

Аудиторское заключение
независимого аудитора
в отношении обобщенной консолидированной
финансовой отчетности
государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ»
и ее дочерних организаций
за 2024 год

Март 2025 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
в отношении обобщенной консолидированной
финансовой отчетности государственной корпорации
развития «ВЭБ.РФ» и ее дочерних организаций**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении	10
Обобщенный консолидированный отчет о прибыли или убытке	11
Обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе	12
Обобщенный консолидированный отчет об изменениях в капитале	13
Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств	14
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности	
1. Принципы составления обобщенной консолидированной финансовой отчетности	10
2. Описание деятельности	12
3. Существенные положения учетной политики	13
4. Существенные учетные суждения и оценки	22
5. Денежные средства и их эквиваленты	24
6. Торговые ценные бумаги и иные активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	24
7. Финансовые активы, переданные по договорам займа и предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	25
8. Активы и обязательства групп выбытия	26
9. Средства в банках	26
10. Кредиты клиентам	28
11. Чистые инвестиции в лизинг	36
12. Инвестиционные финансовые активы	37
13. Основные средства и активы в форме права пользования	43
14. Налогообложение	45
15. Расходы по кредитным убыткам, прочие расходы от обесценения и резервы	48
16. Нематериальные активы	49
17. Средства банков	50
18. Средства клиентов	51
19. Выпущенные долговые ценные бумаги	51
20. Обязательства по аренде	51
21. Договорные и условные обязательства	52
22. Обязательства по страхованию кредитов	58
23. Чистые доходы/(расходы) по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	59
24. Чистые доходы/(расходы) по инвестиционным финансовым активам, оцениваемым по ССПСД	59
25. Оценка справедливой стоимости	59
26. Взаимозачет финансовых инструментов	68
27. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности	70
28. Коэффициенты достаточности капитала и финансового рычага	70
29. События после отчетной даты	71

Аудиторское заключение независимого аудитора

Наблюдательному совету
государственной корпорации развития
«ВЭБ.РФ»

Мнение

Прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность, состоящая из обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 г., обобщенного консолидированного отчета о прибыли или убытке, обобщенного консолидированного отчета о совокупном доходе, обобщенного консолидированного отчета об изменениях в капитале и обобщенного консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также соответствующих примечаний, составлена на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ» (далее – «ВЭБ.РФ» или «Корпорация») и ее дочерних организаций (далее – «Группа») за 2024 год, подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО (далее – «проаудированная консолидированная финансовая отчетность»).

По нашему мнению, прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность согласуется во всех существенных отношениях с указанной проаудированной консолидированной финансовой отчетностью в соответствии с принципами, описанными в Примечании 1 «Принципы составления обобщенной консолидированной финансовой отчетности».

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность

В обобщенной консолидированной финансовой отчетности не содержится вся необходимая информация, подлежащая раскрытию в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО. Поэтому ознакомление с обобщенной консолидированной финансовой отчетностью и аудиторским заключением о такой обобщенной консолидированной финансовой отчетности не заменяет собой ознакомление с проаудированной консолидированной финансовой отчетностью и аудиторским заключением о такой консолидированной финансовой отчетности.

Проаудированная консолидированная финансовая отчетность и наше заключение о данной отчетности

Мы выразили немодифицированное аудиторское мнение в отношении проаудированной консолидированной финансовой отчетности в нашем заключении от 19 марта 2025 г. Данное заключение также включает сведения о ключевых вопросах аудита. Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Ответственность руководства за обобщенную консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку обобщенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципами, описанными в Примечании 1 «Принципы составления обобщенной консолидированной финансовой отчетности».

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о том, соответствует ли обобщенная консолидированная финансовая отчетность во всех существенных отношениях проаудированной консолидированной финансовой отчетности, на основе процедур, выполненных нами в соответствии с Международным стандартом аудита (МСА) 810 (пересмотренным) «Задания по предоставлению заключения об обобщенной финансовой отчетности».

Юшенков Олег Владимирович,
действующий от имени Общества с ограниченной ответственностью
«Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»
на основании доверенности от 28 октября 2024 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 22006013398)

19 марта 2025 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.

Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.

Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: государственная корпорация развития «ВЭБ.РФ»

Государственная корпорация развития «ВЭБ.РФ» создана путем реорганизации в форме преобразования Банка внешнеэкономической деятельности СССР на основании и в порядке, установленном Федеральным законом от 17 мая 2007 г. № 82-ФЗ «О государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ». В соответствии с Федеральным законом от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности» государственная корпорация развития «ВЭБ.РФ» вправе осуществлять банковские операции, право на осуществление которых предоставлено ей на основании Федерального закона от 17 мая 2007 г. № 82-ФЗ «О государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ».

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 8 июня 2007 года и присвоен государственный регистрационный номер 1077711000102.

Местонахождение: 125009, Россия, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Арбат, ул. Воздвиженка, д. 10.

Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении
На 31 декабря 2024 года
(в миллиардах российских рублей)

	Прим.	2024 г.	2023 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	201,8	257,1
Торговые ценные бумаги и иные активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	324,2	301,3
Финансовые активы, переданные по договорам займа и предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	7	19,9	19,5
Счета специального назначения		467,1	385,4
Средства в банках	9	133,4	203,4
Активы групп выбытия	8	-	11,6
Кредиты клиентам	10	2 915,0	2 132,9
Чистые инвестиции в лизинг	11	75,2	77,5
Инвестиционные финансовые активы	12	552,8	483,9
Субординированные кредиты банкам		8,1	7,4
Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые организации		160,6	84,6
Основные средства и активы в форме права пользования	13	161,6	98,6
Нематериальные активы	16	74,0	72,7
Активы по налогу на прибыль	14	12,5	12,3
Прочие финансовые активы		322,7	165,6
Прочие нефинансовые активы		295,4	259,3
Итого активы		5 724,3	4 573,1
Обязательства			
Средства банков	17	1 165,7	982,9
Производные финансовые обязательства		219,7	84,3
Задолженность перед Правительством РФ и Банком России		675,1	783,0
Обязательства групп выбытия	8	-	2,6
Средства клиентов	18	446,8	454,8
Выпущенные долговые ценные бумаги	19	1 333,8	879,7
Обязательства по аренде	20	6,3	5,9
Субординированные депозиты		514,5	280,7
Обязательства по налогу на прибыль	14	36,2	19,3
Резервы	15	150,1	120,9
Прочие обязательства		198,4	138,4
Итого обязательства		4 746,6	3 752,5
Капитал			
Уставный капитал		1 191,4	1 191,4
Добавочный капитал		514,1	418,3
Непокрытый убыток		(756,8)	(859,9)
Доходы по инвестиционным финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		49,1	65,9
Резерв по переоценке собственного кредитного риска		0,1	(0,6)
Фонд пересчета иностранных валют		(0,8)	(2,5)
Капитал, приходящийся на контролирующего участника		997,1	812,6
Неконтролирующие доли участия		(19,4)	8,0
Итого капитал		977,7	820,6
Итого капитал и обязательства		5 724,3	4 573,1

Разрешено к выпуску в соответствии с решением первого заместителя председателя ВЭБ.РФ - члена правления ВЭБ.РФ

19 марта 2025 года

Обобщенный консолидированный отчет о прибыли или убытке**За год, закончившийся 31 декабря 2024 года***(в миллиардах российских рублей)*

	Прим.	2024 г.	2023 г.
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки		369,9	227,9
Прочие процентные доходы		92,1	64,3
Процентные расходы		(374,7)	(237,7)
Чистые процентные доходы		87,3	54,5
Создание оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки	15	(30,3)	(21,2)
Чистый процентный доход после оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки		57,0	33,3
Чистые комиссионные доходы и сборы		24,7	19,2
Чистые доходы/(расходы) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	23	6,8	(13,5)
Чистые расходы по операциям с инвестиционными финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	24	(0,7)	(2,5)
Чистые доходы/(расходы) от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		0,1	(0,1)
Чистые доходы по операциям в иностранной валюте и с валютными производными инструментами:		12,2	30,2
Чистые расходы от первоначального признания финансовых инструментов, досрочного погашения и модификаций		(3,0)	(4,3)
Доходы от восстановления ранее признанного убытка по поручительствам		5,7	18,2
Доля в чистой прибыли/(убытке) ассоциированных и совместно контролируемых организаций		34,9	8,7
Прочие доходы/(расходы) от обесценения и (создания)/восстановления резервов		7,6	(2,1)
Прочие чистые операционные доходы		16,0	24,0
Непроцентные доходы		79,6	58,6
Выручка за вычетом себестоимости по прочей небанковской деятельности		6,9	17,2
Операционные доходы		168,2	128,3
Расходы на содержание персонала и административные расходы		(62,9)	(63,9)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		105,3	64,4
Расход по налогу на прибыль	14	(29,5)	(12,2)
Прибыль за отчетный год		75,8	52,2
Приходящаяся на:			
- контролирующего участника		103,2	52,0
- неконтролирующие доли участия		(27,4)	0,2
		75,8	52,2

Прилагаемые примечания 1-29 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе**За год, закончившийся 31 декабря 2024 года***(в миллиардах российских рублей)*

	Прим.	2024 г.	2023 г.
Прибыль за отчетный год		75,8	52,2
Прочий совокупный доход/(расход)			
<i>Прочий совокупный доход, который может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка в последующих периодах</i>			
Чистые доходы по операциям с долговыми инвестиционными ценными бумагами	24	0,7	2,5
Чистая величина изменения справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(3,7)	4,7
Величина изменения оценочного резерва под ОКУ по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(0,7)	(0,8)
Влияние пересчета в валюту отчетности		1,7	–
Налог на прибыль, относящийся к компонентам прочего совокупного дохода	14	0,8	(0,9)
Чистый прочий совокупный доход/(расход), который может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка в последующих периодах		(1,2)	5,5
<i>Прочий совокупный доход, который не будет реклассифицирован в состав прибыли или убытка в последующих периодах</i>			
Резерв по переоценке собственного кредитного риска		0,7	(0,6)
Чистые прибыли/(убытки) по долевым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(13,9)	29,9
Прочие совокупные доходы		–	0,4
Чистый прочий совокупный доход/(расход), который не будет реклассифицирован в состав прибыли или убытка в последующих периодах		(13,2)	29,7
Прочий совокупный доход/(расход) за отчетный год, за вычетом налогов		(14,4)	35,2
Итого совокупный доход за отчетный год		61,4	87,4
Приходящийся на:			
- контролирующего участника		88,8	87,2
- неконтролирующие доли участия		(27,4)	0,2
		61,4	87,4

Обобщенный консолидированный отчет об изменениях в капитале

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(в миллиардах российских рублей)

	Приходится на контролирующего участника						Итого	Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
	Уставный капитал	Добавочный капитал	Накопленная прибыль/ (Непокрытый убыток)	Доходы/ (расходы) по инвестиционным финансовым активам, оцениваемым по ССПСД	Резерв по переоценке собственного кредитного риска	Фонд пересчета иностранных валют			
На 1 января 2023 г.	1 191,4	366,5	(912,3)	30,5	–	(2,5)	673,6	7,8	681,4
Прибыль за отчетный год	–	–	52,0	–	–	–	52,0	0,2	52,2
Прочие совокупные доходы/(расходы)	–	–	0,4	35,4	(0,6)	–	35,2	–	35,2
Итого совокупные доходы/(расходы) за отчетный год	–	–	52,4	35,4	(0,6)	–	87,2	0,2	87,4
Взносы Российской Федерации	–	51,8	–	–	–	–	51,8	–	51,8
На 31 декабря 2023 г.	1 191,4	418,3	(859,9)	65,9	(0,6)	(2,5)	812,6	8,0	820,6
Прибыль/(убыток) за отчетный год	–	–	103,2	–	–	–	103,2	(27,4)	75,8
Прочие совокупные доходы/(расходы)	–	–	–	(16,8)	0,7	1,7	(14,4)	–	(14,4)
Итого совокупные доходы/(расходы) за отчетный год	–	–	103,2	(16,8)	0,7	1,7	88,8	(27,4)	61,4
Взносы Российской Федерации	–	95,8	–	–	–	–	95,8	–	95,8
Взносы в некоммерческие организации	–	–	(0,1)	–	–	–	(0,1)	–	(0,1)
На 31 декабря 2024 г.	1 191,4	514,1	(756,8)	49,1	0,1	(0,8)	997,1	(19,4)	977,7

Прилагаемые примечания 1-29 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств**За год, закончившийся 31 декабря 2024 года***(в миллиардах российских рублей)*

	Прим.	2024 г.	2023 г.
Денежные потоки по операционной деятельности			
Прибыль за отчетный год		75,8	52,2
Сумма корректировок		(122,0)	7,5
Денежные потоки по операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		(46,2)	59,7
Чистое расходование денежных средств по операционной деятельности		(411,9)	(445,3)
Денежные потоки по инвестиционной деятельности			
Чистое поступление/(расходование) денежных средств по инвестиционной деятельности		(201,5)	28,4
Денежные потоки по финансовой деятельности			
Чистое поступление денежных средств по финансовой деятельности		554,0	145,9
Влияние изменения курсов иностранных валют по отношению к рублю на денежные средства и их эквиваленты		4,1	2,9
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(55,3)	(268,1)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	5	257,1	525,2
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	201,8	257,1

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

1. Принципы составления обобщенной консолидированной финансовой отчетности

Данная обобщенная консолидированная финансовая информация государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ» ее дочерних организаций (далее в совокупности – «Группа») была составлена на основе консолидированной финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), за 2024 год.

Обобщенная консолидированная финансовая информация Группы содержит следующую информацию:

- ▶ обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении за 2024 год;
- ▶ обобщенный консолидированный отчет о прибыли или убытке за 2024 год;
- ▶ обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе за 2024 год;
- ▶ обобщенный консолидированный отчет об изменениях в капитале за 2024 год;
- ▶ обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств за 2024 год;
- ▶ примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2024 год.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2024 год содержат информацию, позволяющую пользователям обобщенной консолидированной финансовой отчетности получить представление о характере деятельности Группы, и не раскрывают информацию согласно Постановлению Правительства РФ от 13 сентября 2023 г. № 1490 «Об особенностях раскрытия консолидированной финансовой отчетности» и Постановлению Правительства РФ от 4 июля 2023 г. № 1102 «Об особенностях раскрытия и предоставления информации, подлежащей раскрытию и предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», позволяющего не раскрывать следующую информацию:

- ▶ Информация о лицах, входящих (входивших в течение предшествующих трех лет) в состав органов управления эмитента ценных бумаг (далее – «эмитент»), заместителях единоличного исполнительного органа, главном бухгалтере эмитента и его заместителях, руководителях и главных бухгалтерах филиалов эмитента, информация о кандидатах, включенных в список кандидатур для голосования по выборам в органы управления эмитента.
- ▶ Информация о лицах, входящих (входивших в течение предшествующих трех лет) в состав органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента, и кандидатах, включенных в список кандидатур для голосования по выборам в органы контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента, информация о лицах, ответственных в эмитенте за организацию и осуществление управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита, информация о лицах, подписавших информацию, подлежащую раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».
- ▶ Информация о сделках эмитента, его контролирующих лиц, подконтрольных ему лиц, включая информацию о том, что такие сделки не совершались.
- ▶ Информация о банковских группах, банковских холдингах, холдингах и ассоциациях, в которые входит эмитент, а также их членах
- ▶ Информация об аффилированных лицах эмитента, включая основания аффилированности и долю принадлежащих им акций эмитента.
- ▶ Информация о подконтрольных эмитенту организациях и лицах, входящих в состав их органов управления, лицах, контролирующих эмитента, и лицах, входящих в состав их органов управления.
- ▶ Информация о лицах, являющихся (являвшихся) акционерами (участниками) эмитента и (или) подконтрольной эмитенту организации, включая информацию об их количестве и о принадлежащих (принадлежавших) им акциях (долях) эмитента и (или) подконтрольной эмитенту организации и информацию о количестве акций эмитента и (или) подконтрольной эмитенту организации каждой категории (типа), которые могут быть приобретены такими лицами в результате конвертации принадлежащих им ценных бумаг.

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

1. Принципы составления обобщенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

- ▶ Информация о лицах, контролирующих (у которых прекратилось основание для осуществления контроля) акционеров (участников) эмитента, включая информацию о принадлежащих (принадлежавших) им акциях (долях) эмитента и о праве распоряжения (прекращении права распоряжения) голосами, приходящимися на голосующие акции (доли), составляющие уставный капитал эмитента.
- ▶ Информация о лицах, являющихся номинальными держателями ценных бумаг эмитента.
- ▶ Информация о связанных сторонах, с которыми эмитентом осуществляются хозяйственные операции.
- ▶ Информация о дочерних организациях эмитента (группы эмитента).
- ▶ Информация о финансовых вложениях эмитента.
- ▶ Информация о принимаемых эмитентом рисках, процедурах оценки рисков и управления ими.
- ▶ Информация о споре, связанном с созданием эмитента, управлением им или участием в нем.
- ▶ Информация об операциях и (или) объеме операций и (или) объеме средств эмитента – кредитной организации в иностранной валюте.
- ▶ Информация об остатках и (или) объеме средств на счетах, открытых эмитентами – кредитными организациями разным типам клиентов.
- ▶ Информация о сегментах деятельности эмитента в части сведений об оказании им услуг, о производимой продукции, закупке товаров, выполнении работ оборонного и (или) стратегического назначения, их финансировании, о географических регионах, в которых осуществляется их производство (реализация, закупка), включая сведения о видах операций и доходах (расходах, убытках) по ним, о типах клиентов, а также о деятельности эмитента, осуществляемой на территориях Донецкой Народной Республики, и (или) Республики Крым, и (или) Луганской Народной Республики, и (или) Запорожской области, и (или) Херсонской области, и (или) г. Севастополя.
- ▶ Информация, в том числе обобщенная, о контрагентах эмитента, а также об их отраслевой и географической структуре.
- ▶ Информация о лицензиях в сфере выполнения государственного оборонного заказа и реализации военно-технического сотрудничества.
- ▶ Информация о лицах, среди которых предполагается осуществить размещение ценных бумаг посредством закрытой подписки.
- ▶ Информация об условиях реорганизации эмитента, подконтрольных эмитенту организаций, лиц, контролирующих эмитента, лиц, предоставивших обеспечение по ценным бумагам эмитента.

