года № 29н, приведен ниже:

	на 1 января 2020 года	на 1 января 2019 года
Прибыль (убыток), тыс. руб.	6 359 272	(8 343 801)
Среднекажущее количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	939 240 748	714 357 802
Базовая прибыль (убыток) на акцию, руб.	6.771	(11.672)

Финансовый результат Банка за отчетный период 2019 года является несопоставимым с данными за 2018 год в связи с переходом бухгалтерского учета банков с 1 января 2019 года на стандарты учета финансовых активов, требований и обязательств в соответствии с МСФО 9.

Разведенная прибыль на акцию не рассчитывается в связи с отсутствием выпущенных Банком конвертируемых ценных бумаг или договоров.

Председатель Правления

Главный бухгалтер

16.03.2020



Т.В.Ушкова

О.Н.Пригорницкая



Федеральная регистрационная служба

ВЫПИСКА
из единого государственного реестра
саморегулируемых организаций
оценщиков

« 12 » июля 2007 г.

Настоящая выписка дана по заявлению _____
Петровской Елены Владимировны
(Ф.И.О. Заявителя или полное наименование организации)

Саморегулируемая организация _____ *Некоммерческое*
партнерство «САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ
ОРГАНИЗАЦИЯ АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ
(полное наименование организации, юридический адрес)
МАГИСТРОВ ОЦЕНКИ»
г. Москва, ул. Космонавтов, д. 18, корп. 2

Включена в единый государственный реестр
саморегулируемых организаций оценщиков
« 4 » июля 2007 г. за № 0002

Директор _____ *С.В. Васильев*
Федеральной регистрационной службы _____ (подпись) (инициалы, фамилия)

М.П. _____ *12 июля 2007 г.*
(даты)



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ
ОРГАНИЗАЦИЯ
ОЦЕНЩИКОВ

<http://sroarimo.ru>

facebook.com/sroarimo vk.com/sroarimo

СВИДЕТЕЛЬСТВО О ЧЛЕНСТВЕ В САМОРЕГУЛИРУЕМОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ОЦЕНЩИКОВ

Некоммерческое партнерство «САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ОЦЕНЩИКОВ АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ МАГИСТРОВ ОЦЕНКИ» включено в Единый государственный реестр саморегулируемых организаций оценщиков 4 июля 2007 года за №0002

ПОПОВ Игорь Александрович

ИНН 292500665578

НОМЕР СВИДЕТЕЛЬСТВА
3237-18

ДАТА ВЫДАЧИ
06.09.2018

Срок действия настоящего
свидетельства 3 года

Является членом НП «АРМО», включен (а) в реестр членов 06.09.2018, регистрационный номер 2095 и на основании Федерального закона №135-ФЗ от 29.07.1998 г. «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» может осуществлять оценочную деятельность самостоятельно, занимаясь частной практикой, а также на основании трудового договора между оценщиком и юридическим лицом, которое соответствует условиям, установленным федеральным законодательством, по направлениям, указанным в квалификационном аттестате.

Сведения о квалификационных аттестатах

Номер 008018-3 от 29.03.2018 по направлению «Оценка бизнеса», срок действия до 29.03.2021

Номер 003160-1 от 07.02.2018 по направлению «Оценка недвижимости», срок действия до 07.02.2021



ПРИМЕЧАНИЕ:
Проверьте членство в реестре



Генеральный директор
НП «АРМО»
Е.В. Петровская



КВАЛИФИКАЦИОННЫЙ АТТЕСТАТ В ОБЛАСТИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

№ 008018-3

« 29 » марта 20 18 г.

Настоящий квалификационный аттестат в области оценочной
деятельности по направлению оценочной деятельности

«Оценка бизнеса»

выдан

Попову Игорю Александровичу

на основании решения федерального бюджетного учреждения
«Федеральный ресурсный центр по организации подготовки
управленческих кадров»

