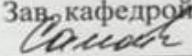


Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**  
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический  
Кафедра финансов  
Направление подготовки 38.03.01 – Экономика  
Направленность (профиль) образовательной программы Финансы и кредит

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой

 Е.А. Самойлова  
«14» 06 2022 г.

**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

на тему: Инвестиционная деятельность банка и управление ею (на примере  
ПАО «Сбербанк России»)

Исполнитель  
студент группы 871-об

 14.06.22  
(подпись, дата)

В.А. Мутовчи

Руководитель  
доцент, канд. экон. наук

 14.06.2022  
(подпись, дата)

О.А. Цепелев

Нормоконтроль  
ассистент

 14.06.2022  
(подпись, дата)

С.Ю. Колупаева

Благовещенск 2022

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**  
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический  
Кафедра финансов

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой

*Самойлова*

Е.А. Самойлова

*03* / *03*

20*22* г.

**ЗАДАНИЕ**

К выпускной квалификационной работе студента Луговни Виктории  
Александровны

1. Тема выпускной квалификационной работы: Инвестиционная деятельность  
банка и управление ею (на примере ПАО «Сбербанк России»)  
(утверждена приказом от 31.03.22 № 643-УФ)

2. Срок сдачи студентом законченной работы 14.06.2022 г.

3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе: Учебная и научная  
литература, нормативно-правовые акты, данные бухгалтерской (финансовой)  
отчетности, информация из интернета

4. Содержание выпускной квалификационной работы (перечень подлежащих разработке во-  
просов): Теоретические аспекты инвестиционной деятельности коммерческих  
банков, анализ финансово-экономической деятельности ПАО Сбербанк,  
Анализ инвестиционной деятельности ПАО Сбербанк

5. Перечень материалов приложения: (наличие чертежей, таблиц, графиков, схем, программ-  
ных продуктов, иллюстративного материала и т.п.): Бухгалтерский баланс,  
отчет о финансовом результате тах, справка о результатах проверки годового документа

6. Консультанты по выпускной квалификационной работе (с указанием относящихся к ним  
разделов) нет

7. Дата выдачи задания 29.03.2022 г.

Руководитель выпускной квалификационной работы Цепенев Олег Николаевич,  
доцент, кандидат наук  
(фамилия, имя, отчество, должность, ученая степень, ученое звание)

Задание принял к исполнению (дата): 29.03.2022 г.  
(подпись студента)

*Луговни*

## РЕФЕРАТ

Бакалаврская работа содержит 65 с., 8 рисунков, 29 таблиц, 53 источника, 3 приложения.

### ИНВЕСТИЦИИ, БАНКИ, БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ, ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ОБЛИГАЦИИ, ДИВЕРСИФИКАЦИЯ, ПАО СБЕРБАНК, ДОХОДНОСТЬ

Целью бакалаврской работы является разработка предложений по совершенствованию инвестиционной деятельности ПАО «Сбербанк России».

Объектом исследования выступает ПАО «Сбербанк России»

Предметом исследования бакалаврской работы является инвестиционная деятельность банка.

В первой главе работы рассмотрена сущность инвестиционной деятельности банков: рассмотрены основные подходы к изучению понятия «инвестиционная деятельность банка», дана классификация банковских инвестиций. Также представлены основные показатели эффективности инвестиционной деятельности.

Во второй главе работы представлена организационно-экономическая характеристика банка, кроме этого проведён анализ финансовой отчетности и финансового состояния.

В третьей главе проведён анализ инвестиционной деятельности, а конкретно: изучена структура инвестиционного портфеля и рассчитана его доходность. Выявлена проблема в инвестиционной деятельности банка и предложены пути повышения её эффективности.

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Теоретические аспекты инвестиционной деятельности коммерческих банков	7
1.1 Сущность инвестиционной деятельности коммерческих банков	7
1.2 Инвестиционная стратегия и политика банка. Цели банковского инвестирования	12
1.3 Основные показатели эффективности финансовой и инвестиционной деятельности банка	15
2 Анализ финансово-экономической деятельности ПАО Сбербанк	22
2.1 Организационно-экономическая характеристика ПАО Сбербанк	22
2.2 Анализ финансовой отчетности ПАО Сбербанк	28
2.3 Оценка финансового состояния ПАО Сбербанк	39
3 Анализ инвестиционной деятельности ПАО Сбербанк	45
3.1 Анализ структуры и динамики инвестиционного портфеля ПАО Сбербанк	45
3.2 Оценка эффективности вложений банка в ценные бумаги	53
3.3 Предложения по повышению эффективности вложений банка в ценные бумаги	55
Заключение	59
Библиографический список	
Приложение А Бухгалтерский баланс ПАО «Сбербанк России» за 2018 – 2020 гг.	66
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ПАО «Сбербанк России» за 2018 – 2020 гг.	72
Приложение В Справка о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований	80

## ВВЕДЕНИЕ

В условиях современной экономики вопрос о распределении располагаемых средств является актуальным для каждой организации.

Банки, выступают крупнейшими участниками финансового рынка, обладают исключительным правом на привлечение вкладов и размещение средств от своего имени. Банки распоряжаются и хранят общественные деньги, что предполагает ответственность, в связи с чем, банковские операции должны соответствовать определенным критериям. Активы банка необходимо размещать на условиях диверсификации, ликвидности, получения прибыли и снижения рисков. Инвестиции коммерческих банков как раз отвечают названным требованиям.

Инвестиции играют огромную роль в функционировании экономики в целом и отдельных хозяйствующих субъектов. Для того, чтобы получить дополнительные источники доходов и укрепить своё финансовое положение, коммерческие банки повышают свою инвестиционную активность.

Основным доходным активом коммерческих банков, как правило, является ссудная задолженность, несмотря на это, проведение эффективной инвестиционной деятельности позволяет банку стабилизировать финансовое положение, обеспечить большую ликвидность, компенсировать риски. Соблюдение основополагающих принципов инвестирования заметно влияет на результат работы банка.

В связи с этим, требуется выявить основы инвестиционной деятельности банков, и исследовать её с разных сторон для установления правильного и полного определения.

Цель бакалаврской работы заключается в разработке предложений по совершенствованию инвестиционной деятельности ПАО «Сбербанк России».

Для достижения поставленной цели определены следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты инвестиционной деятельности банка;
- ознакомиться с организационной структурой ПАО «Сбербанк России»

и исследовать динамику основных экономических показателей;

- провести анализ финансовой отчетности и финансового состояния банка;

- проанализировать инвестиционную деятельность банка;

- предложить направления совершенствования банковских инвестиций.

Объектом исследования является публичное акционерное общество «Сбербанк России».

Предметом исследования бакалаврской работы является инвестиционная деятельность банка.

Основу методологии исследования составляют методы анализа, синтеза и сравнения, монографический метод, горизонтальный и вертикальный анализ, коэффициентный анализ и метод прогнозирования.

Период исследования – 2019 – 2021 гг.

Информационной базой работы является учебная и научная литература, нормативно-правовые акты, Положения и Инструкции Банка России, данные бухгалтерской (финансовой) отчетности ПАО «Сбербанк России».

# 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

## 1.1 Сущность инвестиционной деятельности коммерческих банков

Необходимой и ключевой сферой деятельности каждого хозяйствующего субъекта, а также и функционирования национальной экономики, является осуществление инвестиционной деятельности.<sup>1</sup> Инвестиции выполняют ряд важных функций, таких как:

– регулирующая. Инвестиции способны регулировать важные сферы общества, развивать отрасли хозяйства, инфраструктуру, воздействовать на деловую активность и так далее.

– распределительная. Первостепенная функция, посредством инвестиций происходит распределение общественного продукта, выраженного в денежной форме между всеми участниками экономики.

– индикативная. Данная функция проявляется в создании инвестиционных механизмов на рынке, которые способствуют ориентированию на рекомендуемые цели.

Влиятельными участниками инвестиционного рынка являются коммерческие банки, так как, осуществляя свою инвестиционную деятельность, банки имеют ряд преимуществ, которые связаны, прежде всего, со значительными финансовыми возможностями, с высокой эффективностью и оперативностью в принятии решений.<sup>2</sup> Благодаря инвестированию, банк, прежде всего, обеспечивает свою конкурентную позицию на должном уровне и получает дополнительный доход.