ВЭБ.РФ не публикует аудированную консолидированную финансовую отчетность Группы, подготовленную в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО и содержащую сведения, приведенные в Постановлении Правительства РФ от 4 июля 2023 года № 1102 «Об особенностях раскрытия и предоставления информации, подлежащей раскрытию и предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», за 2024 год.

ВЭБ.РФ был создан 8 июня 2007 года на основании и в порядке, установленном Федеральным законом от 17 мая 2007 года № 82-ФЗ «О государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ», путем реорганизации Банка внешнеэкономической деятельности СССР и является его правопреемником. Контролирующей стороной ВЭБ.РФ является государство.

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

1. Принципы составления обобщенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

Основа подготовки отчетности

Общая часть

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность представлена в миллиардах российских рублей (далее – «млрд руб.»), если не указано иное.

Непрерывность деятельности

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности.

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность отражает текущую оценку руководством Группы тех воздействий, которые оказывают влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Будущее развитие экономики Российской Федерации зависит в значительной степени от эффективности мер, предпринимаемых Правительством РФ и иных факторов, включая законодательные и политические события, неподконтрольные Группе. Указанные факторы могут оказать воздействие на финансовое состояние Группы в будущем.

Функциональная валюта

Рубль является функциональной валютой ВЭБ.РФ и валютой представления отчетности Группы.

2. Описание деятельности

Деятельность ВЭБ.РФ направлена на преодоление инфраструктурных ограничений роста, модернизацию и развитие несырьевой экономики, стимулирование инноваций, экспорта высокотехнологичной продукции, осуществление проектов в особых экономических зонах, в сфере защиты окружающей среды, а также поддержку малого и среднего предпринимательства. ВЭБ.РФ активно участвует в реализации крупных инвестиционных проектов, способствующих развитию инфраструктуры и высокотехнологичных отраслей реального сектора экономики, а также в реализации инвестиционных проектов, направленных на развитие монопрофильных муниципальных образований.

Основная задача ВЭБ.РФ – способствовать долгосрочному экономическому развитию России. В партнерстве с коммерческими банками ВЭБ.РФ занимается финансированием масштабных проектов, направленных на развитие инфраструктуры, промышленности, социальной сферы, укрепление технологического потенциала и повышение качества жизни людей.

ВЭБ.РФ находится в Москве (Россия) по адресу: вн.тер.г. муниципальный округ Арбат, ул. Воздвиженка, д. 10.

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики

Примененные новые стандарты

Группа впервые применила некоторые новые стандарты, поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты. Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Ниже представлены новые стандарты, поправки и разъяснения, которые вступили в силу с 1 января 2024 года:

Поправки к МСФО (IAS) 1 – «Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные»

В январе 2020 года Совет по МСФО выпустил поправки к пунктам 69-76 МСФО (IAS) 1, в которых поясняются требования в отношении классификации обязательств как краткосрочных или долгосрочных. В июне 2022 года Совет по МСФО решил финализировать предлагаемые поправки к МСФО (IAS) 1, опубликованные в предварительном проекте «Долгосрочные обязательства с ковенантами» с некоторыми изменениями («поправки 2022»).

В поправках разъясняется следующее:

- ▶ что понимается под правом отсрочить урегулирование обязательств;
- ▶ право отсрочить урегулирование обязательств должно существовать на конец отчетного периода;
- ▶ на классификацию обязательств не влияет вероятность того, что организация исполнит свое право отсрочить урегулирование обязательства;
- ▶ условия обязательства не будут влиять на его классификацию, только если производный инструмент, встроенный в конвертируемое обязательство, сам по себе является долевым инструментом;
- ▶ необходимо раскрытие дополнительной информации компанией, которая классифицирует обязательства, возникающие в связи с кредитными соглашениями, как долгосрочные, когда у нее есть право отсрочить погашение тех обязательств, которые подлежат соблюдению организацией будущих ковенантов, в течение двенадцати месяцев.

Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 г. или после этой даты.

Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

22 сентября 2022 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда», добавив в стандарт указания о последующей оценке активов и обязательств по операциям продажи с обратной арендой, отвечающей критериям передачи контроля над активом в МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами».

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Примененные новые стандарты (продолжение)

Согласно поправкам, продавец-арендатор должен оценивать обязательство по аренде, возникающее из обратной аренды таким образом, чтобы это не приводило к признанию какой-либо прибыли или убытка, которые относятся к сохраненному продавцом-арендатором праву пользования.

Организации должны использовать МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» для выработки учетной политики по определению подхода к оценке арендных платежей по таким операциям.

Поправки должны применяться ретроспективно в соответствии с МСФО (IAS) 8 к операциям продажи с обратной арендой, имевшим место после даты первоначального применения поправок.

Продавец-арендатор должен применять данные поправки для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты.

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Соглашения о финансировании поставок»

В мае 2023 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», чтобы разъяснить характеристики соглашений о финансировании поставок и потребовать дополнительного раскрытия информации о таких соглашениях. Требования к раскрытию информации, содержащиеся в поправках, призваны помочь пользователям финансовой отчетности понять влияние соглашений о финансировании поставок на обязательства организации, ее потоки денежных средств и подверженность риску ликвидности. Переходные положения к поправкам разрешают организациям не представлять определенную сравнительную информацию в отношении отчетных периодов, предшествующих началу годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет поправки, а также определенную информацию на начало года, которая иначе подлежала бы раскрытию на начало годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет поправки.

Финансовые активы и обязательства

Первоначальное признание

Дата признания

Покупка или продажа финансовых активов и обязательств на стандартных условиях отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива или обязательства. К покупке или продаже на стандартных условиях относятся покупка или продажа финансовых активов и обязательств в рамках договора, по условиям которого требуется поставка активов и обязательств в пределах срока, установленного правилами или соглашениями, принятыми на рынке.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, средства в Банке России (за исключением обязательных резервов дочерних банков), остатки на корреспондентских и текущих счетах Группы и средства в банках со сроком погашения в течение девяноста дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Соглашения «репо», обратного «репо» и заемные операции с ценными бумагами

Соглашения продажи и обратной покупки ценных бумаг (соглашения прямого «репо») (далее – «соглашения «репо»») отражаются в обобщенной консолидированной финансовой отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по соглашениям «репо», продолжают отражаться в обобщенной консолидированном отчете о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве обеспечения по соглашениям «репо», в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий договора или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств банков или клиентов. Приобретение ценных бумаг по соглашениям обратной продажи отражается в составе денежных средств и их эквивалентов, средств в банках или кредитов клиентам, в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентных доходов и начисляется в течение срока действия соглашений «репо» по методу эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении. Ценные бумаги, привлеченные на условиях займа, отражаются в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке в составе чистых доходов/(расходов) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств по торговым операциям.

Заемные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Группа имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем путем обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают в себя средства банков, задолженность перед Правительством РФ и Банком России, средства клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги, субординированные депозиты. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки отражаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

В случае приобретения Группой своей собственной задолженности, последняя исключается из обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченных средств отражается в составе прибыли или убытка.

Аренда

Группа в качестве арендатора

Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Группа признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Активы в форме права пользования

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Если у Группы отсутствует достаточная уверенность в том, что она получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды. Активы в форме права пользования проверяются на предмет обесценения. Срок полезного использования объектов устанавливается с учетом его предполагаемой полезности для деятельности Группы на основании заключенных договоров.

Обязательства по аренде

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, оцениваемые по приведенной стоимости арендных платежей, которые будут осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают

фиксированные платежи (в том числе по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива производится переоценка балансовой стоимости обязательств по аренде.

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды (т.е. к договорам, в которых на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой (решение в отношении договоров аренды, в которых базовый актив имеет низкую стоимость, принимается по каждому договору аренды индивидуально). Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода по аренде линейным методом на протяжении срока аренды.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя

Аренда, по которым Группа не передает практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируются как операционная аренда. Возникающий доход от аренды учитывается линейным методом на протяжении срока аренды и включается в состав выручки в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке ввиду своего операционного характера. Первоначальные прямые затраты, понесенные в процессе согласования и заключения договоров операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются на протяжении срока аренды на той же основе, что и доход от аренды. Условные арендные платежи признаются в качестве выручки в том периоде, в котором они были получены.

Финансовая аренда – Группа в качестве арендодателя

Группа отражает дебиторскую задолженность по арендным платежам в сумме, равной чистым инвестициям в аренду, начиная с даты начала срока аренды. Финансовый доход исчисляется по схеме, отражающей постоянную периодическую норму доходности на балансовую сумму чистых инвестиций. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе первоначальной суммы дебиторской задолженности по арендным платежам.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовый актив и финансовое обязательство подлежат взаимозачету с представлением в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении нетто-величины, когда имеется юридически защищенное право осуществить зачет признанных сумм и когда имеется намерение осуществить расчеты на нетто-основе либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Право на осуществление зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно быть юридически защищенным во всех следующих обстоятельствах:

- ▶ в ходе обычной деятельности;
- ▶ в случае дефолта; и
- ▶ в случае несостоятельности или банкротства организации или кого-либо из контрагентов.

Эти условия, как правило, не выполняются в отношении генеральных соглашений о неттинге, и соответствующие активы и обязательства отражаются в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении в полной сумме.

Реструктуризация кредитов

Группа прекращает признание финансового актива, например, кредита, предоставленного клиенту, если условия договора пересматриваются таким образом, что по сути он становится новым кредитом, а разница признается в качестве прибыли или убытка от прекращения признания до того, как признан убыток от обесценения. При первоначальном признании кредиты относятся к Этапу 1 для целей оценки ОКУ, кроме случаев, когда кредит считается приобретенным или созданным кредитно-обесцененным финансовым активом (далее по тексту – «ПСКО»). При оценке того, следует ли прекращать признание кредита клиенту, Группа, помимо прочего, рассматривает следующие факторы:

- ▶ изменение валюты кредита;
- ▶ изменение контрагента;
- ▶ приводит ли модификация к тому, что инструмент больше не отвечает критериям теста SPPI (денежные потоки по договору, являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга).

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Реструктуризация кредитов (продолжение)

Если модификация не приводит к значительному изменению денежных потоков, модификация не приводит к прекращению признания. На основе изменения денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, Группа признает прибыль или убыток от модификации, которые представляются в составе операционных доходов/расходов в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке до того, как признан убыток от обесценения.

В случае модификации, которая не приводит к прекращению признания, Группа также повторно оценивает наличие значительного увеличения кредитного риска или необходимости классификации активов в качестве кредитно-обесцененных. После классификации актива в качестве кредитно-обесцененного в результате модификации он останется в составе Этапа 3 как минимум на протяжении 6-месячного испытательного периода. Для перевода реструктурированного займа из Этапа 3 необходимы регулярные платежи более чем незначительных суммы основного долга или процентов в течение как минимум половины испытательного периода в соответствии с модифицированным графиком платежей.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Списание

Финансовые активы списываются либо частично, либо целиком, только когда Группа больше не ожидает возмещения их стоимости. Если сумма, подлежащая списанию, выше чем величина накопленного резерва под ОКУ, то разница сначала учитывается как увеличение резерва, который затем применяется к валовой балансовой стоимости. Любые последующие восстановления относятся на расходы по кредитным убыткам. Списание относится к прекращению признания.

Списание Группой кредитов за счет ранее сформированного резерва происходит в случае, если задолженность по кредитам признается безнадежной. Задолженность по кредитам признается безнадежной в случае, если предприняты необходимые и достаточные юридические и фактические действия по ее взысканию и по реализации прав, вытекающих из наличия обеспечения по кредиту, при наличии документов и (или) актов уполномоченных государственных органов, необходимых и достаточных для принятия решения о списании безнадежной задолженности по кредиту, а также когда предполагаемые издержки Группы по проведению дальнейших действий по взысканию безнадежной задолженности по кредиту и (или) по реализации прав, вытекающих из наличия обеспечения по кредиту, будут выше получаемого результата.

Задолженность по кредитам считается безнадежной при наличии соответствующих документов, которыми, в частности, являются: копии судебных актов о взыскании задолженности или о включении требований кредитора в реестр требований должника; копии судебных актов о признании должника банкротом и завершении конкурсного производства; выписка из Единого государственного реестра юридических лиц о ликвидации должника (или из аналогичного реестра иностранного государства, если должник является нерезидентом Российской Федерации).

Налогообложение

Доходы и расходы ВЭБ.РФ не являются объектом налогообложения по налогу на прибыль.

Различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы, отражаются в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке по строке «Административные расходы».

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения убытков, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация объектов незавершенного строительства и объектов, не введенных в эксплуатацию, начисляется с даты введения таких объектов в эксплуатацию. Амортизация рассчитывается методом равномерного списания стоимости в течение расчетных сроков полезного использования активов. Срок полезного использования объектов устанавливается с учетом его предполагаемой полезности для деятельности Группы на основании мотивированных суждений.

Земельные участки имеют неограниченный срок полезного использования и не подлежат амортизации.

Капитальные вложения в арендованное имущество амортизируются в течение срока аренды основных средств.

Ликвидационная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их понесения и включаются в состав операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость первоначально признается по первоначальной стоимости, включая затраты по сделке, и впоследствии переоценивается по справедливой стоимости с отражением рыночных условий на конец отчетного периода. Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости Группы определяется на основании различных источников, включая отчеты независимых оценщиков, имеющих соответствующую признанную профессиональную квалификацию и опыт оценки недвижимости с аналогичным местоположением и характеристиками.

Строящаяся инвестиционная недвижимость

Строящаяся инвестиционная недвижимость представляет собой права на строящиеся объекты по договорам инвестирования строительства. Данные объекты не зарегистрированы как «объекты недвижимости» в регистрационной палате и находятся в процессе строительства. Строящаяся инвестиционная недвижимость отражается по справедливой стоимости, если ее можно достоверно определить. В иных случаях строящаяся инвестиционная недвижимость отражается по себестоимости, представляющей сумму уплаченных денежных средств или иного возмещения, так как справедливая стоимость инвестиционного имущества, находящегося в процессе строительства, не может быть надежно оценена. Группа ожидает, что надежная оценка станет возможной по завершении строительства.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы

Нематериальные активы, включают в себя лицензии и программное обеспечение и прочие нематериальные активы.

После первоначального признания нематериальные активы отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченный или неопределенный срок полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются методом равномерного списания стоимости в течение срока полезного использования, составляющего от 1 до 10 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не подлежат амортизации, но тестируются на обесценение ежегодно и при появлении признаков возможного обесценения. Как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года их срок анализируется на предмет обоснования классификации в качестве нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования.

Обесценение нефинансовых активов

Нефинансовые активы, отличные от отложенных налогов, и инвестиционной недвижимости тестируются по состоянию на предмет наличия признаков обесценения. Если такие признаки существуют, актив оценивается с использованием его возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения признается, если балансовая стоимость актива превышает возмещаемую стоимость. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При этом под расходами по продаже понимаются затраты, связанные с выбытием актива, подлежащего проверке на обесценение, за вычетом расходов, понесенных в результате привлечения денежных средств. Ценность от использования актива, подлежащего проверке на обесценение, – приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, которые предположительно могут быть получены Группой от использования актива и его последующего выбытия.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен.

Уставный капитал

Имущественные взносы Российской Федерации, осуществленные с целью формирования уставного капитала ВЭБ.РФ, отражаются в составе последнего. Уставный капитал ВЭБ.РФ не разделен на акции (доли).

Дивиденды

ВЭБ.РФ не начисляет и не выплачивает дивиденды.

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов

Доходы признаются, если существует высокая вероятность того, что Группа получит экономические выгоды и если их сумма может быть надежно оценена. Для признания доходов и расходов в обобщенной консолидированной финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

Процентные и аналогичные доходы и расходы

Группа рассчитывает процентную выручку по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по ССПСД, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме кредитно-обесцененных финансовых активов.

Эффективная процентная ставка

Процентная выручка по всем финансовым активам, оцениваемым по ССПУ, признается с использованием договорной процентной ставки в составе статьи «Прочие процентные доходы» в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке.

Комиссии за обязательства по предоставлению кредитов, если вероятность использования кредита велика, и прочие комиссии, связанные с выдачей кредитов, относятся на будущие периоды (наряду с дополнительными затратами) и признаются в качестве корректировки эффективной процентной ставки по кредиту.

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже представлены стандарты и разъяснения к стандартам, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на отчетную дату. Группа планирует, при необходимости, применить эти стандарты после их вступления в силу.

Стандарты, не вступившие в силу в отношении годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2024 г.	Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с
► Поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена валют»	1 января 2025 г.
► Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»	1 января 2026 г.
► «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»: ► поправки к МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»; ► поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»; ► поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»; ► поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»; ► поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»; ► поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»; ► поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»; ► поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»; ► поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки».	1 января 2026 г.
► МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027 г.
► МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации»	1 января 2027 г.

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Ожидается, что данные поправки и новые стандарты не окажут существенного влияния на Группу, за исключением МСФО (IFRS) 18, в отношении которого в настоящий момент Группа находится в процессе анализа влияния на свою финансовую отчетность.

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», который заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 устанавливает новые требования, самыми важными из которых являются следующие:

- ▶ О классификации статей доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке по категориям, соответствующим виду деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая. Организации также обязаны представлять следующие промежуточные итоги:
 - ▶ операционная прибыль или убыток;
 - ▶ прибыль или убыток до финансовой деятельности и налога на прибыль.
- ▶ О раскрытии в финансовой отчетности информации о показателях эффективности, определенных руководством, включая их сверку с наиболее сопоставимыми итогами и промежуточными итогами в отчете о прибыли или убытке.
- ▶ О представлении агрегированной и дезагрегированной информации в основных формах финансовой отчетности и примечаниях.

Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и некоторые другие изменения.

МСФО (IFRS) 18 обязателен для применения в отчетных периодах, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Если организация применяет МСФО (IFRS) 18 досрочно, она должна раскрыть этот факт.

4. Существенные учетные суждения и оценки

Подготовка обобщенной консолидированной финансовой отчетности предусматривает использование руководством суждений и проведение оценок в отношении определения сумм, отражаемых в консолидированной финансовой отчетности. Такие суждения и оценки основаны на информации, имеющейся на дату составления обобщенной консолидированной финансовой отчетности, поэтому фактические результаты могут существенно отличаться от этих оценок и вполне вероятно, что эти отличия могут оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность.

Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Неопределенность оценок

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в Примечании 25.

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости

Группа учитывает землю и здания в составе инвестиционной недвижимости по справедливой стоимости и осуществляет переоценку на регулярной основе. Для этого Группа привлекает независимого квалифицированного оценщика. Оценка справедливой стоимости объектов инвестиционной недвижимости проводится путем их сравнения с рыночной стоимостью аналогичных объектов и с помощью других методов.

Убытки от обесценения по финансовым активам

Оценка убытков от обесценения по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ / убытков от обесценения и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину, сроки возникновения будущих денежных потоков и стоимость обеспечения. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение. Кроме того, крупномасштабные сбои в работе бизнеса могут привести к возникновению проблем с ликвидностью у некоторых организаций и потребителей. Ухудшение кредитного качества кредитных портфелей и торговой дебиторской задолженности (помимо прочего) может оказать значительное влияние на оценку ОКУ Группой.

Групповой метод оценки ОКУ может быть применен для портфеля финансовых инструментов, доля которого в общем портфеле Группы незначительна, и эффект от расчета резервов по которому может быть достигнут без чрезмерных временных затрат. В целях выполнения объективной оценки групповой подход применяется только для портфеля дебиторской задолженности. Оценка ОКУ выполняется на основе группировки по субпортфелям, сформированным по типу контрагента (корпоративные клиенты, финансовые институты) и длительности нарушения условий соглашения. По каждому субпортфелю применяется собственная ставка ОКУ (Примечание 15).

Для учета прогнозной макроэкономической информации в оценке ожидаемых кредитных потерь Группа определяет зависимости оценки PD от макроэкономических факторов на уровне портфеля.

Зависимой переменной выступает доля просроченной задолженности в кредитном портфеле российских банков (по данным Банка России). Объясняющими переменными выступают общеэкономические и отраслевые факторы, используемые Группой в целях макропрогнозирования. При этом используются несколько (как минимум два) сценариев изменения макроэкономических факторов, взвешенных по вероятности. Сценарии, а также их вероятности определяются Группой. Таким образом, Группой строится прогноз зависимой переменной на один календарный год вперед, и определяется прогнозное значение доли просроченной задолженности на один календарный год вперед. Прогнозная информация в оценках PD учитывается путем корректировки вектора PD PIT на полученный коэффициент корреляции.

Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе кредитов или дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств.

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	2024 г.	2023 г.
Наличные денежные средства	6,1	6,8
Остатки на текущих счетах в Банке России	6,2	10,9
Остатки на корреспондентских ностро-счетах в банках и текущих счетах в прочих небанковских организациях:		
- Российской Федерации	19,0	49,9
- прочих стран	28,8	20,0
Процентные ссуды и депозиты, размещенные на срок до 90 дней:	-	-
- в Банке России	-	11,1
- в банках	100,5	97,9
Соглашения обратного «репо» с небанковскими кредитными организациями сроком до 90 дней	41,8	61,2
	202,4	257,8
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(0,6)	(0,7)
Денежные средства и их эквиваленты	201,8	257,1

Нижне представлен анализ изменений оценочных резервов под ОКУ по денежным средствам за 2024 год и 2023 год:

	2024 г.	2023 г.
Резерв под ОКУ на 1 января	0,7	1,7
Восстановление	(0,1)	(1,0)
На 31 декабря	0,6	0,7

На 31 декабря 2024 года соглашения обратного «репо» включают ссуды в размере 19,5 млрд руб. (на 31 декабря 2023 года: 35,9 млрд руб.), предоставленные кредитной организации и обеспеченные облигациями справедливой стоимостью 24,3 млрд руб. (на 31 декабря 2023 года: 39,5 млрд рублей). На 31 декабря 2024 года соглашения обратного «репо» включают ссуды в размере 21,8 млрд руб. (на 31 декабря 2023 года: 25,3 млрд руб.) обеспеченные клиринговыми сертификатами участия номинальной стоимостью 21,8 млрд руб. (на 31 декабря 2023 года: 25,3 млрд рублей). На 31 декабря 2024 года соглашения обратного «репо» включают ссуды в размере 0,5 млрд руб., обеспеченные акциями справедливой стоимостью 0,6 млрд рублей.

6. Торговые ценные бумаги и иные активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	2024 г.	2023 г.
Торговые ценные бумаги	19,9	16,0
Производные финансовые активы	4,9	13,4
Прочие финансовые активы, оцениваемые через прибыль или убыток	299,4	271,9
Торговые ценные бумаги и иные активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	324,2	301,3

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

6. Торговые ценные бумаги и иные активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

Торговые ценные бумаги и иные активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают в себя следующие позиции:

Торговые ценные бумаги

Торговые ценные бумаги в собственности Группы включают в себя следующие позиции:

	2024 г.	2023 г.
Акции и доли участия	4,8	0,8
Долговые ценные бумаги		
Облигации федерального займа РФ (ОФЗ)	7,8	7,8
Корпоративные облигации	6,9	3,8
Еврооблигации Российской Федерации	0,4	3,5
Муниципальные и субфедеральные облигации	–	0,1
	15,1	15,2
Торговые ценные бумаги	19,9	16,0

7. Финансовые активы, переданные по договорам займа и предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»

Финансовые активы, переданные по договорам займа и предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо», включают в себя следующие позиции:

	2024 г.	2023 г.
Торговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0,1	–
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	–	9,1
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	19,8	10,4
Финансовые активы, переданные по договорам займа и предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	19,9	19,5

Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, переданные по договорам займа и предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо», включают в себя:

	2024 г.	2023 г.
Облигации федерального займа РФ (ОФЗ)	19,9	4,7
Корпоративные облигации	–	4,9
Муниципальные и субфедеральные облигации	–	0,8
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(0,1)	–
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, переданные по договорам займа и предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	19,8	10,4

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

7. Финансовые активы, переданные по договорам займа и предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо» (продолжение)

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ применительно к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, переданным по договорам займа и предоставленным в качестве обеспечения по соглашениям «репо», за год, закончившийся 31 декабря:

	Валовая балансовая стоимость				Резерв под ожидаемые кредитные убытки			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
На 1 января 2024 г.	10,4	–	–	10,4	–	–	–	–
Перевод в «репо»	9,5	–	–	9,5	0,1	–	–	0,1
На 31 декабря 2024 г.	19,9	–	–	19,9	0,1	–	–	0,1

	Валовая балансовая стоимость				Резерв под ожидаемые кредитные убытки			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
На 1 января 2023 г.	5,4	–	–	5,4	–	–	–	–
Перевод в «репо»	5,0	–	–	5,0	–	–	–	–
На 31 декабря 2023 г.	10,4	–	–	10,4	–	–	–	–

На 31 декабря 2024 года Группа передала ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, справедливой стоимостью 20,6 млрд руб. в качестве обеспечения по соглашениям «репо». На 31 декабря 2023 года Группа передала ценные бумаги справедливой стоимостью 10,6 млрд руб. в качестве обеспечения по соглашениям «репо».

8. Активы и обязательства групп выбытия

На 31 декабря 2024 года активы и обязательства групп выбытия отсутствовали. На 31 декабря 2023 года активы и обязательства групп выбытия составляли 11,6 и 2,6 млрд руб. соответственно.

В декабре 2023 года решениями коллегиальных органов ВЭБ.РФ была утверждена стратегия по продаже компаний, деятельность которых связана с проектами строительства и гостиничного бизнеса. Сделка по продаже компании гостиничного бизнеса, а также сделка по продаже компании, связанной с проектами строительства, были проведены в первом квартале 2024 года.

9. Средства в банках

Средства в банках включают в себя следующие позиции:

	2024 г.	2023 г.
Межбанковские кредиты и срочные процентные депозиты в банках	70,6	119,7
Экспортное финансирование	52,9	62,2
Беспроцентные депозиты	22,4	34,6
Обязательные резервы в центральных банках	1,9	1,3
	147,8	217,8
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(14,4)	(14,4)
Средства в банках	133,4	203,4

На 31 декабря 2024 года средства в банках включают кредиты в размере 20,7 млрд руб. (на 31 декабря 2023 года: 30,9 млрд руб.) обеспеченные залогом прав требования по средствам в банках в размере 15,3 млрд руб. (на 31 декабря 2023 года: 20,6 млрд рублей).

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

9. Средства в банках (продолжение)

В составе обязательных резервов в центральных банках учтены денежные беспроцентные депозиты (обязательные резервы), депонированные дочерними банками Группы в Банке России, Национальном банке Республики Беларусь. Величина указанных резервов зависит от объема привлеченных банками средств. Законодательство предусматривает значительные ограничения на возможность изъятия банками данных депозитов. В соответствии с законодательством ВЭБ.РФ не формирует обязательные резервы для депонирования в Банке России.

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Валовая стоимость					Резерв под ожидаемые кредитные убытки				
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
На 1 января 2024 г.	193,0	0,2	20,9	3,7	217,8	2,4	–	11,9	0,1	14,4
Новые созданные или приобретенные активы	137,0	–	0,4	0,8	138,2	0,5	–	0,1	–	0,6
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(202,2)	–	(3,4)	(1,5)	(207,1)	(1,3)	–	(0,4)	–	(1,7)
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Амортизация дисконта	–	–	–	–	–	–	–	0,3	–	0,3
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания и прочие изменения	–	0,1	(2,1)	–	(2,0)	–	–	(0,1)	–	(0,1)
Списанные суммы	–	–	(0,6)	–	(0,6)	–	–	(0,6)	–	(0,6)
Курсовые разницы	(0,4)	–	1,9	–	1,5	–	–	1,5	–	1,5
На 31 декабря 2024 г.	127,4	0,3	17,1	3,0	147,8	1,6	–	12,7	0,1	14,4

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

	Валовая стоимость					Резерв под ожидаемые кредитные убытки				
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
На 1 января 2023 г.	122,5	0,9	13,2	4,4	141,0	1,9	0,1	7,9	–	9,9
Новые созданные или приобретенные активы	151,8	–	0,6	0,5	152,9	3,1	–	0,1	–	3,2
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(89,9)	(0,1)	(0,6)	(1,2)	(91,8)	(3,2)	–	–	–	(3,2)
Переводы в Этап 1	0,8	(0,8)	–	–	–	0,1	(0,1)	–	–	–
Переводы в Этап 2	(0,2)	0,2	–	–	–	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 3	(4,0)	–	4,0	–	–	(0,1)	–	0,1	–	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	–	–	–	–	0,3	–	–	–	0,3
Амортизация дисконта	–	–	–	–	–	–	–	0,3	–	0,3
Прочие изменения	–	–	–	–	–	–	–	2,1	0,1	2,2
Списанные суммы	–	–	(0,9)	–	(0,9)	–	–	(0,9)	–	(0,9)
Курсовые разницы	12,0	–	4,5	–	16,5	0,3	–	2,3	–	2,6
Влияние пересчета в валюту отчетности	–	–	0,1	–	0,1	–	–	–	–	–
На 31 декабря 2023 г.	193,0	0,2	20,9	3,7	217,8	2,4	–	11,9	0,1	14,4

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

10. Кредиты клиентам

Кредиты клиентам включают в себя следующие позиции:

	2024 г.	2023 г.
Кредитование юридических лиц	3 095,8	2 331,9
Кредитование физических лиц	16,6	14,0
Требования по субсидии	13,3	12,6
Требования по аккредитивам	8,3	8,3
Векселя	–	0,1
Итого кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	3 134,0	2 366,9
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(514,6)	(485,6)
Кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	2 619,4	1 881,3
Кредиты клиентам, оцениваемые по ССПУ	295,6	251,6
Итого кредиты клиентам	2 915,0	2 132,9

Кредиты клиентам, оцениваемые по ССПУ, представляют собой, прежде всего, кредиты для финансирования проектов без права регресса в силу экономических причин или договора, а также кредиты со встроенными производными инструментами, условия которых не соответствуют базовому кредитному соглашению. Информация об оценке справедливой стоимости кредитов клиентам, оцениваемых по ССПУ, представлена в Примечании 25.

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

10. Кредиты клиентам (продолжение)**Оценочный резерв под обесценение кредитов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости**

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ по кредитам клиентам за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Валовая балансовая стоимость					Резерв под ожидаемые кредитные убытки				
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
На 1 января 2024 г.	1 388,6	57,9	910,7	9,7	2 366,9	24,7	2,1	452,6	6,2	485,6
Новые созданные или приобретенные активы	1 200,3	10,8	143,6	3,8	1 358,5	84,6	0,5	27,1	0,3	112,5
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(579,7)	(20,3)	(61,2)	(3,2)	(664,4)	(38,9)	(0,5)	(11,1)	(0,5)	(51,0)
Переводы в Этап 1	4,3	(4,3)	–	–	–	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 2	(102,5)	103,7	(1,2)	–	0,0	(0,6)	0,6	–	–	–
Переводы в Этап 3	(92,0)	(114,1)	206,1	–	–	(1,7)	(0,6)	2,3	–	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	–	–	–	–	–	0,9	3,8	–	4,7
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	0,1	–	(10,9)	–	(10,8)	–	–	(2,8)	–	(2,8)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ и прочие изменения	2,3	(0,8)	4,4	(1,9)	4,0	(2,4)	(0,5)	(67,8)	(1,1)	(71,8)
Амортизация дисконта (признанная в процентном доходе по обесцененным кредитам)	–	–	–	–	–	–	–	25,4	0,1	25,5
Списанные суммы	–	(0,4)	(8,5)	–	(8,9)	–	(0,4)	(8,5)	1,2	(7,7)
Курсовые разницы	44,6	6,20	31,3	0,3	82,4	0,8	–	16,8	0,1	17,7
Влияние пересчета в валюту отчетности	3,9	0,4	0,3	–	4,6	–	–	0,2	–	0,2
Улучшение ожиданий по ПСКО-активам и восстановление по ранее списанным активам	–	–	–	1,7	1,7	–	–	–	1,7	1,7
На 31 декабря 2024 г.	1 869,9	39,1	1 214,6	10,4	3 134,0	66,5	2,1	438,0	8,0	514,6

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

10. Кредиты клиентам (продолжение)**Оценочный резерв под обесценение кредитов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости (продолжение)**

Нижне представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

	Валовая балансовая стоимость					Резерв под ожидаемые кредитные убытки				
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
На 1 января 2023 г.	1 084,2	45,0	736,6	7,7	1 873,5	19,4	3,8	398,3	3,9	425,4
Новые созданные или приобретенные активы	513,8	6,0	175,2	2,4	697,4	9,5	0,9	45,5	0,3	56,2
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(288,9)	(14,4)	(35,1)	(3,1)	(341,5)	(5,3)	(1,4)	(13,3)	(0,1)	(20,1)
Переводы в Этап 1	22,8	(22,8)	–	–	–	1,7	(1,7)	–	–	–
Переводы в Этап 2	(54,3)	54,3	–	–	–	(2,5)	2,5	–	–	–
Переводы в Этап 3	(1,4)	(11,0)	12,4	–	–	–	(4,4)	4,4	–	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	–	–	–	–	(1,4)	2,2	2,7	–	3,5
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	3,5	0,5	(1,6)	–	2,4	0,1	0,1	(0,3)	–	(0,1)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	–	–	–	–	–	(2,4)	–	–	0,7	(1,7)
Прочие изменения	(27,9)	(2,9)	(4,2)	(0,1)	(35,1)	4,0	(0,4)	(20,2)	0,3	(16,3)
Амортизация дисконта (признанная в процентном доходе по обесцененным кредитам)	–	–	–	–	–	–	–	14,0	0,1	14,1
Списанные суммы	–	–	(11,2)	(0,1)	(11,3)	–	–	(11,2)	(0,1)	(11,3)
Курсовые разницы	133,9	1,1	33,7	2,8	171,5	1,7	0,4	30,5	0,6	33,2
Влияние пересчета в валюту отчетности	2,8	2,1	0,8	0,1	5,8	–	0,1	0,3	0,5	0,9
Влияние изменений в Группе	0,1	–	–	–	0,1	(0,1)	–	–	–	(0,1)
Восстановление ранее списанных сумм	–	–	4,1	–	4,1	–	–	1,9	–	1,9
На 31 декабря 2023 г.	1 388,6	57,9	910,7	9,7	2 366,9	24,7	2,1	452,6	6,2	485,6

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

10. Кредиты клиентам (продолжение)**Оценочный резерв под обесценение кредитов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости (продолжение)**