от « 29 » марта 20 18 г. № 57

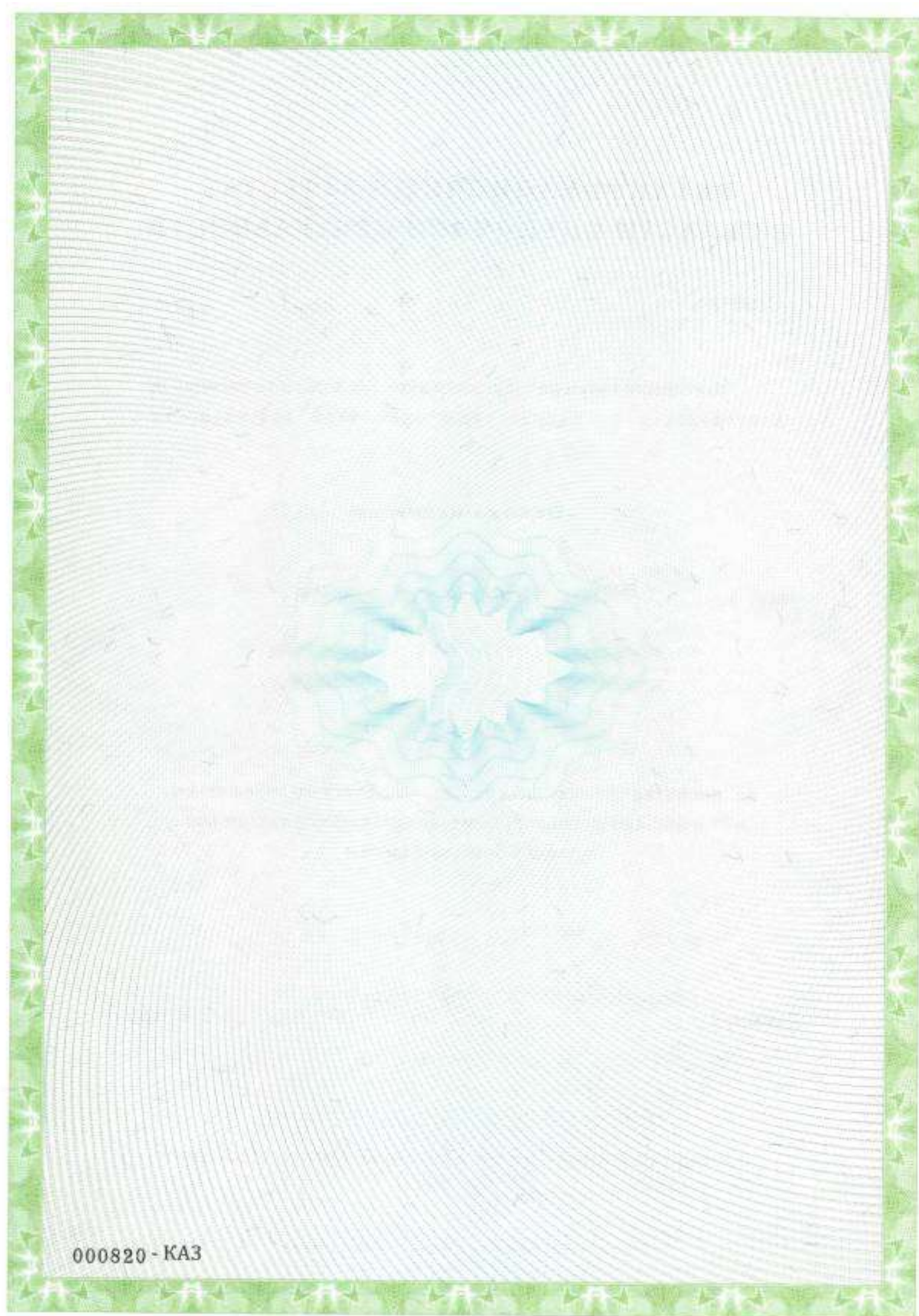
Директор



А.С. Бункин

Квалификационный аттестат выдается на три года и действует
до « 29 » марта 2021 г.

ИО «Юриком» Москва, 2017 г., №1. Лицензия № 50-03-00502-2015-0173 от 14.11.2015 № 02-07-001/2015-0173



СТРАХОВАЯ АКЦИОНЕРНАЯ КОМПАНИЯ
ЭНЕРГОГАРАНТ

ПОЛИС N 190005 - 035 - 000184
ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКОВ

Страхователь: Попов Игорь Александрович

Адрес: 141090, Московская обл., г. Королев, мкр. Юбилейный, ул. Маяковского, д.7/9, кв. 1А

Паспорт РФ 11 02 831577

Выдан (когда, кем): 22.01.2003 г., отделом внутренних дел г. Мирный Архангельской области.

Настоящий Полис заключен на основании «Правил страхования ответственности оценщиков», утвержденных Приказом ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» № 64 от 11 марта 2019 г.

Диплом о профессиональной переподготовке ПП-1 № 608624

Дата выдачи: 03.07.2010 г.