Банковские инвестиции до сих пор являются неоднозначным и широко обсуждаемым понятием, в силу того, что банковская деятельность очень специфична. В настоящее время отсутствует законодательно закрепленное понятие «инвестиционная деятельность банка»<sup>3</sup>, вследствие чего ученые выдвигают всевозможные понятия, рассматривая инвестиционную деятельность банков с

<sup>1</sup> Гитман А. Д. Основы инвестирования. М., 2018. С. 59.

<sup>2</sup> Закиров Ш.З. Развитие рынка банковских розничных услуг. Самара, 2019. С. 8.

<sup>3</sup> Алехина О.А. Инвестиционная деятельность банка // Аллея Науки. 2018. № 1(17). С. 10 - 13.

разных сторон.

Поэтому следует провести анализ основных научных подходов к понятию «инвестиционная деятельность банка»

Таблица 1 - Основные научные подходы к понятию «инвестиционная деятельность банка»

<b>Автор</b>	<b>Определение</b>
Коробова Г.Г. (доктор экономических наук, профессор, член-корреспондент Академии экономических наук и предпринимательской деятельности России.)	Инвестиционная банковская деятельность - вложения средств банка в различные ценные бумаги, недвижимое имущество, участие в капитале других компаний и иные вложения, осуществляемые для получения дохода в виде процентов, от разницы в курсовой стоимости, дивидендов.
Лаврушин О.И. (профессор, доктор экономических наук; академик Российской академии экономических наук и предпринимательской деятельности, член-корреспондент Российской академии естественных наук.)	Инвестиционная банковская деятельность - реализация банком различных видов инвестиций для получения дохода, социального эффекта, поддержания определенного уровня диверсификации, ликвидности и платежеспособности или получения другого полезного эффекта. <sup>4</sup>
Жуков Е.Ф. (доктор экономических наук, профессор)	Инвестиционная банковская деятельность в первую очередь должна рассматриваться как вложение в долевые и долговые инструменты, это связано тем, что большую долю в инвестиционном портфеле банка, как правило, занимают различные ценные бумаги. <sup>5</sup>
Мазикова Е.В. (кандидат экономических наук, доцент)	Инвестиционная банковская деятельность – это прямые инвестиции, то есть, приобретение банком ценных бумаг на долгий срок, а также косвенные инвестиции в экономику, благодаря которым происходит получение пассивного дохода.
Якутина Э.В. (кандидат экономических наук, доцент)	Инвестиционная банковская деятельность - все направления размещения ресурсов коммерческого банка, а также операции по размещению денежных средств на определенный срок с целью получения дохода.
Кужева С.Н. (кандидат экономических наук, доцент кафедры «Управление бизнесом и экономическая безопасность»)	Инвестиционная банковская деятельность - это практическая деятельность банка, цель которой заключается в получении прибыли и другого полезного эффекта посредством проведения инвестиционных банковских операций, через оказание инвестиционных и других банковских услуг клиентам, конкретным воплощением которых является создание и реализация инвестиционного банковского продукта различной сложности и наполнения.
Васильева Т.В. (кандидат экономических наук, доцент)	Инвестиционная деятельность банков представляет собой вложения, способствующие получению дохода не только на уровне банка, но и для общества в целом (в отличие от тех форм инвестиционной деятельности, которые, обеспечивая увеличение дохода конкретного банка, сопряжены с перераспределением общественного дохода).

С учетом вышеизложенных подходов, можно сделать вывод, что инве-

<sup>4</sup> Лаврушин О.И. Банковское дело. М., 2019. С. 125.

<sup>5</sup> Алехин, Б.И. Рынок ценных бумаг. М., 2019. С. 56.

стиционная деятельность банка включает в себя два вида деятельности:

– **инвестиционное банковское посредничество** предполагает выполнение банком операций по поручению клиента за определенное вознаграждение. В данном случае деятельность банка как финансового посредника будет выполняться по инициативе клиента и будет направлена на стимулирование инвестиционного спроса хозяйствующих субъектов и трансформацию сбережений и накоплений населения в инвестиционные ресурсы<sup>6</sup>;

– **деятельность банка как инвестора** - это вложение инвестиционных ресурсов в различные объекты инвестирования по инициативе самого банка на определенный срок в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.<sup>7</sup>

Однако, стоит выделить подход Масленченкова Ю.С. (магистр экономики Финансовой академии при Правительстве Российской Федерации, специалист в области комплексного экономического анализа и финансового менеджмента).

Масленченков Ю.С. предлагает в принципе разграничивать понятия «инвестиционная банковская деятельность» и «инвестиционное банковское посредничество». Данный подход представляется как более верный, потому что основывается на том, что коммерческие банки разделяют свою деятельность на три направления (таблица 2):

- операционная деятельность (основная);
- инвестиционная деятельность;
- финансовая деятельность<sup>8</sup>.

В таком случае, посредничество рассматривается банком как основной вид деятельности.

Таблица 2 – Доходы от разных видов деятельности банка

Вид деятельности	Вид операций
1	2
Операционная	Предоставление кредитов клиентам

<sup>6</sup> Розенберг Дж.М. Инвестиции: терминологический словарь. М., 2018. С. 400.

<sup>7</sup> Тавасиева А.М. Банковское дело. М., 2021. С. 647.

<sup>8</sup> Иванов В.В. Банки и банковские операции. М., 2020. С. 241.

1	2
	Размещение денежных средств в Центральном и коммерческих банках
	Факторинговые, лизинговые, форфейтинговые, трастовые операции.
	Комиссионные операции.
	Операции с иностранной валютой
	Операции с драгоценными металлами и камнями и прочее.
Инвестиционная	Вложения в ценные бумаги
	Инвестиции в зависимые и хозяйственные общества
	Затраты на покупку основных фондов, нематериальных активов и материальных запасов.
Финансовая	Выпуск акций или других долевых инструментов
	Денежные выплаты собственникам для приобретения или погашения акций организации.
	Денежные поступления по фьючерсным договорам, форвардным договорам, опционным договорам и своп-договорам, которые удерживаются для целей дилинга или торговли и прочее.

Операционная деятельность банка - это основная деятельность банка, приносящая доход, а также другие виды деятельности, не являющиеся инвестиционными или финансовыми. В данном случае, операционная деятельность руководствуется основной целью банка - получением прибыли.

Инвестиционная деятельность банка рассматривается в данном случае только как деятельность в качестве инвестора, и предполагает вложение банком средств по собственной инициативе в ценные бумаги, покупку основных средств, нематериальных активов и материальных запасов, а также инвестиции в зависимые и хозяйственные общества.<sup>9</sup>

Финансовая деятельность банка<sup>10</sup> - это деятельность, которая приводит к изменениям в размере и составе внесенного капитала и другая деятельность, отличная от операционной и инвестиционной деятельности.

Стоит отметить, что существует такое мнение ученых, при котором в качестве инвестиционной деятельности банка рассматривается и кредитование.<sup>11</sup>

Такой подход является не верным, кредитование и инвестирование не могут являться тождественными понятиями в банковской сфере. Во-первых, это обусловлено тем, что между данными понятиями есть существенные различия

<sup>9</sup> Ольхова Р. Г. Банковское дело: управление инвестициями в современном банке. М., 2019. С. 304.

<sup>10</sup> Азраилян А.Н. Экономический словарь. СПб., 2018. С. 562.

<sup>11</sup> Аскинадзи В. М. Инвестиции. М., 2019. С. 422.