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ по кредитам, предоставленным юридическим лицам за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Валовая балансовая стоимость					Резерв под ожидаемые кредитные убытки				
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
На 1 января 2024 г.	1 360,0	57,7	904,5	9,7	2 331,9	24,6	2,1	446,4	6,2	479,3
Новые созданные или приобретенные активы	1 192,7	10,8	143,6	3,8	1 350,9	84,5	0,5	27,1	0,3	112,4
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(577,1)	(20,3)	(61,2)	(3,2)	(661,8)	(38,8)	(0,5)	(11,1)	(0,5)	(50,9)
Переводы в Этап 1	4,3	(4,3)	–	–	–	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 2	(102,4)	103,6	(1,2)	–	0,0	(0,5)	0,5	–	–	–
Переводы в Этап 3	(91,9)	(114,0)	205,9	–	–	(1,7)	(0,6)	2,3	–	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	–	–	–	–	–	0,9	3,8	–	4,7
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	0,1	–	(10,9)	–	(10,8)	–	–	(2,8)	–	(2,8)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ и прочие изменения	4,9	(0,8)	4,4	(1,9)	6,6	(2,4)	(0,5)	(67,9)	(1,1)	(71,9)
Амортизация дисконта (признанная в процентном доходе по обесцененным кредитам)	–	–	–	–	–	–	–	25,4	0,1	25,5
Списанные суммы	–	(0,4)	(8,3)	–	(8,7)	–	(0,4)	(8,3)	1,2	(7,5)
Курсовые разницы	44,5	6,2	31,3	0,3	82,3	0,8	–	16,6	0,1	17,5
Влияние пересчета в валюту отчетности	3,0	0,4	0,3	–	3,7	–	–	0,1	–	0,1
Улучшение ожиданий по ПСКО-активам и восстановление по ранее списанным активам	–	–	–	1,7	1,7	–	–	–	1,7	1,7
На 31 декабря 2024 г.	1 838,1	38,9	1 208,4	10,4	3 095,8	66,5	2,0	431,6	8,0	508,1

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

10. Кредиты клиентам (продолжение)**Оценочный резерв под обесценение кредитов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости (продолжение)**

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ по кредитам, предоставленным юридическим лицам за год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

	Валовая балансовая стоимость					Резерв под ожидаемые кредитные убытки				
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
На 1 января 2023 г.	1 061,3	44,7	729,0	7,7	1 842,7	19,3	3,8	390,8	3,9	417,8
Новые созданные или приобретенные активы	504,0	6,0	175,2	2,4	687,6	9,4	0,9	45,5	0,3	56,1
Активы, которые были погашены	(284,1)	(14,2)	(35,0)	(3,1)	(336,4)	(5,2)	(1,4)	(13,3)	(0,1)	(20,0)
Переводы в Этап 1	22,8	(22,8)	–	–	–	1,7	(1,7)	–	–	–
Переводы в Этап 2	(54,1)	54,1	–	–	–	(2,5)	2,5	–	–	–
Переводы в Этап 3	(1,3)	(10,9)	12,2	–	–	–	(4,4)	4,4	–	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	–	–	–	–	(1,4)	2,2	2,7	–	3,5
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	3,5	0,5	(1,6)	–	2,4	0,1	0,1	(0,3)	–	(0,1)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	–	–	–	–	–	(2,4)	–	–	0,7	(1,7)
Прочие изменения	(27,6)	(2,9)	(2,4)	(0,1)	(33,0)	4,0	(0,4)	(18,6)	0,3	(14,7)
Амортизация дисконта (признанная в процентном доходе по обесцененным кредитам)	–	–	–	–	–	–	–	14,0	0,1	14,1
Списанные суммы	–	–	(11,1)	(0,1)	(11,2)	–	–	(11,1)	(0,1)	(11,2)
Курсовые разницы	133,5	1,1	33,3	2,8	170,7	1,7	0,4	30,1	0,6	32,8
Влияние пересчета в валюту отчетности	1,9	2,1	0,8	0,1	4,9	–	0,1	0,3	0,5	0,9
Выбытие дочерних компаний	0,1	–	–	–	0,1	(0,1)	–	–	–	(0,1)
Восстановление ранее списанных сумм	–	–	4,1	–	4,1	–	–	1,9	–	1,9
На 31 декабря 2023 г.	1 360,0	57,7	904,5	9,7	2 331,9	24,6	2,1	446,4	6,2	479,3

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

10. Кредиты клиентам (продолжение)**Оценочный резерв под обесценение кредитов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости (продолжение)**

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ по прочим классам кредитования за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Валовая балансовая стоимость					Резерв под ожидаемые кредитные убытки				
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
На 1 января 2024 г.	28,6	0,2	6,2	–	35,0	0,1	–	6,2	–	6,3
Новые созданные или приобретенные активы	7,6	–	–	–	7,6	0,1	–	–	–	0,1
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(2,6)	–	–	–	(2,6)	(0,1)	–	–	–	(0,1)
Переводы в Этап 2	(0,1)	0,1	–	–	0,0	(0,1)	0,1	–	–	–
Переводы в Этап 3	(0,1)	(0,1)	0,2	–	–	–	–	–	–	–
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ и прочие изменения	(2,6)	–	–	–	(2,6)	–	–	0,1	–	0,1
Списанные суммы	–	–	(0,2)	–	(0,2)	–	–	(0,2)	–	(0,2)
Курсовые разницы	0,1	–	–	–	0,1	–	–	0,2	–	0,2
Влияние пересчета в валюту отчетности	0,9	–	–	–	0,9	–	–	0,1	–	0,1
На 31 декабря 2024 г.	31,8	0,2	6,2	–	38,2	–	0,1	6,4	–	6,5

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

10. Кредиты клиентам (продолжение)**Оценочный резерв под обесценение кредитов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости (продолжение)**

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ по прочим классам кредитования за год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

	Валовая балансовая стоимость					Резерв под ожидаемые кредитные убытки				
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
На 1 января 2023 г.	22,9	0,3	7,6	–	30,8	0,1	–	7,5	–	7,6
Новые созданные или приобретенные активы	9,8	–	–	–	9,8	0,1	–	–	–	0,1
Активы, которые были погашены	(4,8)	(0,2)	(0,1)	–	(5,1)	(0,1)	–	–	–	(0,1)
Переводы в Этап 2	(0,2)	0,2	–	–	–	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 3	(0,1)	(0,1)	0,2	–	–	–	–	–	–	–
Прочие изменения	(0,3)	–	(1,8)	–	(2,1)	–	–	(1,6)	–	(1,6)
Списанные суммы	–	–	(0,1)	–	(0,1)	–	–	(0,1)	–	(0,1)
Курсовые разницы	0,4	–	0,4	–	0,8	–	–	0,4	–	0,4
Влияние пересчета в валюту отчетности	0,9	–	–	–	0,9	–	–	–	–	–
На 31 декабря 2023 г.	28,6	0,2	6,2	–	35,0	0,1	–	6,2	–	6,3

10. Кредиты клиентам (продолжение)

Кредиты, оцененные на индивидуальной основе как обесцененные

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

Размер и вид обеспечения, предоставления которого требует Группа, зависит от оценки кредитного риска контрагента. Установлены принципы в отношении допустимости видов обеспечения и параметров оценки.

Ниже перечислены основные виды полученного обеспечения:

- ▶ при кредитовании операций с ценными бумагами и операциях обратного «репо» – денежные средства или ценные бумаги;
- ▶ при кредитовании юридических лиц – залог недвижимости, запасов и дебиторской задолженности, ценных бумаг, прав требования к третьим сторонам;
- ▶ при кредитовании физических лиц – залог жилья и других предметов кредитования.

Группа также получает в качестве обеспечения по выданным кредитам государственные гарантии Правительства РФ, поручительства материнских компаний в отношении кредитов, предоставленных дочерним организациям, и поручительства третьих лиц.

В течение 2024 года и 2023 года Группа не обращала взыскание на имущество, перешедшее в собственность в ходе судебного производства по взысканию просроченной задолженности по кредитам и предназначенное для продажи в краткосрочной перспективе в ходе обычной хозяйственной деятельности Группы с целью покрытия убытков по кредитным операциям (Примечание 21).

На 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года не существует непогашенных договорных сумм по финансовым активам, которые были списаны в течение отчетного периода, но в отношении которых по-прежнему могли бы применяться процедуры по законному истребованию причитающихся средств.

Влияние обеспечения, учитываемого для оценки ОКУ при кредитовании юридических лиц, является несущественным.

Кредиты, предоставленные в качестве залога

Группа предоставляет в качестве залога активы, отраженные в отчете о финансовом положении, в ходе различных текущих сделок, которые реализуются в соответствии со стандартными условиями, применяемыми к таким сделкам.

Реструктурированные и модифицированные займы

Группа прекращает признание финансового актива, например, кредита, предоставленного клиенту, если условия договора пересматриваются таким образом, что по сути он становится новым кредитом, а разница признается в качестве прибыли или убытка от прекращения признания до того, как признан убыток от обесценения. При первоначальном признании кредиты относятся к Этапу 1 для целей оценки ОКУ, кроме случаев, когда созданный кредит считается ПСКО активом.

Если модификация не приводит к значительному изменению денежных потоков, модификация не приводит к прекращению признания. На основе изменения денежных потоков, дисконтированных по первоначальной ЭПС, Группа признает прибыль или убыток от модификации до того, как признан убыток от обесценения.

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

10. Кредиты клиентам (продолжение)

В таблице ниже показаны активы Этапа 2 и Этапа 3, условия по которым были пересмотрены в течение периода, с отражением соответствующих убытков от модификации, понесенных Группой.

	2024 г.	2023 г.
Кредиты клиентам, модифицированные в течение периода		
Амортизированная стоимость до модификации	574,9	484,8
Чистый доход/(расход) от модификации	(11,1)	(1,1)
Кредиты клиентам, модифицированные с момента первоначального признания	–	–
Валовая балансовая стоимость кредитов клиентам на 1 января, по которым расчет резерва под обесценение был изменен на 12-месячную оценку ОКУ	–	11,0

11. Чистые инвестиции в лизинг

Чистые инвестиции в лизинг включают в себя следующие позиции:

	2024 г.	2023 г.
Валовые инвестиции в лизинг	119,1	124,4
За вычетом неполученного дохода от финансового лизинга	(19,6)	(22,8)
	99,5	101,6
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(24,3)	(24,1)
Чистые инвестиции в лизинг	75,2	77,5

Информация о сроках погашения валовых и чистых инвестиций в лизинг по состоянию на 31 декабря 2024 года представлена ниже:

	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 лет до 3 лет	От 3 лет до 4 лет	От 4 лет до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в лизинг	13,0	11,5	11,0	10,8	20,7	52,1	119,1
За вычетом неполученного дохода от финансового лизинга	(0,2)	(0,6)	(1,1)	(1,4)	(2,4)	(13,9)	(19,6)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета оценочного резерва под ОКУ	12,8	10,9	9,9	9,4	18,3	38,2	99,5

Информация о сроках погашения валовых и чистых инвестиций в лизинг по состоянию на 31 декабря 2023 года представлена ниже:

	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 лет до 3 лет	От 3 лет до 4 лет	От 4 лет до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в лизинг	15,0	10,9	10,3	9,9	11,9	66,4	124,4
За вычетом неполученного дохода от финансового лизинга	(0,2)	(0,7)	(1,0)	(1,3)	(1,7)	(17,9)	(22,8)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета оценочного резерва под ОКУ	14,8	10,2	9,3	8,6	10,2	48,5	101,6

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

11. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Валовая балансовая стоимость				Резерв под ожидаемые кредитные убытки			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
На 1 января 2024 г.	40,8	1,3	59,5	101,6	0,4	0,3	23,4	24,1
Новые созданные или приобретенные активы	5,6	0,1	1,1	6,8	0,1	–	0,5	0,6
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(8,4)	(0,8)	(4,8)	(14,0)	(0,1)	(0,1)	(1,8)	(2,0)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	–	–	–	–	0,2	(0,1)	0,6	0,7
Списанные суммы	–	–	(1,4)	(1,4)	–	–	(1,4)	(1,4)
Курсовые разницы	–	–	6,5	6,5	–	–	2,3	2,3
На 31 декабря 2024 г.	38,0	0,6	60,9	99,5	0,6	0,1	23,6	24,3

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

	Валовая балансовая стоимость				Резерв под ожидаемые кредитные убытки			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
На 1 января 2023 г.	107,5	1,7	8,4	117,6	2,8	0,4	6,4	9,6
Новые созданные или приобретенные активы	7,3	–	0,5	7,8	0,3	–	0,3	0,6
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(32,7)	(0,4)	(2,6)	(35,7)	(0,3)	(0,1)	(0,8)	(1,2)
Переводы в Этап 3	(51,5)	–	51,5	–	(2,2)	–	2,2	–
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	–	–	–	–	(0,8)	–	16,5	15,7
Курсовые разницы	10,2	–	1,7	11,9	0,6	–	(1,2)	(0,6)
На 31 декабря 2023 г.	40,8	1,3	59,5	101,6	0,4	0,3	23,4	24,1

Весь объем чистых инвестиций в лизинг, связанный с активами, используемыми в качестве залогового обеспечения по кредитным договорам с банками, находится в залоге у ВЭБ.РФ по выданным кредитам в пользу дочерней компании. На 31 декабря 2024 года сумма обеспечения составила 14,9 млрд руб. (на 31 декабря 2023 года: 17,3 млрд рублей).

12. Инвестиционные финансовые активы

Инвестиционные финансовые активы включают в себя следующие позиции:

	2024 г.	2023 г.
Долевые ценные бумаги, оцениваемые по ССПСД	114,3	127,9
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по ССПСД	101,0	75,3
Итого инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по ССПСД	215,3	203,2
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	337,5	280,7
Итого инвестиционные финансовые активы	552,8	483,9

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

12. Инвестиционные финансовые активы (продолжение)**Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход**

Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по ССПСД, включают в себя следующие позиции:

	2024 г.	2023 г.
Долевые финансовые активы		
Акции и доли участия	114,3	127,9
	114,3	127,9
Долговые ценные бумаги		
Корпоративные облигации	55,5	42,8
Облигации федерального займа РФ (ОФЗ)	17,2	2,9
Долговые обязательства органов власти иностранных государств	22,0	12,4
	94,7	58,1
Еврооблигации Российской Федерации	3,9	5,0
Еврооблигации российских и иностранных эмитентов	2,4	12,2
	6,3	17,2
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по ССПСД	215,3	203,2

В состав инвестиционных финансовых активов, оцениваемых по ССПСД, включены активы, представляющие собой замещающие облигации, выпущенные российскими юридическими лицами, имеющими обязательства, связанные с еврооблигациями, в целях исполнения обязательств перед держателями еврооблигаций, права которых учитываются российскими депозитариями, в соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 5 июля 2022 года № 430 «О репатриации резидентами – участниками внешнеэкономической деятельности иностранной валюты и валюты Российской Федерации» в долларах США (номинальной стоимостью в эквиваленте 0,3 млрд руб.), в евро (номинальной стоимостью в эквиваленте 2,6 млрд рублей) и в рублях, номинальной стоимостью 0,6 млрд рублей.

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

12. Инвестиционные финансовые активы (продолжение)**Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ применительно к финансовым активам, оцениваемым по ССПСД, за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Валовая балансовая стоимость				Резерв под ожидаемые кредитные убытки			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
На 1 января 2024 г.	64,0	11,3	–	75,3	0,4	0,8	–	1,2
Новые созданные или приобретенные активы	56,7	–	–	56,7	0,1	–	–	0,1
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(7,5)	(3,5)	–	(11,0)	–	–	–	–
Активы, которые были проданы	(25,4)	(5,6)	–	(31,0)	–	(0,5)	–	(0,5)
Передано из «репо»	9,1	–	–	9,1	–	–	–	–
Изменение справедливой стоимости	(1,6)	–	–	(1,6)	–	–	–	–
Курсовые разницы	0,1	–	–	0,1	–	–	–	–
Прочие изменения	3,4	–	–	3,4	(0,1)	(0,2)	–	(0,3)
На 31 декабря 2024 г.	98,8	2,2	–	101,0	0,4	0,1	–	0,5

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ применительно к финансовым активам, оцениваемым по ССПСД, за год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

	Валовая балансовая стоимость				Резерв под ожидаемые кредитные убытки			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
На 1 января 2023 г.	52,9	2,7	0,4	56,0	0,2	0,1	0,1	0,4
Новые созданные или приобретенные активы	20,6	0,6	–	21,2	0,2	0,7	–	0,9
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(10,3)	–	–	(10,3)	–	–	–	–
Активы, которые были проданы	(7,2)	–	(0,4)	(7,6)	–	–	(0,1)	(0,1)
Передано из «репо»	6,9	–	–	6,9	–	–	–	–
Изменение справедливой стоимости	2,5	0,1	–	2,6	–	–	–	–
Переводы в Этап 2	(6,7)	6,7	–	–	(0,1)	0,1	–	–
Курсовые разницы	0,7	–	–	0,7	–	–	–	–
Прочие изменения	4,6	1,2	–	5,8	0,1	(0,1)	–	–
На 31 декабря 2023 г.	64,0	11,3	–	75,3	0,4	0,8	–	1,2

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

12. Инвестиционные финансовые активы (продолжение)**Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (продолжение)****Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости**

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, включают в себя следующие позиции:

	2024 г.	2023 г.
Корпоративные облигации	317,4	257,0
Облигации федерального займа РФ (ОФЗ)	17,8	–
Муниципальные и субфедеральные облигации	3,5	4,0
Долговые обязательства органов власти иностранных государств	1,3	1,2
Еврооблигации Российской Федерации	0,6	1,4
Еврооблигации российских и иностранных эмитентов	0,3	21,0
	340,9	284,6
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(3,4)	(3,9)
Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	337,5	280,7

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

12. Инвестиционные финансовые активы (продолжение)**Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости, за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Валовая балансовая стоимость					Резерв под ожидаемые кредитные убытки				
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
На 1 января 2024 г.	283,3	–	0,9	0,4	284,6	3,0	–	0,9	–	3,9
Новые созданные или приобретенные активы	183,7	–	–	–	183,7	0,9	–	–	–	0,9
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(60,7)	–	–	–	(60,7)	(0,4)	–	–	–	(0,4)
Активы, которые были проданы	(60,2)	–	–	–	(60,2)	(0,4)	–	–	–	(0,4)
Передано в «репо»	(9,5)	–	–	–	(9,5)	–	–	–	–	–
Переводы в этап 2	(5,1)	5,1	–	–	–	–	–	–	–	–
Курсовые разницы	2,8	–	0,1	–	2,9	–	–	–	–	–
Прочие изменения	0,7	–	(0,4)	(0,2)	0,1	(0,4)	0,1	(0,3)	–	(0,6)
На 31 декабря 2024 г.	335,0	5,1	0,6	0,2	340,9	2,7	0,1	0,6	–	3,4

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

12. Инвестиционные финансовые активы (продолжение)**Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости, за год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

	Валовая балансовая стоимость					Резерв под ожидаемые кредитные убытки				
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
На 1 января 2023 г.	272,1	–	13,3	0,3	285,7	1,8	–	2,9	–	4,7
Новые созданные или приобретенные активы	92,4	–	–	–	92,4	1,5	–	–	–	1,5
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(35,4)	–	–	–	(35,4)	(0,3)	–	–	–	(0,3)
Активы, которые были проданы	(54,6)	–	(12,3)	–	(66,9)	(0,7)	–	(1,9)	–	(2,6)
Передано в «репо»	(5,0)	–	–	–	(5,0)	–	–	–	–	–
Амортизация дисконта (признанная в процентном доходе)	1,0	–	(0,4)	0,1	0,7	–	–	–	–	–
Курсовые разницы	12,8	–	0,3	–	13,1	0,9	–	0,3	–	1,2
Прочие изменения	–	–	–	–	–	(0,2)	–	(0,4)	–	(0,6)
На 31 декабря 2023 г.	283,3	–	0,9	0,4	284,6	3,0	–	0,9	–	3,9

В состав инвестиционных финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, включены активы, представляющие собой замещающие облигации, выпущенные российскими юридическими лицами, имеющими обязательства, связанные с еврооблигациями, в целях исполнения обязательств перед держателями еврооблигаций, права которых учитываются российскими депозитариями, в соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 5 июля 2022 года № 430 «О репатриации резидентами – участниками внешнеэкономической деятельности иностранной валюты и валюты Российской Федерации» в долларах США (номинальной стоимостью в эквиваленте рублей 0,5 млрд руб.), в евро (номинальной стоимостью в эквиваленте рублей 0,4 млрд руб.) и в рублях, номинальной стоимостью 12,3 млрд рублей.