Выдан (кем): Государственной академией промышленного менеджмента имени Н.П. Пастухова

Объектом страхования по договору страхования ответственности оценщика при осуществлении оценочной деятельности являются имущественные интересы, связанные с риском ответственности оценщика по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) третьим лицам.

Страховым случаем является установленный вступившим в законную силу решением арбитражного суда или признанный страховщиком факт причинения ущерба заказчику и/или третьим лицам действиями (бездействием) оценщика в результате нарушения требований Закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся оценщик на момент причинения ущерба.

Выгодоприобретатели: заказчик по договору проведения оценки и (или) третьи лица, которым нанесен ущерб при осуществлении страхователем оценочной деятельности.

Страховая сумма, руб.	Страховая премия, руб.
500 000 000,00	78 470,00

Настоящий Полис удостоверяет факт заключения договора N 190005-035-000184 от 06 декабря 2019 г. обязательного страхования ответственности оценщика.

Настоящий Полис действует с 01 января 2020 г. по 31 декабря 2020 г.

Неотъемлемой частью настоящего Полиса является:

Договор N 190005-035-000184 от 06 декабря 2019 г. обязательного страхования ответственности оценщика.

СТРАХОВЩИК:	СТРАХОВАТЕЛЬ:
Директор Департамента страхования ответственности и сельскохозяйственных рисков  М.П. Юрьева Г.Р./ Полис оформила: Блинова О.Н. Дата выдачи полиса: 06.12.2019	 /И.А.Попов/

СТРАХОВАЯ АКЦИОНЕРНАЯ КОМПАНИЯ
ЭНЕРГОГАРАНТ

ПОЛИС N 190005-035-000186
ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА,
ЗАКЛЮЧИВШЕГО С ЗАКАЗЧИКОМ ДОГОВОР НА ПРОВЕДЕНИЕ ОЦЕНКИ

Страхователь: ООО «Центр оценки инвестиций»
Адрес: 141090, Московская обл., г. Королев, мкр. Юбилейный, ул. Ленинская, д. 12, помещение 019
ИНН 5054011713
р/с 40702810400500000184 в АКБ «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ» (АО)
Адрес банка: М.О., г. Королев, микрорайон Болшево, ул. Пушкинская, д.13
к/с 30101810345250000266
БИК 044583266, ОКПО 73058527

Объектом страхования по договору обязательного страхования ответственности юридического лица, заключившего с заказчиком договор на проведение оценки, являются имущественные интересы, связанные с риском ответственности за нарушение договора на проведение оценки и за причинение вреда имуществу третьих лиц в результате нарушения Закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности.

Страховым случаем по договору обязательного страхования ответственности юридического лица, заключившего с заказчиком договор на проведение оценки, является установленный вступившим в законную силу решением арбитражного суда или признанный страховщиком факт причинения юридическим лицом, заключившим с заказчиком договор на проведение оценки, вреда заказчику в результате нарушения договора на проведение оценки или имуществу третьих лиц в результате нарушения Закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности.

Выгодоприобретатели: заказчик по договору на проведение оценки и/или третьи лица, которым причинен ущерб Страхователем при осуществлении последним оценочной деятельности.

Страховая сумма, руб.	Страховая премия, руб.
500 000 000,00	85 500,00

Настоящий Полис удостоверяет факт заключения договора N 190005-035-000186 от 06 декабря 2019 г. обязательного страхования ответственности юридического лица, заключившего с заказчиком договор на проведение оценки.

Настоящий Полис действует с 01 января 2020 г. по 31 декабря 2020 г.

Неотъемлемой частью настоящего Полиса является:
Договор N 190005-035-000186 от 06 декабря 2019 г. обязательного страхования ответственности юридического лица, заключившего с заказчиком договор на проведение оценки.

СТРАХОВЩИК: ПАО «Страховая акционерная компания «ЭНЕРГОГАРАНТ» Директор Департамента страхования ответственности и сельскохозяйственных рисков  М.П. _____ /Г.Р.Юрева/ Полис оформила: Битнова О.И. Дата выдачи полиса: 06.12.2019 г.	СТРАХОВАТЕЛЬ: ООО «Центр оценки инвестиций» Генеральный директор  М.П. _____ /Р.С.Луценко/
--	--

В настоящем отчете пронумеровано, прошнуровано, скреплено печатью и подписью 182 (Сто восемьдесят две) страницы.

Генеральный директор
ООО «Центр оценки инвестиций»

Луценко Р.С.