(таблица 3), во - вторых, кредитная деятельность банка выступает в качестве основного вида деятельности, а не инвестиционного.<sup>12</sup>

Таблица 3 - Характерные черты инвестиционной деятельности и кредитования

Отличительные черты	Кредитование	Инвестирование
Инициатор	С инициативой сделки выступает заемщик.	Инициатива принадлежит банку, стремящемуся приобрести активы на рынке ценных бумаг.
Возвратность	Кредит всегда выдаётся на возвратной основе и имеет четко оговоренные сроки.	Инвестиции обычно не предполагают возврата - существует вероятность, что прибыль не будет получена.
Платность	Заемные средства нужно не только возвращать, но и платить за них.	Инвестиции не предполагают никакой платы за сами ресурсы.
Доля в бизнесе	Кредитор не претендует на долю в бизнесе, для него главное получить процент за выданные в долг ресурсы.	Инвестиции могут осуществляться, чтобы получить долю в бизнесе.
Период сотрудничества	Сотрудничество с кредитором заканчивается после полного погашения кредита.	Сотрудничество с инвестором – на весь период функционирования финансируемого проекта.

Кредитованием называются экономические отношения, в ходе которых у банка возникает обязательство передать денежную сумму другой стороне, которая, в свою очередь обязуется вернуть основной долг и плату за основной долг (проценты) в установленное время.

Рассмотрим более подробно классификацию банковских инвестиций.<sup>13</sup>

По срокам вложений выделяют:

- краткосрочные инвестиции (до 1 года);
- среднесрочные инвестиции (от 1 - 3 лет);
- долгосрочные инвестиции (от 3 лет).

По региональному признаку различают инвестиции:

- внутренние инвестиции (включают вложение средств внутри страны);
- зарубежные инвестиции (вложения средств за рубежом нерезидентами в объекты и финансовые инструменты другого государства).

В зависимости от отрасли, в которые осуществляются вложения, бывают инвестиции в:

<sup>12</sup> Комаров Д.А. Организация активных операций коммерческих банков // Экономика и сервис: от теории к практике. 2018. С. 211 - 220.

<sup>13</sup> Гусаров Н.Б. Банковское дело. М., 2018. С. 199.

- медицину;
- промышленность;
- сельское и лесное хозяйство;
- строительство;
- транспорт и связь;
- науку;
- оптовую и розничную торговлю, общественное питание и другие отрасли.

В соответствии с объектом вложений:

- реальные (инвестирование капитала в материальные активы и нематериальные активы);
- финансовые (вложение капитала в финансовые активы, чаще всего, подразумеваются вложения в ценные бумаги.).

В зависимости от цели вложений выделяют:

- прямые инвестиции (цель прямых инвестиций заключается в том, чтобы получить управление над активами и принимать участие в управлении бизнесом, став членом совета директоров. В данном случае необходимо иметь соответствующую долю в уставном капитале организации, которая даёт право принимать решения);
- портфельные инвестиции (вложения банком средств в инвестиционные объекты, которые не обеспечивают контроля над организацией – эмитентом. Осуществляются с целью получения дохода).

Итак, коммерческие банки как универсальные кредитно-финансовые организации занимают важное место на финансовом рынке. При этом, банки осуществляют инвестиционную деятельность в соответствии с разработанными целями и стратегией.<sup>14</sup>

## **1.2 Инвестиционная стратегия банка. Цели банковского инвестирования**

По мнению В.Н. Едрова (профессор, доктор экономических наук) ин-

---

<sup>14</sup> Глушков Н.Б. Банковское дело. М., 2019. С. 415.

вестиционная стратегия банка – это документ, составленный на основе общей политики развития банка, содержащий следующие стратегические параметры:

- цели инвестирования;
- лимиты инвестирования;
- ограничения по инвестиционным качествам портфеля;
- перечень объектов инвестиций;
- структура инвестиционного портфеля.

Следует выделить следующие распространенные стратегии управления инвестиционным портфелем, по стилю управления инвестиционная стратегия может быть:

1) Активная (активный стиль управления инвестиционным портфелем предполагает полное и активное участие в отслеживании ситуации на рынке, а также быструю покупку более эффективных активов и избавление от низкодоходных инструментов.)

2) Пассивная (пассивная стратегия предполагает покупку активов в инвестиционный портфель на долгое время. Изменение структуры финансовых инструментов при таком стиле управления редкие и незначительные)

В зависимости от степени риска инвестиционная стратегия может быть:<sup>15</sup>

- консервативная;
- умеренная;
- агрессивная.

Основная цель инвестиционных инструментов в консервативной стратегии – это сохранение капитала и получение минимального, но регулярного дохода. В основе консервативного портфеля чаще всего используются следующие инструменты: облигации федерального займа (ОФЗ); ценные бумаги крупнейших компаний с высокой капитализацией; недвижимость в странах со стабильной экономикой. Консервативная стратегия базируется на вложении в самые стабильные инструменты и, как правило, приносит минимальную прибыль, но при этом и риск инвестора будет также значительно ниже, чем при других стра-

---

<sup>15</sup> Николаев М.А. Инвестиционная деятельность. М., 2020. С. 93.

тегиях инвестирования.

Умеренный портфель является более распространённым вариантом. Данная стратегия направлена на достижение среднего дохода при умеренном риске. Портфель состоит в основном из ценных бумаг стабильных компаний, государственных и корпоративных облигаций. Как правило, доля облигаций в портфеле ниже, чем доля акций.

Агрессивный портфель является полной противоположностью консервативному портфелю. Формируется по критерию максимизации доходности, при неизбежном высоком риске. В данной стратегии используются инструменты с потенциально высокой доходностью. Обычно, данный портфель состоит из высокодоходных акций. Российские коммерческие банки не применяют данную стратегию, так как одной из основных целей банка является уменьшение риска от банковских операций.

«Золотое правило инвестиций», выработанное мировой практикой ведения инвестиционной политики коммерческих банков, говорит: доход от определенных вложений в ценные бумаги всегда прямо пропорциональный тому риску, который готов нести инвестор с целью получения прибыли.

По мнению Е.В. Мазиковой (кандидат экономических наук, доцент), осуществляя вложения денежных средств в ценные бумаги, банки преследуют следующие цели (рисунок 1) <sup>16</sup>.

- обеспечение и поддержание ликвидности банка;
- получение дополнительного дохода (прибыли) от инвестиций;
- диверсификация активов для минимизации риска потери средств;
- получение контроля над организацией-эмитентом или существенного влияния на деятельность эмитента.
- обеспечение сохранности финансового капитала.

Рисунок 1 – Цели банковского инвестирования.

<sup>16</sup> Деньги, кредит, банки. Финансовые рынки / под ред. С. Ю. Янова. М., 2020. С. 64.

Для достижения поставленных целей используются разные инвестиционные инструменты.

Итак, стратегия инвестиционной деятельности формирует долгосрочные цели инвестирования и основные пути их достижения, что является важным и этапом в процессе управления инвестициями.

Также было выяснено, какие цели преследуют банки, инвестируя собственные и заёмные средства.

### **1.3 Основные показатели эффективности финансовой и инвестиционной деятельности банка**

Коммерческие банки являются важнейшими финансовыми институтами, обеспечивающими движение денежных и финансовых потоков, создавая благоприятные условия для развития и нормального функционирования всех экономических субъектов. В связи с тем, что банки выполняют существенную для общества роль, их финансовое состояние должно оставаться на оптимальном уровне, в противном случае банк может потерять клиентов, потенциальных инвесторов, а в худшем случае ЦБРФ может отозвать лицензию банка на осуществление деятельности.

Для того, чтобы дать характеристику банковской деятельности и оценить, насколько хорошо банк справляется со своими функциями, проводится финансовый анализ.

Финансовый анализ — это этап экономического анализа, связанный с исследованием финансовых показателей, и финансовых результатов организации.

Финансовый анализ позволяет оценить финансовое состояние банка, выявить проблемы в работе на ранних стадиях, а также спрогнозировать его дальнейшее развитие на основе расчёта совокупности показателей ликвидности, финансовой устойчивости, платёжеспособности, надёжности и многих других.<sup>17</sup>

К основным методам финансового анализа относятся методы, представ-

---

<sup>17</sup> Оценка финансовой устойчивости кредитной организации / под ред. О. И. Лаврушина. М., 2019. С. 117.