На 31 декабря 2024 года долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, переданные по договорам займа и предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо» отражены в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении в сумме 19,8 млрд руб. (в 2023 году 10,4 млрд руб.)

На 31 декабря 2024 года Группа передала ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, справедливой стоимостью 20,6 млрд руб. в качестве обеспечения по соглашениям «репо». На 31 декабря 2023 года Группа передала ценные бумаги справедливой стоимостью 10,6 млрд руб. в качестве обеспечения по соглашениям «репо».

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

13. Основные средства и активы в форме права пользования

Нижe представлено движение по статьям основных средств и активы в форме права пользования:

	Здания и оборудование	Земля	Транспортные средства	Имущество, переданное в операционную аренду	Неотделимые улучшения в арендованные основные средства	Незавершенное строительство и основные средства на складе	Активы в форме права пользования	Итого
Первоначальная стоимость								
На 31 декабря 2023 г.	78,5	0,3	12,8	6,9	0,4	33,1	12,4	144,4
Поступления	18,2	0,2	–	–	0,4	56,5	3,4	78,7
Выбытие	(0,6)	–	(0,1)	(5,8)	(0,3)	(0,3)	(0,9)	(8,0)
Перевод между категориями основных средств	8,3	–	2,3	–	(0,2)	(8,8)	(1,6)	–
Эффект пересчета валют	0,3	–	–	–	–	(0,1)	0,4	0,6
Прочие движения	0,4	–	(0,1)	(0,1)	–	0,3	(0,5)	–
На 31 декабря 2024 г.	105,1	0,5	14,9	1,0	0,3	80,7	13,2	215,7
Накопленная амортизация и обесценение								
На 31 декабря 2023 г.	(29,1)	–	(4,8)	(6,4)	(0,2)	(0,5)	(4,8)	(45,8)
Начисленная амортизация	(7,6)	–	(1,4)	(0,4)	–	–	(2,8)	(12,2)
Выбытие	0,4	–	0,1	5,9	0,2	–	0,5	7,1
Перевод между категориями	–	–	(1,4)	–	–	–	1,4	–
Обесценение	(3,0)	–	–	–	–	(0,2)	–	(3,2)
Эффект от пересчета валют	(0,2)	–	–	–	–	–	(0,2)	(0,4)
Прочие движения	–	–	–	–	–	–	0,4	0,4
На 31 декабря 2024 г.	(39,5)	–	(7,5)	(0,9)	–	(0,7)	(5,5)	(54,1)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2023 г.	49,4	0,3	8,0	0,5	0,2	32,6	7,6	98,6
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 г.	65,6	0,5	7,4	0,1	0,3	80,0	7,7	161,6

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

13. Основные средства и активы в форме права пользования (продолжение)

	Здания и оборудования	Земля	Транспортные средства	Имущество, переданное в операционную аренду	Неотделимые улучшения в арендованные основные средства	Незавершенное строительство и основные средства на складе	Активы в форме права пользования	Итого
Первоначальная стоимость								
На 31 декабря 2022 г.	90,7	0,3	6,6	6,6	1,4	8,3	13,9	127,8
Поступления	4,2	–	0,4	0,1	0,3	33,7	3,7	42,4
Выбытие	(5,6)	–	(0,1)	–	(0,2)	(1,9)	(2,2)	(10,0)
Переводы из других категорий активов	2,9	–	3,2	–	–	–	–	6,1
Перевод между категориями основных средств	7,5	–	2,3	0,1	(0,3)	(6,7)	(2,9)	–
Эффект пересчета валют	0,3	–	–	–	–	–	–	0,3
Классификация в долгосрочные активы, предназначенные для продажи	(5,7)	–	–	–	–	(0,6)	(0,1)	(6,4)
Прочие движения	(15,8)	–	0,4	0,1	(0,8)	0,3	–	(15,8)
На 31 декабря 2023 г.	78,5	0,3	12,8	6,9	0,4	33,1	12,4	144,4
Накопленная амортизация и обесценение								
На 31 декабря 2022 г.	(34,3)	–	(3,7)	(6,2)	(1,1)	(6,4)	(5,3)	(57,0)
Начисленная амортизация	(6,9)	–	(0,9)	(0,3)	–	–	(2,2)	(10,3)
Выбытие	4,1	–	–	–	–	1,1	1,8	7,0
Перевод между категориями	(0,7)	–	(0,8)	–	–	–	1,5	–
Обесценение	(1,0)	–	–	–	–	–	–	(1,0)
Эффект от пересчета валют	(0,1)	–	–	–	–	–	–	(0,1)
Классификация в долгосрочные активы, предназначенные для продажи	1,8	–	–	–	–	–	–	1,8
Прочие движения	8,0	–	0,6	0,1	0,9	4,8	(0,6)	13,8
На 31 декабря 2023 г.	(29,1)	–	(4,8)	(6,4)	(0,2)	(0,5)	(4,8)	(45,8)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2022 г.	56,4	0,3	2,9	0,4	0,3	1,9	8,6	70,8
Остаточная стоимость на 31 декабря 2023 г.	49,4	0,3	8,0	0,5	0,2	32,6	7,6	98,6

По состоянию на 31 декабря 2024 года категория активов в форме права пользования преимущественно представлена транспортными средствами в сумме 10,2 млрд руб. и зданиями в сумме 2,3 млрд руб. (по состоянию на 31 декабря 2023 года 8,8 млрд руб. и 2,8 млрд рублей соответственно).

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

14. Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль представлены следующими позициями:

	2024 г.	2023 г.
Начисление налога на прибыль – текущая часть	21,2	12,2
Налог на сверхприбыль	–	0,5
Начисление/(уменьшение) отложенного налога – возникновение и уменьшение временных разниц	4,1	0,4
Отложенный налог, связанный с изменением налоговой ставки с 1 января 2025 г.	3,4	–
За вычетом отложенного налога, признанного в составе прочего совокупного дохода	0,8	(0,9)
Расход по налогу на прибыль	29,5	12,2

Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода за 2024 год и 2023 год, распределяется следующим образом:

	2024 г.	2023 г.
Чистая прибыль по долговым инструментам, оцениваемым по ССПСД	0,6	–
Чистый убыток по долевым инструментам, классифицированным по усмотрению Группы как оцениваемые по ССПСД	(0,1)	(0,9)
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	0,3	–
Налог на прибыль, признанный в составе прочего совокупного дохода	0,8	(0,9)

Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода, преимущественно относится к нереализованным доходам/(расходам) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, оцениваемым по ССПСД, и к переоценке основных средств, переведенных в состав инвестиционной недвижимости.

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. Ставка налога на прибыль, кроме дохода по государственным ценным бумагам, составляла 20% в 2024 и 2023 годах. Ставка налога на процентный доход по государственным и муниципальным ценным бумагам составляла 15%. Совокупная ставка налога на прибыль, действующая в Республике Беларусь в 2024 и 2023 годах, составила 25%.

В соответствии с федеральным законодательством начиная с даты реорганизации доходы и расходы, полученные и уплаченные ВЭБ.РФ, не учитываются при определении налоговой базы по налогу на прибыль. В этой связи доходы и расходы ВЭБ.РФ за 2024 и 2023 годы не включены в налоговую базу по налогу на прибыль, что существенным образом повлияло на эффективную ставку налога на прибыль по Группе за 2024 и 2023 годы.

12 июля 2024 года был принят Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации», предусматривающий повышение ставки налога на прибыль с 20% до 25% с 1 января 2025 года. Применение данного закона приведет к изменению отложенных налоговых активов, отложенных налоговых обязательств и расходов по отложенному налогу на прибыль. Данное изменение законодательства не повлияло на суммы текущего налога на прибыль за 2024 год.

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

14. Налогообложение (продолжение)

Кроме дополнительного раскрытия информации о налоге на прибыль, Группа начислила дополнительные отложенные налоговые обязательства и отложенные налоговые активы для учета повышения ставки налога на прибыль с 1 января 2025 года.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от законодательно установленной ставки налогообложения прибыли. Ниже представлена сверка расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по законодательно установленной ставке, с фактическим расходом по налогу на прибыль:

На 31 декабря активы и обязательства по налогу на прибыль Группы включают следующие позиции:

	2024 г.	2023 г.
Текущий актив по налогу на прибыль	0,8	1,5
Отложенный актив по налогу на прибыль	11,7	10,8
Активы по налогу на прибыль	12,5	12,3
Текущее обязательство по налогу на прибыль	9,0	0,5
Отложенное обязательство по налогу на прибыль	27,2	18,8
Обязательства по налогу на прибыль	36,2	19,3

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от официальных ставок налогообложения прибыли, установленных законодательством. Ниже приведен расчет для приведения расходов по налогу на прибыль, рассчитанному по официальным ставкам, в соответствие с фактическими расходами по налогу на прибыль:

	2024 г.	2023 г.
Прибыль до налогообложения	105,3	64,4
Законодательно установленная ставка налога	20%	20%
Теоретические расходы по налогу на прибыль по законодательно установленной налоговой ставке	21,1	12,9

Налоговый эффект от следующих доходов и расходов:

	2024 г.	2023 г.
Прибыль по государственным ценным бумагам, необлагаемая налогом или облагаемая налогом по другим ставкам	(0,6)	(0,4)
Доходы, облагаемые налогом по другим ставкам	0,5	0,1
Доходы и расходы, не увеличивающие и не уменьшающие налогооблагаемую базу	3,8	4,6
Изменение отложенных налоговых активов, не отраженных в отчете о финансовом положении	13,4	5,2
Налог на сверхприбыль	–	0,5
Доходы и расходы, не включаемые в налоговую базу по налогу на прибыль	(12,1)	(10,3)
Изменение налога на прибыль в связи с изменением ставки по налогу и прочими изменениями в налоговом законодательстве	3,1	–
Прочее	0,3	(0,4)
Расход по налогу на прибыль	29,5	12,2

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

14. Налогообложение (продолжение)

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря, а также их движение за соответствующие годы, включают в себя следующие позиции:

	Возникновение и уменьшение временных разниц				Возникновение и уменьшение временных разниц				2024 г.
	В отчете о прибылях и убытках	В составе прочего совокупного дохода	Выбытие дочерних компаний		В отчете о прибылях и убытках	В составе прочего совокупного дохода	Выбытие дочерней организации		
2022 г.				2023 г.					
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц	17,8	(5,0)	–	0,2	13,0	18,3	–	–	31,3
Оценочные резервы под ОКУ и прочие резервы	1,3	(0,1)	0,1	–	1,3	(0,3)	0,9	–	1,9
Изменение справедливой стоимости ценных бумаг	12,2	(1,5)	–	(0,5)	10,2	2,3	–	–	12,5
Налоговые убытки к переносу	1,6	(0,2)	–	–	1,4	(0,3)	–	–	1,1
Начисленные доходы и расходы	5,3	7,8	–	–	13,1	8,9	–	–	22,0
Кредиты клиентам	–	1,4	–	–	1,4	(1,4)	–	–	–
Чистые инвестиции в лизинг	2,2	2,7	–	–	4,9	2,3	–	–	7,2
Прочие	40,4	5,1	0,1	(0,3)	45,3	29,8	0,9	–	76,0
Отложенные налоговые активы, не отраженные в отчете о финансовом положении	(25,7)	(5,2)	–	0,1	(30,8)	(24,4)	–	–	(55,2)
	14,7	(0,1)	0,1	(0,2)	14,5	5,4	0,9	–	20,8
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц	(0,1)	(0,1)	(0,2)	–	(0,4)	(0,2)	(0,1)	–	(0,7)
Изменение справедливой стоимости ценных бумаг	(0,2)	0,2	–	–	–	–	–	–	–
Начисленные доходы и расходы	0,1	(0,1)	–	–	–	(5,3)	–	–	(5,3)
Чистые инвестиции в лизинг	(15,4)	(2,0)	–	–	(17,4)	(5,5)	–	–	(22,9)
Основные средства	(7,0)	2,6	(0,8)	0,5	(4,7)	(2,7)	–	–	(7,4)
Прочие	(22,6)	0,6	(1,0)	0,5	(22,5)	(13,7)	(0,1)	–	(36,3)
Отложенный налоговый актив	14,8	(3,9)	0,1	(0,2)	10,8	–	0,9	–	11,7
Отложенное налоговое обязательство	(22,7)	4,4	(1,0)	0,5	(18,8)	(8,3)	(0,1)	–	(27,2)

Сумма изменения отложенных активов, не отраженных в отчете о финансовом положении, за 2024 год включает эффект от изменения ставки налога на прибыль, равный 11,0 млрд рублей.

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

15. Расходы по кредитным убыткам, прочие расходы от обесценения и резервы

В таблице ниже представлены расходы/(доходы) по ОКУ по финансовым инструментам, признанные по строке «Восстановление/(создание) оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки» в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Прим.	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	5	(0,1)	–	–	–	(0,1)
Средства в банках	9	(0,8)	–	(0,4)	–	(1,2)
Кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	10	43,3	0,4	(50,8)	(1,3)	(8,4)
Чистые инвестиции в лизинг	11	0,2	(0,2)	(0,7)	–	(0,7)
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	12	(0,3)	0,1	(0,3)	–	(0,5)
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по ССПСД	12	–	(0,7)	–	–	(0,7)
Прочие финансовые активы		(0,6)	–	(6,4)	–	(7,0)
Обязательства по предоставлению кредитов	21	2,5	(0,5)	20,9	–	22,9
Аккредитивы	21	0,2	–	0,8	–	1,0
Финансовые гарантии и поручительства	21	8,0	16,1	(0,1)	–	24,0
Обязательства по страхованию кредитов	22	0,6	(2,3)	2,7	–	1,0
Итого создание/(восстановление) оценочных резервов под ОКУ		53,0	12,9	(34,3)	(1,3)	30,3

В таблице ниже представлены расходы/(доходы) по оценочным резервам под ОКУ по финансовым инструментам, признанные в составе прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

	Прим.	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	5	(1,0)	–	–	–	(1,0)
Средства в банках	9	0,2	–	2,2	0,1	2,5
Субординированные кредиты банкам		(0,1)	–	–	–	(0,1)
Кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	10	4,5	1,4	16,3	1,2	23,4
Чистые инвестиции в лизинг	11	(0,8)	(0,1)	16,0	–	15,1
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по ССПСД	12	0,3	0,6	(0,1)	–	0,8
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	12	0,3	–	(2,3)	–	(2,0)
Прочие финансовые активы		4,0	–	(2,1)	–	1,9
Обязательства по предоставлению кредитов	21	(0,7)	(0,4)	(26,2)	–	(27,3)
Аккредитивы	21	0,1	–	–	–	0,1
Финансовые гарантии и поручительства	21	0,8	(0,3)	0,3	–	0,8
Обязательства по страхованию кредитов	22	2,3	0,9	3,8	–	7,0
Итого создание оценочных резервов под ОКУ		9,9	2,1	7,9	1,3	21,2

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

15. Расходы по кредитным убыткам, прочие расходы от обесценения и резервы (продолжение)**Прочие расходы от обесценения и резервы**

Движение прочих резервов под обесценение за 2024 год и 2023 год представлено ниже:

	Прочие нефинансовые активы	Иски	Инвестиции в ассоцииро- ванные организации и совместно контролируемые организации	Итого
На 1 января 2024 г.	1,9	10,6	11,1	23,6
Создание/(восстановление)	1,5	(10,5)	1,4	(7,6)
На 31 декабря 2024 г.	3,4	0,1	12,5	16,0

	Прочие нефинансовые активы	Иски	Инвестиции в ассоцииро- ванные организации и совместно контролируемые организации	Итого
На 1 января 2023 г.	1,2	10,8	10,0	22,0
Создание/(восстановление)	0,8	(0,2)	1,5	2,1
Курсовая разница	(0,1)	–	–	(0,1)
Выбытие дочерних организаций	–	–	(0,4)	(0,4)
На 31 декабря 2023 г.	1,9	10,6	11,1	23,6

Резерв под обесценение активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов. Резервы под иски, гарантии и договорные обязательства отражаются в составе обязательств.