ленные в таблице 4.<sup>18</sup>

Таблица 4 – Основные методы финансового анализа

Наименование	Содержание
Горизонтальный анализ	Метод финансового анализа, предполагающий сопоставление показателей за различные периоды. Базируется на изучении динамики отдельных финансовых показателей во времени.
Вертикальный анализ	Сравнительный анализ, при котором изучается соотношение выбранного показателя с другими однородными показателями в рамках одного отчетного периода.
Трендовый анализ	Изучение динамики относительных финансовых показателей за определенный период. При проведении данного метода финансового анализа рассчитывают относительные отклонения параметров отчетности от базисного уровня.
Коэффициентный метод	Изучение относительных показателей финансового состояния, рассчитываемых как отношения величин балансовых статей или других абсолютных показателей. При данном способе вычисляют финансовые пропорции между различными статьями финансовой отчетности.
Сравнительный анализ	Метод анализа, базирующийся на сопоставлении значений отдельных групп аналогичных финансовых показателей между собой.

Горизонтальный анализ заключается в построении аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели дополняются относительными - темпами роста. Обычно рассматриваются цепные темпы роста за определенный период. Таким образом, горизонтальный анализ - это оценка темпов роста (снижения) показателей за отчетный период. Он помогает оценить темпы роста (снижения) по каждой группе средств организации и их источников за рассматриваемый период.

Вертикальный анализ (структурный) заключается в определении удельного веса каждого взятого показателя в общей структуре, что помогает выявить влияние каждого показателя отчетности на результат в целом. Вертикальный анализ показывает, из-за чего произошли изменения показателей в рассматриваемом периоде. С помощью вертикального анализа можно проанализировать целое через отдельные его элементы.

Трендовый анализ является разновидностью горизонтального анализа, он

<sup>18</sup> Валенцова Н.И. Анализ финансовой устойчивости и перспектив деятельности кредитных организаций. М., 2020. С. 125.

используется в тех случаях, когда сравнение показателей производится более чем за три года.

Коэффициентный анализ заключается в сравнении коэффициентов с теоретически обоснованными, полученными в результате статистических исследований или экспертных опросов величинами. Применение коэффициентов основано на теории, предполагающей существование нормативных соотношений между отдельными статьями отчетности.

Сравнительный анализ проводится путём сопоставления нескольких значений (показателей банковской отчетности). На основе сравнительного анализа делается вывод обоснованного или предположительного характера об однородности явлений, аналогичности их содержания, общей направленности и т. д.

Также в данной работе будет проведена оценка финансового состояния на базе обязательных нормативов Центрального Банка Российской Федерации.

С 2020 года при оценке финансового состояния банка с универсальной лицензией применяется Инструкция Банка России от 29.11.2019 г. № 199-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией.

Согласно Инструкции от 28.06.2017 г. № 180-И (ред. от 06.05.2019) «Об обязательных нормативах банков» установлены следующие обязательные нормативы банков с универсальной лицензией:

- достаточности капитала: норматив достаточности базового капитала банка (Н1.1), норматив достаточности основного капитала банка (Н1.2), норматив достаточности собственных средств (капитала) банка (Н1.0), норматив финансового рычага (Н1.4);

- ликвидности банка: норматив мгновенной ликвидности банка (Н2), норматив текущей ликвидности банка (Н3), норматив долгосрочной ликвидности банка (Н4);

- максимального размера риска на одного заемщика (группу связанных заемщиков) (Н6); – максимального размера крупных кредитных рисков (Н7); – совокупной величины риска по инсайдерам банка (Н10.1);

– использования собственных средств (капитала) банков для приобретения акций (долей) других юридических лиц (Н12);

– максимального размера риска на связанное с банком лицо (группу связанных с банком лиц) (Н25).

Описание нормативов и их нормативные значения собраны в таблице 5.

Таблица 5 – Описание нормативов, максимальные и минимальные значения обязательных нормативов ЦБРФ

Показатель	Норматив	Значение
1	2	3
Н1.0 Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка	не менее 8 %	регулирует (ограничивает) риск несостоятельности банка и определяет требования по минимальной величине собственных средств (капитала) банка, необходимых для покрытия кредитного, операционного и рыночного рисков
Н1.1 Норматив достаточности базового капитала банка	не менее 4,5 %	
Н1.2. Норматив достаточности основного капитала банка	не менее 6 %	
Н1.4 Норматив финансового рычага	не менее 3 %	
Н2 Норматив мгновенной ликвидности банка	не менее 15 %	регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в течение одного операционного дня и определяет минимальное отношение суммы высоколиквидных активов банка к сумме обязательств (пассивов) банка по счетам до востребования, скорректированных на величину минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц до востребования
Н3 Норматив текущей ликвидности банка	не менее 50 %	регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в течение ближайших к дате расчета норматива 30 календарных дней и определяет минимальное отношение суммы ликвидных активов банка к сумме обязательств (пассивов) банка по счетам до востребования и со сроком исполнения обязательств в ближайшие 30 календарных дней, скорректированных на величину минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц до востребования и со сроком исполнения обязательств в ближайшие 30 календарных дней
Н4 Норматив долгосрочной ликвидности банка	не более 120 %	регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в результате размещения средств в долгосрочные активы и определяет максимально допустимое отношение кредитных требований банка с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней к собственным средствам (капиталу) банка и обязательствам (пассивам) с оставшимся сроком до

Продолжение таблицы 5

1	2	3
		даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней, скорректированным на величину минимального совокупного остатка средств по счетам со сроком исполнения обязательств до 365 календарных дней и счетам до востребования физических и юридических лиц
Н6. Норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков банка	не более 25 %	регулирует (ограничивает) кредитный риск банка в отношении одного заемщика или группы связанных заемщиков и определяет максимальное отношение совокупной суммы обязательств заемщика (заемщиков, входящих в группу связанных заемщиков) перед банком и обязательств перед третьими лицами, вследствие которых у банка возникают требования в отношении указанного заемщика (заемщиков, входящих в группу связанных заемщиков), к собственным средствам (капиталу) банка
Н7. Норматив максимального размера крупных кредитных рисков	не более 800 %	регулирует (ограничивает) совокупную величину крупных кредитных рисков банка и определяет максимальное отношение совокупной величины крупных кредитных рисков и размера собственных средств (капитала) банка
Н10.1 Норматив совокупной величины риска по инсайдерам банка	не более 3 %	регулирует (ограничивает) совокупный кредитный риск банка в отношении всех физических лиц, способных воздействовать на принятие решения о выдаче кредита банком
Н12. Норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения акций (долей) других юридических лиц	не более 25 %	регулирует (ограничивает) совокупный риск вложений банка в акции (доли) других юридических лиц и определяет максимальное отношение сумм, инвестируемых банком на приобретение акций (долей) других юридических лиц, к собственным средствам (капиталу) банка
Н25. Норматив максимального размера риска на связанное с банком лицо (группу связанных с банком лиц)	не более 20 %	регулирует (ограничивает) кредитный риск банка в отношении связанного с ним лица (группы связанных с ним лиц) и определяет максимальное отношение совокупной суммы обязательств лица (лиц, входящих в группу лиц) перед банком и обязательств перед третьими лицами, вследствие которых у банка возникают требования в отношении указанного лица (лиц, входящих в группу лиц), к собственным средствам (капиталу) банка

Так как в банковской деятельности в большей степени распространены вложения в ценные бумаги, предложим оценку эффективности инвестиций в ценные бумаги, которая является необходимой предпосылкой принятия инвестиционного решения.

Ценные бумаги, включаемые в портфель, как правило, обладают неоди-

наковой доходностью, ликвидностью и степенью риска. По мнению Г. Марковица (лауреат нобелевской премии в области экономических наук) целью формирования портфеля ценных бумаг является достижение наиболее оптимального соотношения риска и дохода инвестора на фондовом рынке.

Основная идея Г. Марковица состояла в том, что оптимальность портфеля активов достигается двумя способами:

- достижение максимальной эффективности (доходности) портфеля активов при заданном (допустимом) уровне риска;
- минимизация риска при заданном уровне доходности портфеля.

В рамках данного подхода, необходимо найти такую структуру портфеля, которая будет обеспечивать либо минимальный риск, либо максимальную доходность.