16. Нематериальные активы

Ниже представлено движение по статье нематериальные активы:

	Лицензии и программное обеспечение	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость			
На 31 декабря 2023 г.	80,9	12,0	92,9
Поступления	5,6	0,9	6,5
Выбытие	(0,2)	(3,5)	(3,7)
Прочие движения	0,3	–	0,3
На 31 декабря 2024 г.	86,6	9,4	96,0
Накопленная амортизация			
На 31 декабря 2023 г.	(12,9)	(7,3)	(20,2)
Начисленная амортизация	(3,7)	(1,7)	(5,4)
Выбытие и списание	–	3,8	3,8
Прочие движения	–	(0,2)	(0,2)
На 31 декабря 2024 г.	(16,6)	(5,4)	(22,0)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2023 г.	68,0	4,7	72,7
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 г.	70,0	4,0	74,0

16. Нематериальные активы (продолжение)

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

	Лицензии и Программное обеспечение	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость			
На 31 декабря 2022 г.	77,7	13,2	90,9
Поступления	8,1	2,6	10,7
Выбытие	(5,2)	(3,8)	(9,0)
Прочие движения	0,3	–	0,3
На 31 декабря 2023 г.	80,9	12,0	92,9
Накопленная амортизация			
На 31 декабря 2022 г.	(14,8)	(5,3)	(20,1)
Начисленная амортизация	(3,0)	(2,0)	(5,0)
Выбытие и списание	5,1	0,5	5,6
Прочие движения	(0,2)	(0,5)	(0,7)
На 31 декабря 2023 г.	(12,9)	(7,3)	(20,2)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2022 г.	62,9	7,9	70,8
Остаточная стоимость на 31 декабря 2023 г.	68,0	4,7	72,7

17. Средства банков

Средства банков включают в себя следующие позиции:

	2024 г.	2023 г.
Корреспондентские лоро-счета российских банков	109,2	19,3
Корреспондентские лоро-счета прочих банков	4,4	3,8
Кредиты и прочие средства российских банков	810,3	720,2
Кредиты и прочие средства прочих банков-нерезидентов	37,5	71,9
Кредиты и прочие средства банков стран ОЭСР	7,4	6,3
Соглашения «репо»	105,1	61,7
Кредиты и прочие средства прочих банков, оцениваемые по ССПУ	91,8	99,7
Средства банков	1 165,7	982,9
Удерживаемые в качестве обеспечения по аккредитивам (Примечание 21)	–	0,1

На 31 декабря 2024 года соглашения «репо» с банками включают ссуды в размере 105,1 млрд руб., полученные от российских банков под залог долговых ценных бумаг, справедливая стоимость которых составляет 20,7 млрд рублей, а также переданных в обеспечение по соглашениям «репо» клиринговых сертификатов участия номинальной стоимостью 84,9 млрд рублей.

Изменения справедливой стоимости, обусловленные изменением уровня собственного кредитного риска, учитываются в составе обобщенного консолидированного отчета о совокупном доходе. На 31 декабря 2024 года величина собственного кредитного риска составила 0,1 млрд руб. (на 31 декабря 2023 года: отрицательное значение составило 0,6 млрд рублей).

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

18. Средства клиентов

Средства клиентов включают в себя следующие позиции:

	2024 г.	2023 г.
Текущие счета	68,2	145,1
Срочные депозиты	378,6	309,7
Средства клиентов	446,8	454,8
Удерживаемые в качестве обеспечения по гарантиям	1,4	1,1
Удерживаемые в качестве обеспечения по аккредитивам	0,9	2,1

В состав срочных депозитов входят вклады физических лиц в сумме 18,0 млрд руб. (на 31 декабря 2023 года: 17,0 млрд рублей). В соответствии с Гражданским кодексом РФ ВЭБ.РФ и его российские дочерние банки обязаны выдать сумму такого вклада по первому требованию вкладчика. В соответствии с Банковским кодексом Республики Беларусь белорусский дочерний банк обязан выдать сумму вклада физического лица в течение 5 дней по требованию вкладчика. В случаях, когда срочный вклад возвращается вкладчику по его требованию до истечения срока, проценты по вкладу выплачиваются в размере, соответствующем размеру процентов, выплачиваемых банком по вкладам до востребования, если договором не предусмотрен иной размер процентов.

19. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	2024 г.	2023 г.
Облигации, выпущенные на внутреннем рынке	1 228,2	771,6
Выпущенные еврооблигации	101,0	86,1
Векселя	4,6	22,0
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 333,8	879,7
Векселя, удерживаемые в качестве обеспечения по гарантиям	0,1	0,6

20. Обязательства по аренде

Ниже представлена балансовая стоимость обязательств по аренде и движение в течение периода:

	2024 г.	2023 г.
На 1 января	5,9	6,3
Поступления	3,8	3,0
Начисление процентов	1,0	0,6
Погашение основной суммы обязательств по аренде	(3,4)	(3,4)
Погашение процентов по обязательствам по аренде	(1,0)	(0,6)
На 31 декабря	6,3	5,9

Ниже представлены суммы, признанные в составе прибыли или убытка.

	2024 г.	2023 г.
Расходы по амортизации активов в форме права пользования	(2,7)	(2,2)
Процентный расход по обязательствам по аренде	(1,0)	(0,8)
Итого суммы, признанные в составе прибыли или убытка	(3,7)	(3,0)

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

20. Обязательства по аренде (продолжение)

Анализ обязательств по аренде по состоянию на 31 декабря 2024 года представлен ниже:

	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Минимальные арендные платежи	2,8	4,5	1,4	8,7
Финансовые расходы будущих периодов	(0,6)	(1,0)	(0,8)	(2,4)
Чистые обязательства по договорам финансовой аренды	2,2	3,5	0,6	6,3

Анализ обязательств по аренде по состоянию на 31 декабря 2023 года представлен ниже:

	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Минимальные арендные платежи	2,3	3,9	1,9	8,1
Финансовые расходы будущих периодов	(0,3)	(0,7)	(1,2)	(2,2)
Чистые обязательства по договорам финансовой аренды	2,0	3,2	0,7	5,9

21. Договорные и условные обязательства**Экономические условия ведения деятельности****Россия**

В 2022-2024 годах обострение геополитической напряженности оказало значимое влияние на экономику Российской Федерации. Страны Европейского союза, США и ряд других стран ввели несколько пакетов санкций в отношении Российской Федерации, ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, биржи, а также отдельных физических лиц. Санкции также были наложены на определенные отрасли экономики. Объявленные санкции, среди прочего, предусматривают частичное блокирование валютных резервов, управление которыми осуществляет Банк России, ограничение доступа Министерства финансов Российской Федерации и Банка России к европейскому и американскому рынкам капитала, и ряд других ограничительных мер. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию.

Введение санкций на российскую нефть вынудило российские нефтяные компании переориентироваться с европейского рынка на азиатский. Средняя цена за 2023 год составила 62,8 доллара за баррель. В первой половине 2024 года цены на нефть были в среднем выше, чем в 2023 год, с августа начали снижаться, в сентябре-декабре установились на уровне 63-64 доллара за баррель. В среднем за 2024 год цена составила 67,9 доллара за баррель.

В марте 2022 года в Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера в отношении операций с иностранной валютой, выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, заключения сделок с лицами ряда иностранных государств.

После кратковременного спада в 2022 году, вызванного введением полномасштабных антироссийских санкций, российская экономика адаптировалась к новым условиям и началась ее трансформация. В 2023-2024 годах экономика демонстрировала активный рост: в 2023 году ВВП вырос на 3,6%, в 2024 году рост оценивается на уровне 3,9%.

21. Договорные и условные обязательства (продолжение)**Экономические условия ведения деятельности (продолжение)**

В 2022-2023 годах курс рубля характеризовался повышенной волатильностью. На 31 декабря 2022 года значение курса составило 70,3375 рубля за доллар США. На протяжении большей части 2023 года происходило ослабление курса рубля. В августе и сентябре курс достигал уровней, превышающих 100 рублей за доллар США, с середины октября курс рубля укрепился – на 31 декабря курс составил 89,6883 рубля за доллар США. В первом полугодии 2024 года волатильность курса снизилась, значения оставались в диапазоне 82-94 рублей за доллар США. В сентябре началось ослабление курса, в ноябре-декабре волатильность курса усилилась. На 31 декабря значение курса составило 101,6797 рубля за доллар США.

Инфляция, после резкого роста в первой половине 2022 года, к концу года стала снижаться. В начале 2023 года снижение продолжилось, но начиная с мая инфляция возобновила тенденцию к росту, которая продолжалась до ноября. На конец декабря 2023 года инфляция составила 7,4% г/г. С начала 2024 года рост цен вновь ускорился и на конец декабря инфляция составила 9,5% г/г.

В 2022 году в ответ на усиление инфляции Банк России повысил ключевую ставку до 20%; впоследствии ключевая ставка несколько раз снижалась, и с сентября 2022 года до июля 2023 года сохранялась на уровне 7,5%. Во втором полугодии 2023 года Банк России, на фоне вновь усилившейся инфляции, пять раз повышал ключевую ставку, и на конец декабря она составила 16%. Следующий этап повышения ставки начался со второй половины 2024 года: Банк России трижды повысил ключевую ставку, оценив инфляционное давление как высокое. На 31 декабря 2024 года ключевая ставка Банка России составила 21%.

В феврале 2022 года ВЭБ.РФ и ряд его дочерних организаций были включены в список «полных блокирующих санкций» (список SDN) США и аналогичных санкций со стороны стран Европейского союза и ряда других стран, которые среди прочего блокируют имущественные интересы ВЭБ.РФ в юрисдикции этих стран, ограничивают операции лиц из этих стран с ВЭБ.РФ. В марте 2022 года США и странами Европейского союза было объявлено об отключении российских банков, входящих в список SDN, от системы международных межбанковских платежей SWIFT.

Республика Беларусь

Санкционные ограничения западных стран продолжают оказывать негативное влияние на экономику Республики Беларусь. Санкции ухудшили доступ предприятий на международные рынки: ограничили возможности экспорта продукции и затруднили импорт комплектующих и оборудования.

В 2024 году экономика Республики Беларусь выросла на 4,0% при замедлении темпов роста во втором полугодии. Ключевыми драйверами стали промышленное производство и оптовая и розничная торговля. Увеличение объемов производства поддерживается внутренним и внешним спросом, в большей степени со стороны России. Высокая потребительская активность на внутреннем рынке обеспечивается продолжающимся ростом реальных заработных плат и доступным кредитованием.

В 2024 году курс белорусского рубля колебался в пределах 3,2-3,5 белорусских рублей за доллар США, в среднем за год – 3,25 рубля за доллар США. В декабре 2024 года курс несколько ослаб и на конец года составил 3,47 рубля за доллар США.

Потребительские цены в Беларуси выросли на 5,2% г/г в декабре и на 5,7% в среднем за 2024 год. В декабре 2023 года ИПЦ был зафиксирован на уровне 5,8% г/г.

В первом полугодии 2023 года Национальный банк Республики Беларусь 6 раз снижал ставку рефинансирования – с 11,5% в январе до 9,5% в июне. На протяжении всего 2024 года ставка оставалась неизменной и по состоянию на 31 декабря 2024 года сохраняется на уровне 9,5%.

21. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Экономические условия ведения деятельности (продолжение)

Совокупность указанных факторов может повлиять на результаты деятельности и финансовое положение Группы.

Экономическая ситуация в Республике Беларусь в 2024 году во многом будет определяться действием внешних факторов, а также эффективностью предпринимаемых Правительством Республики Беларусь мер экономической политики.

По состоянию на дату подписания обобщенной консолидированной финансовой отчетности Группа имела достаточный запас финансовой устойчивости для продолжения своей деятельности и исполнения обязательств.

Налогообложение

Действующее российское налоговое и таможенное законодательство характеризуется существенной долей неопределенности, допускает возможность различного толкования, выборочное и непоследовательное применение регулируемыми органами. В течение 2022-2024 годов в налоговое законодательство Российской Федерации было внесено значительное количество изменений, часть из которых была направлена на снижение эффекта от введения экономических санкций в отношении российских налогоплательщиков. Другая часть изменений относилась к расширению мер, направленных на противодействие злоупотреблениям в области нарушения налогового законодательства. Кроме того, было приостановлено действие отдельных положений ряда международных соглашений по вопросам налогообложения. Порядок применения измененных положений законодательства может вызывать ряд вопросов, а практика их применения на данный момент могла быть не в полной мере сформирована. Таким образом, интерпретация руководством Группы положений соответствующего законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

Последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства, указывают на то, что налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и подходам к применению российского налогового законодательства, которые ранее ими не оспаривались. В результате, налогоплательщикам могут быть начислены дополнительные суммы налогов, пеней и штрафов.

По общему правилу, налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавших году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды. В результате соответствующими органами могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы.

Помимо Российской Федерации, Группа осуществляет свою деятельность в ряде иностранных юрисдикций. В состав Группы входят компании, созданные за пределами Российской Федерации, которые подлежат налогообложению по ставкам и в соответствии с законодательством юрисдикций, в которых компании Группы признаются налоговыми резидентами. Налоговые обязательства иностранных компаний Группы определяются исходя из того, что иностранные компании Группы не являются налоговыми резидентами Российской Федерации, а также не имеют постоянного представительства в Российской Федерации.

21. Договорные и условные обязательства (продолжение)**Налогообложение (продолжение)**

Российское налоговое законодательство по трансфертному ценообразованию позволяет налоговым органам применять корректировки по трансфертному ценообразованию и начислять дополнительные обязательства по налогу на прибыль и налогу на добавленную стоимость в отношении контролируемых сделок, в случае если цена, примененная в сделке, отличается от рыночного уровня цен. Перечень контролируемых сделок включает сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами (российскими и иностранными), а также отдельные виды сделок между независимыми лицами, которые приравниваются к контролируемым сделкам. В анализируемом периоде доходы (расходы) Группы по контролируемым сделкам определялись исходя из фактических цен сделок.

Несмотря на то, что в соответствии с российским налоговым законодательством контроль с точки зрения правил трансфертного ценообразования по значительной части внутрироссийских сделок не производится, соответствие цен внутрироссийских сделок между взаимозависимыми или связанными лицами может оцениваться территориальными налоговыми органами.

По состоянию на 31 декабря 2024 года руководство Группы считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

Договорные и условные обязательства

Договорные и условные обязательства Группы включали в себя следующие позиции:

	2024 г.	2023 г.
Обязательства кредитного характера		
Обязательства по предоставлению кредитов	1 489,5	1 089,8
Финансовые гарантии и поручительства	1 629,9	1 345,8
Аккредитивы	9,9	11,5
	3 129,3	2 447,1
Обязательства по капитальным затратам	1,9	5,6
	3 131,2	2 452,7
Оценочные резервы под ОКУ по обязательствам кредитного характера	(78,9)	(32,6)
	3 052,3	2 420,1
Договорные и условные обязательства		
Денежные средства и векселя, удерживаемые в качестве обеспечения по гарантиям и аккредитивам	(2,4)	(3,8)

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

21. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Анализ изменений номинальной стоимости и соответствующих оценочного резерва под ОКУ по обязательствам кредитного характера за 2024 год и 2023 год приведен ниже:

Обязательства по предоставлению кредитов	Валовая стоимость					Резерв под ожидаемые кредитные убытки				
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
На 1 января 2024 г.	1 075,8	13,6	0,4	–	1 089,8	6,6	0,5	0,3	–	7,4
Новые обязательства	840,4	9,6	175,2	–	1 025,2	35,0	–	27,4	–	62,4
Обязательства, срок действия которых истек (исключая списание)	(672,8)	(13,3)	(4,6)	–	(690,7)	(0,7)	(0,3)	(0,5)	–	(1,5)
Переводы в Этап 1	0,1	(0,1)	–	–	–	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 2	(1,9)	1,9	–	–	–	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 3	(4,1)	–	4,1	–	–	(0,1)	–	0,1	–	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	–	–	–	–	–	–	0,3	–	0,3
Прочие изменения, влияющие на расходы на резервы под ОКУ	–	–	–	–	–	(31,8)	(0,2)	(6,3)	–	(38,3)
Курсовые разницы	64,2	0,1	–	–	64,3	0,3	–	–	–	0,3
Влияние пересчета в валюту отчетности	0,8	0,1	–	–	0,9	–	–	–	–	–
На 31 декабря 2024 г.	1 302,5	11,9	175,1	–	1 489,5	9,3	–	21,3	–	30,6

Обязательства по предоставлению кредитов	Валовая стоимость					Резерв под ожидаемые кредитные убытки				
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
На 1 января 2023 г.	953,5	11,5	116,5	–	1 081,5	6,3	0,9	26,5	–	33,7
Новые обязательства	369,7	–	–	–	369,7	1,5	–	–	–	1,5
Обязательства, срок действия которых истек (исключая списание)	(389,9)	(11,0)	(116,1)	–	(517,0)	(1,9)	(1,1)	(26,5)	–	(29,5)
Переводы в Этап 1	1,3	(1,3)	–	–	–	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 2	(11,6)	11,6	–	–	–	–	–	–	–	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	–	–	–	–	–	0,7	–	–	0,7
Прочие изменения	8,1	2,1	–	–	10,2	(0,1)	–	0,3	–	0,2
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	–	–	–	–	–	(0,2)	–	–	–	(0,2)
Курсовые разницы	143,8	0,2	–	–	144,0	1,0	–	–	–	1,0
Влияние пересчета в валюту отчетности	0,9	0,5	–	–	1,4	–	–	–	–	–
На 31 декабря 2023 г.	1 075,8	13,6	0,4	–	1 089,8	6,6	0,5	0,3	–	7,4