Для поиска оптимальных долей финансовых инструментов (ценных бумаг) применяют разные методы:

- вычисление оптимальных долей с помощью эконометрической модели Марковица;
- вычисление оптимальных долей с помощью программы Excel;
- вычисление оптимальных долей с помощью перебора возможных удельных весов до тех пор, пока не найдутся доли, которые будут удовлетворять поставленному условию.

Для того, чтобы вычислить общую доходность портфеля ценных бумаг, можно использовать формулу (1):

$$R_p = \sum_{i=1}^n w_{i,j\dots n} \times r_{i,j\dots n}, \quad (1)$$

где  $R_p$  – доходность портфеля;

$w_{i,j\dots n}$  – доля соответствующего актива в портфеле;

$r_{i,j\dots n}$  – доходность актива.

Доходность актива можно рассчитать по формуле (2):

$$r_{i,j...n} = \frac{I}{P} \times 100 \%, \quad (2)$$

где  $I$  – доход, полученный от вложений актива;

$P$  – стоимость соответствующего актива (первоначальные вложения).

Доля актива в портфеле находится с помощью средней арифметической.

Показатель доходности иллюстрирует, насколько выгодными являются инвестиции и показывает величину прибыли на один рубль вложенных средств.

Риск – это вероятность частичной или полной потери вложенных средств. В классической портфельной теории, разработанной Гарри Марковицем, риск вложения в ценные бумаги определяется как стандартное отклонение доходности – то есть возможный разброс фактической доходности вокруг средней доходности.

$$\sigma_{i,j...n} = \sqrt{\frac{\sum (r_{i,j...n} - \bar{r})^2}{n-1}}, \quad (3)$$

где  $\sigma_{i,j...n}$  – риск актива за исследуемый период;

$r_{i,j...n}$  – доходность актива за определенный период (обычно за год);

$\bar{r}$  – средняя арифметическая доходность соответствующего актива за все время;

$n$  – число периодов.

Чем сильнее значения фактической доходности отклоняются от ее среднего значения, тем больше стандартное отклонение, а значит, больше риск. Низкое значение стандартного отклонения означает, что годовые доходности лежат вблизи среднего значения и риск от вложения в активы невелик.

Для расчета общего риска портфеля необходимо отразить совокупное стандартное отклонение активов.

$$\sigma_p = \sum w_{i,j...n} \times \sigma_{i,j...n}, \quad (4)$$

где  $\sigma_p$  – общий риск портфеля ценных бумаг.

## 2 ОЦЕНКА ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПАО «СБЕРБАНК РОССИИ»

### 2.1 Организационно-экономическая характеристика ПАО «Сбербанк России»

ПАО Сбербанк – один из ведущих международных финансовых институтов. По состоянию на 01 января 2022 года Сбербанк имеет в России 86 филиалов плюс один филиал за рубежом в Нью-Дели (Индия), 13 085 дополнительных офиса. На данный момент банк носит название - Публичное акционерное общество «Сбербанк России», которое действует с 29 мая 2015 года. Основная цель коммерческой организации заключается в получении прибыли.

В настоящее время основным акционером Банка является Фонд национального благосостояния России, которому принадлежит 52,3 % обыкновенных акций или 50 % плюс одна акция от количества выпущенных и находящихся в обращении обыкновенных и привилегированных акций Банка. Конечным контролирующим акционером является Правительство России, в лице Министерства финансов РФ. Остальными акционерами Сбербанка являются более 8273 юридических и физических лиц. Доля физических лиц в уставном капитале банка составляет около 2,84 %, а доля иностранных инвесторов — более 45 %. При этом второй по значимости собственник (после правительства России) имеет чуть более 1 % акций.

ПАО Сбербанк является крупнейшим в России банком по объёмам операций с физическими лицами, по объёму использования банковских карт (71 % на январь 2022 года), по числу частных клиентов, хранящих в нём свои сбережения (64 %). Также среди клиентов Сбербанка больше доля клиентов, которые пользуются вкладами Сбербанка для хранения сбережений (41 %, немного меньше — у ПАО «ВТБ» 38 %).

Сбербанк пользуется стандартами РСБУ отчетов для предоставления в налоговые структуры. РСБУ — Российские стандарты бухгалтерского учёта, а точнее - объединение норм федерального законодательства России и Положений по бухгалтерскому учёту (ПБУ), издаваемых Министерством Финансов

РФ, регулирующих положения бухгалтерского учёта.

Также, на основании требований законодательства, банк предоставляет свою финансовую отчётность в соответствии с МСФО – финансовая отчетность международных стандартов.

Органы управления банком представлены на рисунке 2.



Рисунок 2 – Органы управления в ПАО «Сбербанк России»

Общее собрание акционеров осуществляет руководство ПАО «Сбербанк России». Собрание акционеров проводится 1 раз в год. В рамках проводимого мероприятия принимаются решения об объеме выплат собственникам бизнеса, распределение чистого дохода, разрабатываются стратегии развития финансово-кредитного института. Решение общего собрания акционеров принимается через голосование. Акционеры принимают решения по наиболее важным вопросам в организации.

Наблюдательный совет. В компетенцию этого уровня правления входит определение приоритетного направления политики собрания акционеров, принятие решения о размещении свободных активов и увеличении капитала.

Наблюдательный совет обязан отчитываться общему собранию акционеров, а информация о его работе за отчетный период раскрывается в составе годового отчета.

Правление банка - исполнительный орган управления, возглавляемый Президентом, Председателем Правления, который управляет и руководит те-

кущей деятельностью Банка. Правление банка выполняет решения общего собрания акционеров и наблюдательного совета, поэтому в своей деятельности правление подотчетно именно этим структурам.

Президент, Председатель Правления Банка занимаются непосредственно руководством банка и его подразделениями. Представляют интересы банка и действуют от его имени.

Президент, Председатель Правления несет ответственность за организацию системы подготовки и достоверность бухгалтерской (финансовой) отчетности Банка, своевременное раскрытие информации и предоставление акционерам, клиентам Банка и иным заинтересованным лицам сведений о деятельности Банка.

На рисунке 3 отражена организационная структура банка.



Рисунок 3 – Организационная структура в ПАО «Сбербанк России»

Разветвленная многофилиальная структура является неотъемлемой частью крупных банков с высокой конкурентной способностью. Вопрос о хорошо скоординированной и согласованной работе головного офиса банка с другими структурами является важным.

Основное предназначение головного офиса – гибкое управление филиалами, дополнительными офисами, территориальными банками, формирование отношений с внешней средой. Основными задачами выступают:

- координирование и контроль за действиями всех структурных подразделений;
- планирование действий Сбербанка, надзор за поставленными задачами;

- аналитическая деятельность, которая определяет эффективность отделов разных регионов;

- текущее и стратегическое планирование.

Деятельность территориальных структур обеспечивает служба безопасности Сбербанка. Сами же они заняты следующим: планирование и координация активной и пассивной политики головных отделений; оценка микро- и макро-среды; оптимизация деятельности с учетом социально-экономических и политических факторов; внедрение модели работы, разработанной Центральным аппаратом; участие в региональных программах и т.д.

Территориальные отделения находятся в разных местах (населенных пунктах, странах), а принадлежат и подчиняются головному офису. В структуру территориальных банков входят отделения, каждому отделению на территории подчиняются более мелкие подразделения - дополнительные офисы Сбербанка и Операционные кассы Сбербанка. Территориальные отделения имеют одинаковые полномочия и цели, а также у них сходная организационная структура. Филиалу Сбербанка обычно присваивается название территории, которую он обслуживает, и номер. Филиалом Сбербанка является обособленное подразделение, расположенное вне места нахождения головного офиса и осуществляющее от имени банка все или часть банковских операций. Каждому подразделению Сбербанка присвоен свой номер филиала Сбербанка. Он включает номер отделения банка, к которому он относится и номер самого подразделения.

Отделения банка и дополнительные офисы Сбербанка, как правило, обслуживают физических и юридических лиц, продвигая банковские услуги, выполняя различные банковские операции. Операционные кассы банка осуществляют исключительно расчетно-кассовое обслуживание и состоят из приходной кассы, где осуществляют прием наличных и расходной, где выдают наличные. Операционные кассы занимаются только проведением расчетов с населением и как филиал Сбербанка имеют самый низкий статус.