Аккредитивы	Валовая стоимость				Резерв под ожидаемые кредитные убытки			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
На 1 января 2024 г.	11,5	–	–	11,5	0,3	–	–	0,3
Новые аккредитивы	2,7	–	–	2,7	–	–	–	–
Аккредитивы, срок действия которых истек (исключая списание)	(5,0)	–	–	(5,0)	–	–	–	–
Перевод в Этап 3	(2,7)	–	2,7	–	(0,1)	–	0,1	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	–	–	–	–	–	0,8	0,8
Влияние пересчета в валюту отчетности	0,1	–	–	0,1	–	–	–	–
Курсовые разницы	0,6	–	–	0,6	0,1	–	–	0,1
Прочие изменения, влияющие на расходы на резервы под ОКУ	–	–	–	–	0,2	–	–	0,2
На 31 декабря 2024 г.	7,2	–	2,7	9,9	0,5	–	0,9	1,4

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

21. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Аккредитивы	Валовая стоимость				Резерв под ожидаемые кредитные убытки			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
На 1 января 2023 г.	7,8	–	–	7,8	0,2	–	–	0,2
Новые аккредитивы	6,3	–	–	6,3	–	–	–	–
Аккредитивы, срок действия которых истек (исключая списание)	(3,8)	–	–	(3,8)	–	–	–	–
Влияние пересчета в валюту отчетности	(0,1)	–	–	(0,1)	–	–	–	–
Курсовые разницы	1,3	–	–	1,3	–	–	–	–
Прочие изменения	–	–	–	–	0,1	–	–	0,1
На 31 декабря 2023 г.	11,5	–	–	11,5	0,3	–	–	0,3

Финансовые гарантии и поручительства	Валовая стоимость				Резерв под ожидаемые кредитные убытки			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
На 1 января 2024 г.	1 317,8	0,5	27,5	1 345,8	13,6	0,1	11,2	24,9
Новые гарантии	843,8	8,5	1,9	854,2	9,0	–	–	9,0
Гарантии и поручительства, срок действия которых истек (исключая списание)	(638,0)	(0,4)	(4,6)	(643,0)	(2,0)	–	(1,0)	(3,0)
Перевод в Этап 1	–	–	–	–	–	–	–	–
Перевод в Этап 2	(82,7)	84,0	(1,3)	(0,0)	(2,0)	2,4	(0,4)	–
Перевод в Этап 3	(10,4)	–	10,4	–	(4,8)	–	4,8	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	–	–	–	–	16,1	1,7	17,8
Прочие изменения, влияющие на расходы на резервы под ОКУ	–	–	–	–	1,0	–	(0,8)	0,2
Списание	–	–	(2,9)	(2,9)	–	–	(2,9)	(2,9)
Влияние пересчета в валюту отчетности	0,5	0,1	–	0,6	–	–	–	–
Курсовые разницы	73,7	–	1,5	75,2	0,3	–	0,6	0,9
На 31 декабря 2024 г.	1 504,7	92,7	32,5	1 629,9	15,1	18,6	13,2	46,9

Финансовые гарантии и поручительства	Валовая стоимость				Резерв под ожидаемые кредитные убытки			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
На 1 января 2023 г.	1 169,8	40,3	19,3	1 229,4	8,2	6,4	8,2	22,8
Новые гарантии	506,8	–	0,4	507,2	7,5	–	0,1	7,6
Гарантии и поручительства, срок действия которых истек (исключая списание)	(510,0)	(2,1)	(1,4)	(513,5)	(2,7)	(0,3)	(0,9)	(3,9)
Перевод в Этап 1	38,1	(38,1)	–	–	6,0	(6,0)	–	–
Перевод в Этап 2	(0,4)	0,4	–	–	–	–	–	–
Перевод в Этап 3	(4,8)	–	4,8	–	(1,6)	–	1,6	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	–	–	–	(5,3)	–	0,7	(4,6)
Прочие изменения	(4,8)	–	(0,1)	(4,9)	1,3	–	0,4	1,7
Списание	–	–	(1,5)	(1,5)	–	–	(1,5)	(1,5)
Влияние пересчета в валюту отчетности	0,7	–	–	0,7	–	–	–	–
Курсовые разницы	122,4	–	6,0	128,4	0,2	–	2,6	2,8
На 31 декабря 2023 г.	1 317,8	0,5	27,5	1 345,8	13,6	0,1	11,2	24,9

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

22. Обязательства по страхованию кредитов

На 31 декабря 2024 года обязательства по договорам страхования кредитов дочерней компании составили 1 170,1 млрд руб. (на 31 декабря 2023 года: 1 125,7 млрд руб.), сумма созданного резерва по обязательствам по страхованию кредитов составила 67,2 млрд руб. (на 31 декабря 2023 года: 71,4 млрд рублей).

Расходы по созданию оценочного резерва под ОКУ по договорам страхования кредитов отражаются по строке «Создание оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки» обобщенного консолидированного отчета о прибыли или убытке.

	2024 г.	2023 г.
Резерв страховых премий	41,3	43,0
Оценочный резерв под ОКУ	25,9	28,4
Итого сумма сформированного резерва	67,2	71,4

Анализ изменений валовой стоимости и резерва по обязательствам по страхованию кредитов за 2024 год приведен ниже:

Обязательства по страхованию кредитов	Валовая стоимость				Резерв под ожидаемые кредитные убытки			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
На 1 января 2024 г.	1 007,3	40,5	77,9	1 125,7	47,0	3,9	20,5	71,4
Новые договоры	336,0	–	–	336,0	8,4	–	6,0	14,4
Прекращенные обязательства по договорам (исключая списания)	(297,3)	(11,8)	(17,4)	(326,5)	(4,3)	(0,5)	(7,0)	(11,8)
Переводы в Этап 1	14,7	(1,7)	(13,0)	–	0,6	(0,2)	(0,4)	–
Переводы в Этап 2	(8,3)	8,3	–	–	(0,8)	0,8	–	–
Переводы в Этап 3	(11,6)	(0,5)	12,1	–	(0,3)	(0,1)	0,4	–
Амортизация резерва страховых премий (признанная в комиссионном доходе)	–	–	–	–	(7,7)	–	–	(7,7)
Возмещение убытков	–	–	–	–	–	–	(6,5)	(6,5)
Прочие движения, не влияющие на ОКУ (денежные изменения)	–	–	–	–	4,9	–	0,5	5,4
Курсовые разницы	31,2	0,9	2,8	34,9	2,4	–	1,2	3,6
Прочие движения, влияющие на ОКУ	–	–	–	–	(3,5)	(1,8)	3,7	(1,6)
	1 072,0	35,7	62,5	1 170,1	46,7	2,1	18,4	67,2
На 31 декабря 2024 г.								

Анализ изменений валовой стоимости и резерва по обязательствам по страхованию кредитов за 2023 год приведен ниже:

Обязательства по страхованию кредитов	Валовая стоимость				Резерв под ожидаемые кредитные убытки			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
На 1 января 2023 г.	752,7	54,9	70,6	878,2	35,5	5,9	15,2	56,6
Новые договоры	289,6	–	–	289,6	7,5	–	3,7	11,2
Прекращенные обязательства по договорам (исключая списания)	(151,1)	(2,6)	(16,5)	(170,2)	(1,6)	–	(1,2)	(2,8)
Переводы в Этап 1	39,3	(39,3)	–	–	4,2	(4,2)	–	–
Переводы в Этап 2	(24,1)	24,1	–	–	(0,9)	0,9	–	–
Переводы в Этап 3	(13,8)	–	13,8	–	(1,4)	–	1,4	–
Амортизация резерва страховых премий (признанная в комиссионном доходе)	–	–	–	–	(4,0)	–	–	(4,0)
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	–	–	–	–	2,5	–	–	2,5
Возмещение убытков	–	–	–	–	–	–	(3,7)	(3,7)
Курсовые разницы	114,7	3,4	10,0	128,1	8,8	0,4	3,8	13,0
Прочие движения, влияющие на ОКУ	–	–	–	–	(3,6)	0,9	1,3	(1,4)
	1 007,3	40,5	77,9	1 125,7	47,0	3,9	20,5	71,4
На 31 декабря 2023 г.								

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

23. Чистые доходы/(расходы) по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Отражаемые в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке чистые доходы/(расходы) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают в себя следующие позиции:

	2024 г.	2023 г.
Производные инструменты	(7,7)	(2,9)
Торговые ценные бумаги	29,2	30,7
Средства банков, оцениваемые по ССПУ	(5,4)	(29,2)
Кредиты клиентам, оцениваемые по ССПУ	(9,3)	(12,1)
Чистые доходы/(расходы) по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,8	(13,5)

24. Чистые доходы/(расходы) по инвестиционным финансовым активам, оцениваемым по ССПСД

Отражаемые в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке чистые доходы/(расходы) по операциям с инвестиционными финансовыми активами, оцениваемым по ССПСД, включают в себя следующие позиции:

	2024 г.	2023 г.
Чистые расходы от реализации инвестиционных финансовых активов, оцениваемых по ССПСД, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода	(0,7)	(2,5)
Итого чистые расходы по инвестиционным финансовым активам, оцениваемых по ССПСД	(0,7)	(2,5)

25. Оценка справедливой стоимости**Иерархия справедливой стоимости**

Группа использует следующую иерархию определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в зависимости от модели оценки:

- ▶ Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках для идентичных активов или обязательств.
- ▶ Уровень 2: прочие модели, для которых все исходные данные, оказывающие значительное влияние на отраженную в учете справедливую стоимость, являются наблюдаемыми напрямую или косвенно.
- ▶ Уровень 3: модели, для которых не все исходные данные, оказывающие существенное влияние на отраженную в учете справедливую стоимость, являются наблюдаемыми на рынке.

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

25. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Иерархия справедливой стоимости (продолжение)**

В следующих таблицах представлен анализ справедливой стоимости в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости:

	Оценка справедливой стоимости с использованием			
	Исходных данных уровня 1	Исходных данных уровня 2	Исходных данных уровня 3	Итого
На 31 декабря 2024 г.				
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Торговые ценные бумаги	12,1	3,2	4,6	19,9
Торговые ценные бумаги, предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	0,1	–	–	0,1
Прочие финансовые активы, оцениваемые через прибыль или убыток	–	–	299,4	299,4
Производные финансовые инструменты:	–	4,9	–	4,9
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по ССПСД	184,3	4,4	26,6	215,3
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по ССПСД, предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	–	–	–	–
Инвестиционная недвижимость (в составе прочих активов)	–	–	45,0	45,0
Кредиты клиентам, оцениваемые по ССПУ	–	–	295,6	295,6
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	–	201,8	–	201,8
Счета специального назначения	–	–	465,3	465,3
Средства в банках	–	–	126,0	126,0
Субординированные кредиты банкам	–	–	7,7	7,7
Кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости:	–	–	2 280,9	2 280,9
Чистые инвестиции в лизинг	–	–	25,9	25,9
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	211,7	105,3	4,2	321,2
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	20,6	–	–	20,6
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Производные финансовые обязательства	–	219,7	–	219,7
Кредиты, привлеченные от банков	–	91,8	–	91,8
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Задолженность перед Правительством РФ и Банком России	–	–	623,8	623,8
Средства банков	–	218,6	847,9	1 066,5
Средства клиентов	–	34,4	410,7	445,1
Выпущенные долговые ценные бумаги	669,3	582,3	4,6	1 256,2
Субординированные депозиты	–	–	191,3	191,3
Обязательства по договорам аренды	–	–	6,3	6,3

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

25. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Иерархия справедливой стоимости (продолжение)**

На 31 декабря 2023 г.	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
	Исходных данных уровня 1	Исходных данных уровня 2	Исходных данных уровня 3	
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Торговые ценные бумаги	8,8	6,6	0,6	16,0
Торговые ценные бумаги, предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	–	–	–	–
Прочие финансовые активы, оцениваемые через прибыль или убыток	–	–	271,9	271,9
Производные финансовые инструменты	–	8,4	5,0	13,4
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по ССПСД	103,9	70,8	28,5	203,2
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по ССПСД, предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	9,1	–	–	9,1
Инвестиционная недвижимость (в составе прочих активов)	–	–	41,9	41,9
Кредиты клиентам, оцениваемые по ССПУ	–	–	251,6	251,6
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	–	257,1	–	257,1
Счета специального назначения	–	–	384,5	384,5
Средства в банках	–	–	197,2	197,2
Субординированные кредиты банкам	–	–	6,0	6,0
Кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	–	–	1 821,0	1 821,0
Чистые инвестиции в лизинг	–	–	45,9	45,9
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	187,1	76,3	9,6	273,0
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	7,3	3,3	–	10,6
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Производные финансовые обязательства	–	84,3	–	84,3
Кредиты, привлеченные от банков	–	99,7	–	99,7
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Задолженность перед Правительством РФ и Банком России	–	–	765,0	765,0
Средства банков	–	84,8	799,9	884,7
Средства клиентов	–	29,5	425,1	454,6
Выпущенные долговые ценные бумаги	429,1	396,3	22,0	847,4
Субординированные депозиты	–	–	248,1	248,1
Обязательства по договорам аренды	–	–	5,9	5,9

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

25. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Финансовые инструменты, не отраженные по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении**

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Группы, которые не отражаются по справедливой стоимости в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	На 31 декабря 2024 г.			На 31 декабря 2023 г.		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/(расход)	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/(расход)
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	201,8	201,8	–	257,1	257,1	–
Счета специального назначения	467,1	465,3	(1,8)	385,4	384,5	(0,9)
Средства в банках	133,4	126,0	(7,4)	203,4	197,2	(6,2)
Субординированные кредиты банкам	8,1	7,7	(0,4)	7,4	6,0	(1,4)
Кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	2 619,4	2 280,9	(338,5)	1 881,3	1 821,0	(60,3)
Чистые инвестиции в лизинг	75,2	25,9	(49,3)	77,5	45,9	(31,6)
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в т.ч. предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	357,3	341,8	(15,5)	291,1	283,6	(7,5)
Финансовые обязательства						
Средства банков	1 073,9	1 066,5	7,4	883,2	884,7	(1,5)
Задолженность перед Правительством РФ и Банком России	675,1	623,8	51,3	783,0	765,0	18,0
Средства клиентов	446,8	445,1	1,7	454,8	454,6	0,2
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 333,8	1 256,2	77,6	879,7	847,4	32,3
Субординированные депозиты	514,5	191,3	323,2	280,7	248,1	32,6
Итого непризнанное изменение в справедливой стоимости			48,3			(26,3)

Методики оценки и допущения

Ниже описаны модели и допущения, при помощи которых была определена справедливая стоимость активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости в финансовой отчетности, а также статей, которые не оцениваются по справедливой стоимости в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении, но справедливая стоимость которых раскрывается.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к счетам до востребования, активам без установленного срока погашения (денежные средства, драгоценные металлы).

25. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Методики оценки и допущения (продолжение)

Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости

Подходы и допущения, используемые Группой при определении оценочной справедливой стоимости финансовых активов и обязательств (за исключением ценных бумаг), установлены внутренними методиками. В качестве основной применяемой модели оценки методики предусматривают метод дисконтированных денежных потоков с использованием процентных ставок, учитывающих изменения кредитного риска и безрисковой ставки с момента предоставления кредита и/или с предшествующей отчетной даты.

При этом в качестве исходных используются как ненаблюдаемые данные (внутренние оценки кредитного качества кредитов/заемщиков, оценки величины ожидаемых потерь при дефолте и некоторые другие оценки и допущения), так и наблюдаемые рыночные данные, такие как кредитный спред, ставки CDS, безрисковая кривая, доходность к погашению рыночных эквивалентов. В отношении кредитов, отнесенных Группой к категории обесцененных, при определении оценочной справедливой стоимости могут также применяться суждения относительно ожидаемых сценариев денежных потоков и их вероятностей. В отдельных случаях оценочная справедливая стоимость может быть определена через оценку стоимости чистых активов заемщика.

Справедливая стоимость котируемых облигаций основывается на котировках по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость некотируемых инструментов, кредитов клиентам, депозитов клиентов, средств в банках, задолженность перед Банком России, средств банков, прочих финансовых активов и обязательств, обязательств по финансовой аренде оценивается посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием ставок, определяемых на основании внутренней методики, позволяющей учесть изменения кредитного риска и безрисковой ставки с момента предоставления кредита.

Активы и обязательства, отраженные по справедливой стоимости

Ниже приводится описание определения справедливой стоимости финансовых инструментов, которые регулярно переоцениваются по справедливой стоимости, при помощи методик оценки. Они включают в себя оценку Группой допущений, которые могли бы использоваться участником рынка при определении стоимости инструментов.

Торговые ценные бумаги и инвестиционные ценные бумаги

Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, стоимость которых устанавливается при помощи какой-либо модели оценки или модели определения цены, представлены, главным образом, некотируемыми акциями и долговыми ценными бумагами. Стоимость этих активов определяется при помощи моделей, которые в одних случаях включают исключительно данные, наблюдаемые на рынке, а в других – данные, как наблюдаемые, так и не наблюдаемые на рынке. Исходные данные, не наблюдаемые на рынке, включают допущения в отношении будущих финансовых показателей объекта инвестиций, характера его рисков, а также экономические допущения, касающиеся отрасли и географической юрисдикции, в которой объект инвестиций осуществляет свою деятельность.

Кредиты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Кредиты клиентам, оцениваемые по ССПУ, представляют собой кредиты клиентам, не прошедшие SPPI тест, справедливая стоимость которых определяется с применением методик, основанных на моделях дисконтирования денежных потоков.

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

25. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Активы и обязательства, отраженные по справедливой стоимости (продолжение)**

Справедливая стоимость кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, определяется с использованием сочетания подходов. Указанные модели включают в себя в основном ненаблюдаемые данные (внутренние оценки кредитного качества кредитов/заемщиков, ожидаемые денежные потоки и некоторые другие оценки и допущения) и различные наблюдаемые рыночные данные, такие как кредитный спред, ставки CDS, безрисковая кривая, доходность к погашению рыночных эквивалентов.

Изменения в активах и обязательствах уровня 3, оцененных по справедливой стоимости

В следующей таблице представлена сверка признанных на начало и конец 2024 года сумм по активам и обязательствам 3 уровня, которые учитываются по справедливой стоимости:

	На 1 января 2024 г.	Доходы/ (расходы), признанные в отчете о прибылях и убытках	Доходы/ (расходы), признанные в прочем совокупном доходе	Приобрете- ния/выдачи	Переводы между категориями	Переводы между уровнями	Выбытия/ погашения	Переводы в категорию строящаяся недвижи- мость	Влияние изменений в Группе	На 31 декабря 2024 г.
Финансовые активы										
Производные финансовые инструменты	5,0	(5,0)	–	–	–	–	–	–	–	–
Финансовые активы, оцениваемые по ССПУ	272,5	30,5	–	1,0	–	–	–	–	–	304,0
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по ССПСД	28,5	0,9	2,7	18,7	–	(2,9)	(21,3)	–	–	26,6
Кредиты клиентам, оцениваемые по ССПУ	251,6	54,5	–	2,3	–	–	(12,8)	–	–	295,6
Инвестиционная недвижимость (в составе Прочих активов)	41,9	2,7	–	0,9	(0,1)	–	(0,4)	–	–	45,0
Итого активы уровня 3	599,5	83,6	2,7	22,9	(0,1)	(2,9)	(34,5)	–	–	671,2

Нереализованные расходы по производным финансовым активам в сумме 5,0 млрд руб. и нереализованные доходы по финансовым активам, отнесенным в категорию оцениваемых по ССПУ, в сумме 30,5 млрд руб. признаны в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке за 2024 год по строке «Чистые доходы/(расходы) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

	На 1 января 2023 г.	Доходы/ (расходы), признанные в отчете о прибыли или убытке	Доходы/ (расходы), признанные в прочем совокупном доходе	Влияние изменений в Группе	Приобрете- ния/выдачи	Перевод между категориями	Переводы между уровнями	Выбытия/ погашения	На 31 декабря 2023 г.
Финансовые активы									
Производные финансовые инструменты	14,8	0,2	–	–	–	–	–	(10,0)	5,0
Финансовые активы, оцениваемые по ССПУ	226,1	29,3	–	(0,2)	21,6	–	(2,8)	(1,5)	272,5
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по ССПСД	12,7	1,5	6,6	–	3,7	–	7,7	(3,7)	28,5
Кредиты клиентам, оцениваемые по ССПУ	285,8	(12,1)	–	–	23,6	–	–	(45,7)	251,6
Инвестиционная недвижимость (в составе Прочих активов)	50,5	1,9	–	–	0,4	(6,7)	–	(4,2)	41,9
Итого активы уровня 3	589,9	20,8	6,6	(0,2)	49,3	(6,7)	4,9	(65,1)	599,5

25. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Активы и обязательства, отраженные по справедливой стоимости (продолжение)**

Нереализованные доходы по производным финансовым активам в сумме 0,2 млрд руб. и нереализованные доходы по финансовым активам, отнесенным в категорию оцениваемых по ССПУ, в сумме 29,3 млрд руб. признаны в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке за 2023 год по строке «Чистые доходы/(расходы) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

Переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости считаются произведенными по состоянию на конец отчетного периода.

В таблице ниже показаны переводы в течение отчетного года между категориями уровня 1, 2 и уровня 3 иерархической модели справедливой стоимости для финансовых активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости:

	Переводы из уровня 1 в уровень 3	
	2024 г.	2023 г.
Финансовые активы		
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по ССПСД, в т.ч. предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	1,1	3,5

В течение 2024 года и 2023 года финансовые активы были переведены из уровня 1 в уровень 3, поскольку в течение периода они перестали быть активно торгуемыми и значения справедливой стоимости были впоследствии получены при помощи методик оценки, в которых используются исходные данные, ненаблюдаемые на рынке.

	Переводы из уровня 2 в уровень 3	
	2024 г.	2023 г.
Финансовые активы		
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по ССПСД, в т.ч. предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	–	6,8

	Переводы из уровня 3 в уровень 1 и 2	
	2024 г.	2023 г.
Финансовые активы		
Торговые финансовые активы, в т.ч. предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	–	2,8
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по ССПСД, в т.ч. предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	4,0	2,6

На 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 годов финансовые обязательства 3 уровня, которые учитываются по справедливой стоимости, отсутствовали.

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

25. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Активы и обязательства, отраженные по справедливой стоимости (продолжение)***Перевод между категориями уровня 1 и уровня 2*

В таблице ниже показаны переводы в течение отчетного года между категориями уровня 1 и уровня 2 иерархической модели справедливой стоимости для финансовых активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости:

	Переводы из уровня 1 в уровень 2	
	2024 г.	2023 г.
Финансовые активы		
Торговые финансовые активы, в т.ч. предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	–	0,1
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по ССПСД, в т.ч. предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	–	21,7

В течение 2023 года финансовые активы были переведены из уровня 1 в уровень 2, поскольку в течение периода они перестали быть активно торгуемыми и значения справедливой стоимости были впоследствии получены при помощи методик оценки, в которых используются исходные данные, наблюдаемые на рынке.

Существенные ненаблюдаемые исходные данные и чувствительность инструментов уровня 3, оцениваемых по справедливой стоимости, к изменениям в ключевых допущениях

В следующей таблице представлена количественная информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, используемых при оценке справедливой стоимости, отнесенной к уровню 3 иерархии источников справедливой стоимости:

2024 г.	Балансовая стоимость	Методики оценки	Ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон (средневзвешенное значение)	Альтернативные допущения
Финансовые активы, оцениваемые через прибыль или убыток					
Группа 1, 2 финансовых активов	28,3	Прочие методы оценки	Не применимо	Не применимо	–
Группа 3 финансовых активов	233,3	Дисконтированные денежные потоки	Средневзвешенная стоимость капитала	14,0%-22,65%	0,50%
Группа 4 прочих финансовых активов	38,5	Мультипликатор	«Справедливая стоимость / Чистые активы»	0,6	0,50%
Группа 5 финансовых активов	1,0	Дисконтированные денежные потоки	Ставка дисконтирования	21,24%	+2,0%/-2,0%
Группа 7 финансовых активов	2,9	Дисконтированные денежные потоки	Ставка дисконтирования	26,83%	+1,0%/-1,0%
Кредиты клиентам, оцениваемые по ССПУ	295,6	Дисконтированные денежные потоки	Ожидаемые потери по портфелю проблемных кредитов	59,98%	-1%-1%
			Кредитный спред	11,95%	-0,5%/+0,5%
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по ССПСД					
Группа 1 финансовых активов	26,6	Прочие методы оценки	Не применимо	Не применимо	–
Инвестиционная недвижимость (в составе Прочих активов)					
Группа 4 инвестиционной недвижимости	17,9	Дисконтированные денежные потоки	Ставка дисконтирования	от -5% до +10%	10,00%
Группа 6 инвестиционной недвижимости	0,4	Прочие методы оценки	Не применимо	Не применимо	0,00%
Группа 8 инвестиционной недвижимости	0,8	Прочие методы оценки	Не применимо	Не применимо	0,00%
Группа 11 инвестиционной недвижимости	13,3	Дисконтированные денежные потоки	Ставка дисконтирования	13,5%-14,5%	1,00%
Группа 13 инвестиционной недвижимости	12,4	Дисконтированные денежные потоки	Ставка дисконтирования	14,5%	1%
Группа 14 инвестиционной недвижимости	0,2	Прочие методы оценки	Не применимо	Не применимо	

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

25. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Активы и обязательства, отраженные по справедливой стоимости (продолжение)

2023 г.	Балансовая стоимость	Методики оценки	Ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон (средневзвешенное значение)	Альтернативные допущения
Финансовые активы, оцениваемые через прибыль или убыток					
Производный финансовый актив 1	2,5	Биномиальная модель Кокса-Росса-Рубинштейна	Стоимость базового актива	12,4	+5%/-5%
Производный финансовый актив 2	2,5	Модель Блэка-Шоулза	Стоимость базового актива	0,6	+5%/-5%
Группа 1, 2 финансовых активов	26,8	Прочие методы оценки	Не применимо	Не применимо	–
Группа 3 финансовых активов	211,3	Дисконтированные денежные потоки	Средневзвешенная стоимость капитала	14,0%-22,65%	0,5%
Группа 4 прочих финансовых активов	34,4	Мультипликатор	«Справедливая стоимость / Чистые активы»	0,6	0,5%
Кредиты клиентам, оцениваемые по ССПУ	251,6	Дисконтированные денежные потоки	Процент потерь при дефолте (отношение ожидаемых денежных потоков и их балансовой стоимости)	74,14%	1,0%
			Кредитный спред	5,45%	0,5%
			Ставка дисконтирования	7,85%-19,63%	1,0%
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по ССПСД					
Группа 1 финансовых активов	28,5	Прочие методы оценки	Не применимо	Не применимо	–
Инвестиционная недвижимость (в составе Прочих активов)					
Группа 1 инвестиционной недвижимости		Дисконтированные денежные потоки	Ставка дисконтирования	17,00%	10,00%
Группа 4 инвестиционной недвижимости	16,8	Дисконтированные денежные потоки	Ставка дисконтирования	от -5% до +10%%	10,00%
Группа 6 инвестиционной недвижимости	0,3	Прочие методы оценки	Не применимо	Не применимо	0,00%
Группа 8 инвестиционной недвижимости	0,8	Прочие методы оценки	Не применимо	Не применимо	0,00%
Группа 9 инвестиционной недвижимости		Дисконтированные денежные потоки	Ставка дисконтирования	14,0%-20,0%	10,00%
Группа 11 инвестиционной недвижимости	11,5	Дисконтированные денежные потоки	Ставка дисконтирования	13,5%-14,5%	1,00%
Группа 13 инвестиционной недвижимости	12,1	Дисконтированные денежные потоки	Ставка дисконтирования	9,6%	1%
Группа 14 инвестиционной недвижимости	0,2	Прочие методы оценки	Не применимо	Не применимо	
Группа 15 инвестиционной недвижимости		Прочие методы оценки	Не применимо	Не применимо	
Группа 16 инвестиционной недвижимости		Прочие методы оценки	Не применимо	Не применимо	

Чтобы определить влияние возможных альтернативных допущений, указанных выше, Группа скорректировала в моделях ключевые ненаблюдаемые на рынке исходные данные. В следующей таблице представлено влияние обоснованно возможных альтернативных допущений на оценки справедливой стоимости инструментов уровня 3:

	2024 г.	
	Балансовая стоимость	Влияние возможных альтернативных допущений
Финансовые активы		
Финансовые активы, оцениваемые по ССПУ	275,7	(4,5)
Кредиты клиентам, оцениваемые по ССПУ	295,6	(2,6)
Инвестиционная недвижимость (в составе Прочих активов)	43,6	(1,3)

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

25. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Активы и обязательства, отраженные по справедливой стоимости (продолжение)**

	2023 г.	
	Балансовая стоимость	Влияние возможных альтернативных допущений
Финансовые активы		
Производные финансовые активы	5,0	(0,7)
Финансовые активы, оцениваемые по ССПУ	245,7	(3,6)
Кредиты клиентам, оцениваемые по ССПУ	251,6	(6,2)
Инвестиционная недвижимость (в составе Прочих активов)	28,4	–

При определении влияния возможных альтернативных допущений Группа применила консервативный подход и скорректировала ключевые ненаблюдаемые на рынке исходные данные по нижней границе интервала возможных допущений в отношении следующих финансовых активов:

- ▶ производных финансовых активов;
- ▶ прочих финансовых активов, оцениваемых через прибыль или убыток;
- ▶ инвестиционных финансовых активов, оцениваемых по ССПСД;
- ▶ кредитов клиентам, оцениваемых по ССПУ.

При применении верхней границы влияния возможных альтернативных допущений на 31 декабря 2024 года их положительное влияние составит 0; 4,9; 0 и 2,7 млрд руб., соответственно (на 31 декабря 2023 года: 0,7; 3,9; 0 и 6,5 млрд рублей).

26. Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовый актив и финансовое обязательство подлежат взаимозачету с представлением в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении нетто-величины, когда имеется юридически защищенное право осуществить зачет признанных сумм и когда имеется намерение осуществить расчеты на нетто-основе либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Право на осуществление зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно быть юридически защищенным во всех следующих обстоятельствах:

- ▶ в ходе обычной деятельности;
- ▶ в случае дефолта; и
- ▶ в случае несостоятельности или банкротства организации, или кого-либо из контрагентов.

Эти условия, как правило, не выполняются в отношении генеральных соглашений о неттинге, и соответствующие активы и обязательства отражаются в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении в полной сумме.

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

26. Взаимозачет финансовых инструментов (продолжение)

В таблицах ниже представлены финансовые активы, подлежащие зачету против финансовых обязательств в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении, а также последствия обеспеченных правовой защитой генеральных соглашений о неттинге и аналогичных соглашений (ISDA, RISDA и подобных), которые не приводят к взаимозачету в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении:

На 31 декабря 2024 г.	Валовый размер признанных финансовых инструментов	Валовый размер признанных финансовых инструментов, зачтенных в отчете о финансовом положении	Чистый размер финансовых инструментов, представленных в отчете о финансовом положении	Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении	Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении	Чистая сумма
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты (Обратное «репо»)	41,8	–	41,8	(41,8)	–	–
Производные финансовые активы	0,8	–	0,8	(0,8)	–	–
Итого	42,6	–	42,6	(42,6)	–	–
Финансовые обязательства						
Производные финансовые обязательства	1,8	–	1,8	(0,8)	–	1,0
Итого	1,8	–	1,8	(0,8)	–	1,0

На 31 декабря 2023 г.	Валовый размер признанных финансовых инструментов	Валовый размер признанных финансовых инструментов, зачтенных в отчете о финансовом положении	Чистый размер финансовых инструментов, представленных в отчете о финансовом положении	Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении	Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении	Чистая сумма
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты (Обратное «репо»)	61,2	–	61,2	(61,2)	–	–
Производные финансовые активы	2,5	–	2,5	(1,0)	–	1,5
Итого	63,7	–	63,7	(62,2)	–	1,5
Финансовые обязательства						
Производные финансовые обязательства	1,0	–	1,0	(1,0)	–	–
Итого	1,0	–	1,0	(1,0)	–	–

В обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года зачтенные финансовые инструменты отсутствуют.

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

27. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	Выпущенные долговые ценные бумаги	Межбанковское финансирование	Депозиты Банка России и Правительства РФ	Субординиро- ванные депозиты	Итого обязательства по финансовой деятельности
Балансовая стоимость на 31 декабря 2022 г.	770,4	744,5	372,1	268,7	2 155,7
Поступления	929,0	238,3	35,2	–	1 202,5
Погашение	(898,7)	(189,5)	(16,4)	–	(1 104,6)
Курсовые разницы	37,7	27,4	–	–	65,1
Неденежные операции	–	(1,7)	0,2	–	(1,5)
Прочее	19,3	(27,6)	(6,0)	12,0	(2,3)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г.	857,7	791,4	385,1	280,7	2 314,9
Поступления	3 161,3	176,8	10,4	227,9	3 576,4
Погашение	(2 723,7)	(175,7)	(215,4)	–	(3 114,8)
Курсовые разницы	23,0	16,5	–	–	39,5
Неденежные операции	–	(1,3)	(2,1)	–	(3,4)
Прочее	10,9	10,7	3,9	5,9	31,4
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	1 329,2	818,4	181,9	514,5	2 844,0

Статья «Прочее» включает эффект начисленных, но еще не выплаченных процентов по выпущенным облигациям, прочим заемным средствам и субординированным займам. Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

28. Коэффициенты достаточности капитала и финансового рычага

ВЭБ.РФ на постоянной основе осуществляет мониторинг величины коэффициента достаточности капитала и коэффициента финансового рычага в целях соблюдения минимально допустимых значений данных показателей, установленных в соответствии с Меморандумом о финансовой политике ВЭБ.РФ от 10 августа 2021 года № 2208-р в размере 10% и 2,5% соответственно.

Методика расчета значения коэффициента достаточности капитала и методика расчета значения коэффициента финансового рычага ВЭБ.РФ разработаны на основании нормативных актов Банка России с учетом общепринятых в международной практике подходов и утверждены наблюдательным советом ВЭБ.РФ.

На 31 декабря коэффициент достаточности капитала ВЭБ.РФ, рассчитанный согласно вышеуказанной методике, составлял:

	2024 г.	2023 г.
Коэффициент достаточности капитала	14,8%	15,2%

В течение 2024 года и 2023 года ВЭБ.РФ соблюдал установленные требования в отношении коэффициента достаточности капитала.

По состоянию на 31 декабря 2024 года коэффициент финансового рычага ВЭБ.РФ составил 9,5% (31 декабря 2023 года: 9,8%).

В целях поддержания уровня коэффициента достаточности капитала Постановлением Правительства РФ от 21 декабря 2018 года № 1611 «Об Уставном капитале государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ» установлено, что уставный капитал ВЭБ.РФ подлежит формированию в том числе за счет последующего внесения дополнительных имущественных взносов Российской Федерации в размере 300,0 млрд рублей в соответствии с Правилами формирования утвержденного капитала ВЭБ.РФ.

29. События после отчетной даты

В феврале 2025 года ВЭБ.РФ выкупил собственные облигации, номинированные в рублях, общей номинальной стоимостью 13,2 млрд рублей.

В марте 2025 года ВЭБ.РФ разместил собственные облигации, номинированные в рублях, общей номинальной стоимостью 100,0 млрд рублей.

ООО «ЦАТР — аудиторские услуги»
Прошито и пронумеровано 71 листа(ов)