ПАО «Сбербанк» работает на основании Генеральной лицензии на осу-

шествление банковских операций, выданной Банком России 11 августа 2015 года. Кроме того, Сбербанк имеет лицензии на осуществление банковских операций на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов, другие операции с драгоценными металлами, лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на ведение брокерской, дилерской, депозитарной деятельности, а также на деятельность по управлению ценными бумагами.

Уставный капитал Банка сформирован в сумме 67 760 844 000 рублей. Банком размещено 21 586 948 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 3 рубля и 1 000 000 000 привилегированных акций номинальной стоимостью 3 рубля. Уставный капитал определяет минимальный размер имущества Банка, гарантирующего интересы его кредиторов.

В таблице 6 представлены основные финансовые показатели банка.

Данные, представленные в таблице 6, свидетельствуют о росте чистой прибыли (+ 9,47 %), активов (+ 2,54 %), капитала (+ 15,91 %) и рентабельности активов (+ 6,53 %) ПАО «Сбербанк» в 2020 году по сравнению с 2019 годом. Чистая прибыль банка увеличилась за счёт роста чистых доходов. Рост рентабельности активов свидетельствует о росте чистой прибыли, полученной с каждого рубля, вложенного в активы банка.

В 2021 году по сравнению с 2020 годом ситуация сложилась немного хуже, о чем свидетельствует уменьшение чистой прибыли банка на 17,09 % (-146 353 249 тыс. руб.). Рентабельность активов и капитала также снизилась на 30,65 % и 25,68 % соответственно. Снижение рентабельности капитала говорит о том, что снижается получаемая прибыль с одного рубля вложенных собственных средств.

Рентабельность активов находится в пределах рекомендуемого значения ( $\geq 1$  %), что говорит об эффективности использования активов.

Одним из методов оценки эффективности собственного капитала является его сравнение со ставкой по депозитам.

Таблица 6 – Динамика основных показателей финансовой деятельности ПАО «Сбербанк России» за период 2019 – 2021 гг.

Показатели	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение			
	1.01.2019	1.01.2020	1.01.2021	абсолютное		относительное	
				2020 / 2019 гг.	2021 / 2020 гг.	2020 / 2019 гг.	2021 / 2020 гг.
Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)	1 366 136 742	1 345 478 311	1 511 365 623	-20 658 431	165 887 312	-1,51	12,33
Прочие операционные доходы	65 103 351	110 488 421	35 495 876	45 385 070	-74 992 545	69,71	-67,87
Чистые доходы (расходы)	1 762 511 363	1 886 051 766	1 706 668 953	123 540 403	-179 382 813	7,01	-9,51
Операционные расходы	760 240 210	788 410 966	831 700 297	28 170 756	43 289 331	3,71	5,49
Прибыль до налогообложения	1 002 271 153	1 097 640 800	874 968 656	95 369 647	-222 672 144	9,52	-20,29
Начисленные (уплаченные) налоги	220 089 137	241 395 672	165 076 777	21 306 535	-76 318 895	9,68	-31,62
Чистая прибыль (убыток)	782 182 016	856 245 128	709 891 879	74 063 112	-146 353 249	9,47	-17,09
Активы	26 899 929 935	27 584 095 764	32 979 678 372	684 165 829	5 395 582 608	2,54	19,56
Чистая ссудная задолженность	20 142 853 304	19 212 927 847	22 168 704 808	-929 925 457	2 955 776 961	-4,62	15,38
Обязательства	23 099 633 866	23 179 273 010	28 255 016 171	79 639 144	5 075 743 161	0,34	21,90
Капитал	3 800 296 069	4 404 822 754	4 724 662 201	604 526 685	319 839 447	15,91	7,26
Рентабельность активов, ROA, в процентах	2,91	3,10	2,15	0,19	-0,95	6,53	-30,65
Рентабельность капитала (собственных средств), ROE, в процентах	26,37	24,92	18,52	-1,45	-6,4	-5,50	-25,68
Чистая процентная маржа, NIM, в процентах	5,08	4,88	4,99	-0,2	0,11	-3,94	2,25

По данным ЦБ РФ средняя ставка по депозитам за период с 2019 - 2021 гг. составляла 4,5 - 11,5 % годовых. Таким образом, рентабельность капитала банка на протяжении всего периода выше значения средней ставки по депозитам, соответственно вложение капитала является выгодным.

При анализе динамики активов и пассивов банка, в целом за весь исследуемый период мы наблюдаем положительную динамику.

## **2.2 Анализ финансовой отчётности ПАО «Сбербанк России»**

Анализ финансового состояния банка позволяет изучить и оценить экономическую эффективность деятельности кредитной организации. Анализ позволяет дать комплексную оценку деятельности банка, на базе проведенного анализа рассчитываются плановые и прогнозные значения показателей на следующий период, что тоже является важным этапом в деятельности любого банка.

На данном этапе развития банковской системы результаты финансового анализа банка важны как для внутренних пользователей, так и для внешних. Внутренними пользователями отчётности, как правило, являются акционеры и руководители банка. К внешним пользователям относятся потенциальные инвесторы, клиенты, поставщики, партнёры.

В данной главе будут использованы такие методы анализа финансового состояния кредитной организации, как вертикальный и горизонтальный анализ отчётности.<sup>19</sup> Конечная цель проведения анализа состоит в выявлении у банка проблем на возможно более ранних стадиях их формирования.

При анализе финансового состояния организации самым главным информационным ресурсом является ее бухгалтерская (финансовая) отчетность:

- 1) бухгалтерский баланс;
- 2) отчет о финансовых результатах;
- 3) пояснительная информация к бухгалтерской (финансовой отчётности);
- 4) рассмотрим этапы проведения финансового анализа банка.

---

<sup>19</sup> Лаврушин О.И. Оценка финансовой устойчивости кредитной организации. М., 2020. С. 62.

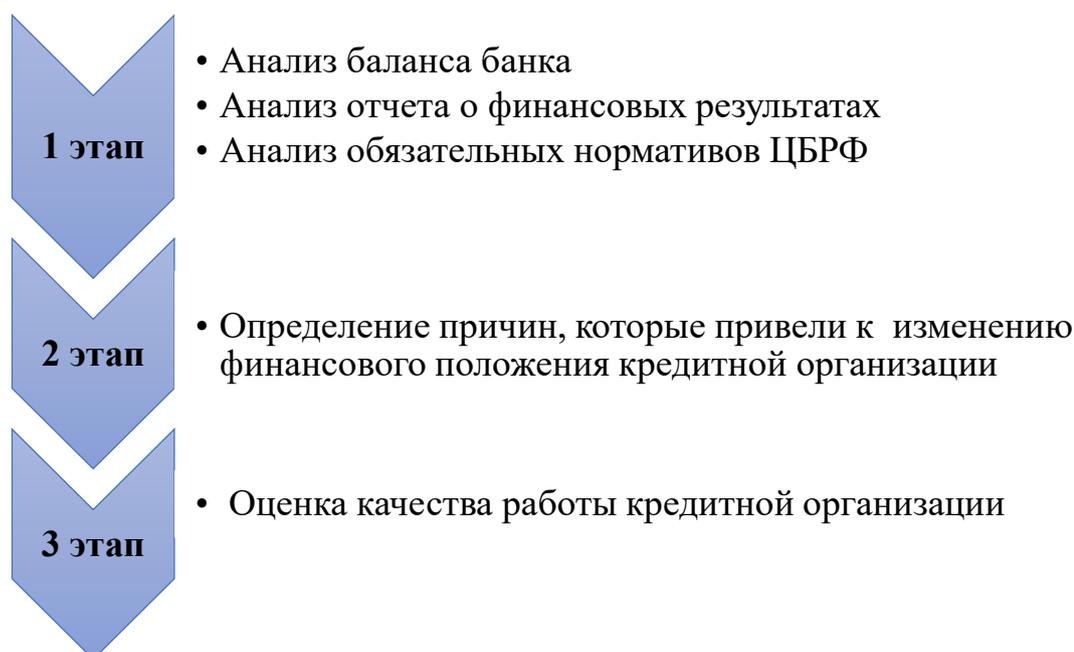


Рисунок 4 – Этапы проведения финансового анализа кредитной организации

В таблице 7 представлен анализ динамики активов банка.

Активы банка за исследуемый период увеличились на 22,6 % (6079,75 млрд. руб.). Наибольший рост в 2020 году пришёлся на такой показатель, как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток - 706 % (1399,82 млрд. руб.). В 2021 году по сравнению с прошлым годом заметно увеличились средства в кредитных организациях – 194,5 % (297,21 млрд. руб.).

Обязательства банка за три года увеличились на 22,32 % (5 155,38 млрд. руб.).

Исходя из расчетных данных таблицы 8, наибольший прирост за рассматриваемые 3 года показали статьи финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и обязательства по текущему налогу на прибыль.

Источники собственных средств банка возросли на 24,32 % (924,37 млрд. руб.) за период с 1.01.2019 - 1.01.2021 гг. Наибольший рост в 2019 году наблюдается от переоценки по справедливой стоимости финансовых активов – 849,45 % (101,92 млрд. руб.)

Таблица 7 – Анализ динамики активов ПАО «Сбербанк России» за 2019 – 2021 гг.

Номер строки	Показатели	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение			
		1.01.2019	1.01.2020	1.01.2021	абсолютное, тыс. руб.		относительное, в процентах	
					2020 / 2019 гг.	2021 / 2020 гг.	2020 / 2019 гг.	2021 / 2020 гг.
<b>I. АКТИВЫ</b>								
1	Денежные средства и их эквиваленты	688 903 726	661 646 552	614 727 347	-27 257 174	-46 919 205	-3,96	-7,09
2	Средства кредитной организации в Центральном банке Российской Федерации	865 071 195	1 159 646 494	1 058 133 548	294 575 299	-101 512 946	34,05	-8,75
2.1	Обязательные резервы	187 877 682	202 846 037	234 302 138	14 968 355	31 456 101	7,97	15,51
3	Средства в кредитных организациях	406 318 847	152 801 902	450 010 323	-253 516 945	297 208 421	-62,39	194,51
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	198 280 654	1 598 098 775	1 992 861 104	1 399 818 121	394 762 329	705,98	24,70
5	Чистая ссудная задолженность	20 142 853 304	19 212 927 847	22 168 704 808	-929 925 457	2 955 776 961	-4,62	15,38
6	Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2 162 984 958	2 494 251 907	4 135 482 650	331 266 949	1 641 230 743	15,32	65,80
6а	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	803 429 663	752 029 142	776 736 503	- 51 400 521	24 707 361	- 6,40	3,29
8	Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности)	695 703 652	705 673 503	852 793 173	9 969 851	147 119 670	1,43	20,85
9	Требование по текущему налогу на прибыль	17 250 172	10 366 912	14 370	-6 883 260	-10 352 542	-39,90	-99,86
10	Отложенный налоговый актив	21 930 576	21 833 945	23 499 899	-96 631	1 665 954	-0,44	7,63
11	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	500 047 693	501 235 660	578 534 527	1 187 967	77 298 867	0,24	15,42
12	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	9 406 429	16 637 878	4 802 799	7 231 449	-11 835 079	76,88	-71,13
13	Прочие активы	387 749 066	296 945 247	323 377 321	-90 803 819	26 432 074	-23,42	8,90
14	<b>Всего активов</b>	26 899 929 935	27 584 095 764	32 979 678 372	684 165 829	5 395 582 608	2,54	19,56

Таблица 8 – Анализ динамики пассивов ПАО «Сбербанк России» за 2019 – 2021 гг.

Номер строки	Показатели	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение			
		1.01.2019	1.01.2020	1.01.2021	абсолютное, тыс. руб.		относительное, в процентах	
					2020 / 2019 гг.	2021 / 2020 гг.	2020 / 2019 гг.	2021 / 2020 гг.
<b>II. ПАССИВЫ</b>								
15	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	567 221 798	537 820 585	850 674 866	-29 401 213	312 854 281	-5,18	58,17
16	Средства клиентов, оцениваемые по амортизированной стоимости	21 479 971 565	21 187 151 077	25 504 971 442	-292 820 488	4 317 820 365	-1,36	20,38
16.1	средства кредитных организаций	989 893 489	348 502 453	764 376 689	-641 391 036	415 874 236	-64,79	119,33
16.2	средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	20 490 078 076	20 838 648 624	24 740 594 753	348 570 548	3 901 946 129	1,70	18,72
16.2.1	вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей	12 911 175 956	13 635 770 161	15 838 239 163	724 594 205	2 202 469 002	5,61	16,15
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	133 852 197	602 127 713	753 510 265	468 275 516	151 382 552	349,85	25,14
17.1	вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей	0	106 423 365	177 107 753	106 423 365	70 684 388	-	66,42
18	Выпущенные долговые ценные бумаги	538 280 337	667 825 799	813 188 234	129 545 462	145 362 435	24,07	21,77
18.1	оцениваемые по амортизированной стоимости			813 188 234				
19	Обязательства по текущему налогу на прибыль	1 678 302	3 499 462	24 044 113	1 821 160	20 544 651	108,51	587,08
21	Прочие обязательства	319 358 404	144 399 046	274 291 460	-174 959 358	129 892 414	-54,78	89,95
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон	59 271 263	36 449 328	34 335 791	-22 821 935	-2 113 537	-38,50	-5,80
23	<b>Всего обязательств</b>	23 099 633 866	23 179 273 010	28 255 016 171	79 639 144	5 075 743 161	0,34	21,90

Следует обратить внимание на рисунок 5, где представлена динамика активов и пассивов за период с 1.01.2019 года по 1.01.2021 год.

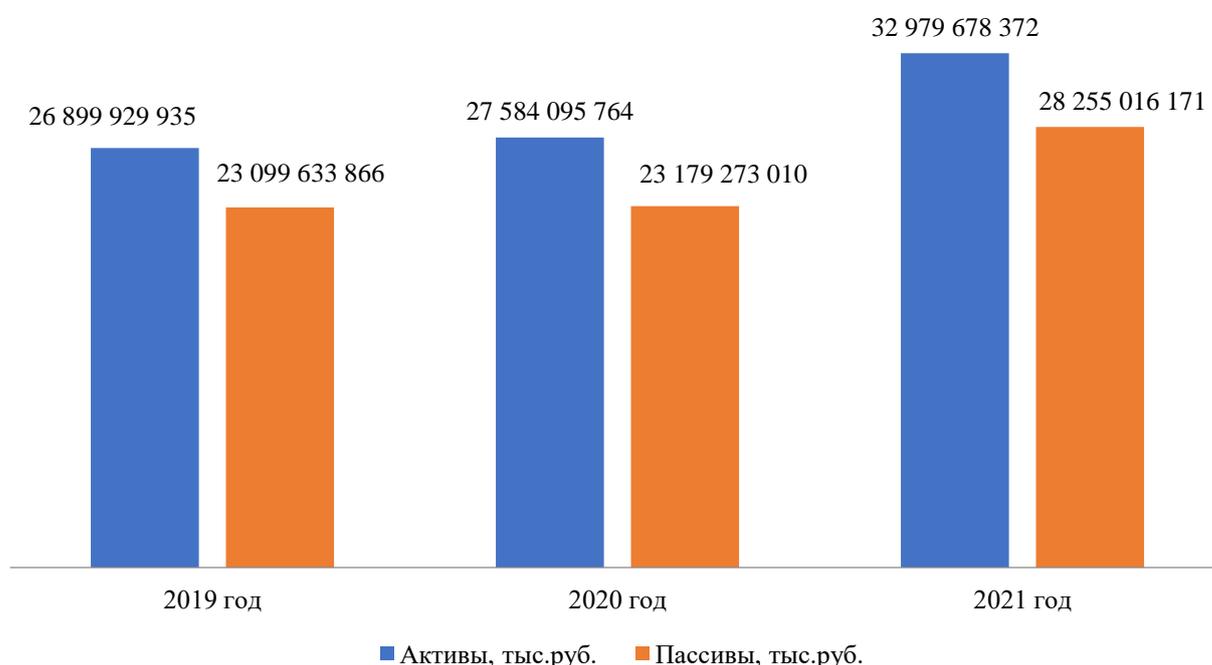


Рисунок 5 – Динамика активов и пассивов ПАО «Сбербанк России»

Активы и пассивы банка увеличивались на протяжении исследуемого периода. В 2020 году по сравнению с 2019 годом темп роста активов банка превысил темп роста пассивов на 2,2 %. А в 2021 году по сравнению с 2020 годом темп роста пассивов оказался выше темпа роста активов на 2,34 %.

Рассмотрим структуру активов банка в таблице 10.

Так как одной из главных операций банка является выдача кредитов, чистая ссудная задолженность занимает основное место в активах банка, что соответствует особенности банковской деятельности. Удельный вес ссудной задолженности снизился на 7,66 п. п. за три года и к 2021 году составил 67,22 %.

Удельный вес вложений в финансовые активы, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход увеличился на 1,51 п. п. за исследуемый период и к 2021 году составила 12,54 %.

Таблица 9 – Анализ динамики капитала ПАО «Сбербанк России» за 2019 – 2021 гг.

Номер строки	Показатели	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение			
		1.01.2019	1.01.2020	1.01.2021	абсолютное, тыс. руб.		относительное, в процентах	
					2020/2019 гг.	2021/2020 гг.	2020 / 2019 гг.	2021 / 2020 гг.
<b>III. КАПИТАЛ</b>								
24	Средства акционеров	67 760 844	67 760 844	67 760 844	0	0	0	0
25	Эмиссионный доход	228 054 226	228 054 226	228 054 226	0	0	0	0
26	Резервный фонд	3 527 429	3 527 429	3 527 429	0	0	0	0
27	Переоценка по справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)	-11 998 855	89 925 667	121 349 443	101 924 522	31 423 776	849,45	34,94
28	Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство	34 547 801	25 697 001	21 702 183	-8 850 800	-3 994 818	-25,62	-15,55
29	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений	-706 118	-936 762	-1 567 442	-230 644	-630 680	- 32,66	- 67,33
30	Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки	0	4 052 398	10 118 445	4 052 398	6 066 047	-	149,69
31	Неиспользованная прибыль (убыток)	3 479 110 742	3 986 741 951	4 273 717 073	507 631 209	286 975 122	14,59	7,20
32	<b>Всего источников собственных средств</b>	<b>3 800 296 069</b>	<b>4 404 822 754</b>	<b>4 724 662 201</b>	<b>604 526 685</b>	<b>319 839 447</b>	<b>15,91</b>	<b>7,26</b>

Таблица 10 – Структура активов ПАО «Сбербанк России» за 2019 – 2021 гг.

Номер строки	Показатели	Года			Значение, в процентах			Изменение, процентный пункт	
		1.01.2019	1.01.2020	1.01.2021	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2020 / 2019 гг.	2021 / 2020 гг.
<b>I. АКТИВЫ</b>									
1	Денежные средства и их эквиваленты	688 903 726	661 646 552	614 727 347	2,56	2,40	1,86	-0,16	-0,54
2	Средства кредитной организации в Центральном банке Российской Федерации	865 071 195	1 159 646 494	1 058 133 548	3,22	4,20	3,21	0,98	-0,99
2.1	Обязательные резервы	187 877 682	202 846 037	234 302 138	0,70	0,74	0,71	0,04	-0,03
3	Средства в кредитных организациях	406 318 847	152 801 902	450 010 323	1,51	0,55	1,36	-0,96	0,81
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	198 280 654	1 598 098 775	1 992 861 104	0,74	5,79	6,04	5,05	0,25
5	Чистая ссудная задолженность	20 142 853 304	19 212 927 847	22 168 704 808	74,88	69,65	67,22	-5,23	-2,43
6	Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2 966 414 621	2 494 251 907	4 135 482 650	11,03	9,04	12,54	-1,99	3,5
6.a	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	803 429 663	752 029 142	776 736 503	2,99	2,73	2,36	-0,26	-0,37
8	Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности)	695 703 652	705 673 503	852 793 173	2,59	2,56	2,59	-0,03	0,03
9	Требование по текущему налогу на прибыль	17 250 172	10 366 912	14 370	0,06	0,04	4,36	-0,02	4,32
10	Отложенный налоговый актив	21 930 576	21 833 945	23 499 899	0,082	0,08	0,07	-0,002	-0,01
11	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	500 047 693	501 235 660	578 534 527	1,86	1,82	1,75	-0,04	-0,07
12	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	9 406 429	16 637 878	4 802 799	0,03	0,06	0,01	0,03	-0,05
13	Прочие активы	387 749 066	296 945 247	323 377 321	1,44	1,08	0,98	-0,36	-0,1
14	<b>Всего активов</b>	26 899 929 935	27 584 095 764	32 979 678 372	100	100	100	-	-

Таблица 11 – Структура пассивов ПАО «Сбербанк России» за 2019 – 2021 гг.

Номер строки	Показатели	Года			Значение, в процентах			Изменение, процентный пункт	
		1.01.2019	1.01.2020	1.01.2021	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2020 / 2019 гг.	2020 / 2019 гг.
<b>II. ПАССИВЫ</b>									
15	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка РФ	567 221 798	537 820 585	850 674 866	2,46	2,32	3,01	-0,14	0,69
16	Средства клиентов, оцениваемые по амортизированной стоимости	21 479 971 565	21 187 151 077	25 504 971 442	92,99	91,41	90,27	-1,58	-1,14
16.1	средства кредитных организаций	989 893 489	348 502 453	764 376 689	4,29	1,50	2,71	-2,79	1,21
16.2	средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	20 490 078 076	20 838 648 624	24 740 594 753	88,70	89,90	87,56	1,2	-2,34
16.2.1	вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей	12 911 175 956	13 635 770 161	15 838 239 163	55,89	58,83	56,05	2,94	-2,78
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	133 852 197	602 127 713	753 510 265	0,58	2,60	2,67	2,02	0,07
17.1	вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей	-	106 423 365	177 107 753	-	0,46	0,63	-	0,17
18	Выпущенные долговые ценные бумаги	538 280 337	667 825 799	813 188 234	2,33	2,88	2,88	0,55	0
19	Обязательства по текущему налогу на прибыль	1 678 302	3 499 462	24 044 113	0,01	0,02	0,09	0,01	0,07
21	Прочие обязательства	319 358 404	144 399 046	274 291 460	1,38	0,62	0,97	-0,76	0,35
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон	59 271 263	36 449 328	34 335 791	0,26	0,16	0,12	-0,1	-0,04
23	<b>Всего обязательств</b>	<b>23 099 633 866</b>	<b>23 179 273 010</b>	<b>28 255 016 171</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Наибольший удельный вес в структуре обязательств банка занимают средства клиентов, оцениваемых по амортизированной стоимости, данный показатель снизился на 2,72 п. п. и к 2021 году составил 90,27 %.

Как видно из расчётов, средства клиентов, оцениваемых по амортизированной стоимости состоят в основном из средств клиентов, которые не являются кредитными организациями.

В таблице 12 представлен горизонтальный анализ отчёта о финансовых результатах.

Прибыль банка за период с 2019 - 2021 год снизилась на 7,62 % (72,29 млрд. руб.). Хотя в 2020 году по сравнению с 2019 годом данный показатель увеличился на 9,47 % (70,99 млрд. руб.).

На увеличение прибыли в 2020 году в основном повлияли следующие показатели:

- прирост чистых доходов от операций с иностранной валютой на 141,4 %;
- увеличение доходов от участия в капитале других юридических лиц 129,8 %;
- увеличение чистых доходов от операций с ценными бумагами, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на 110,4 %;
- прирост прочих операционных доходов на 69,7 %.

На снижение прибыли в 2021 году имели влияние такие показатели, как:

- чистые доходы от переоценки иностранной валюты упали на 921,7 %;
- чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемым по амортизированной стоимости снизились на 675,1 %
- чистые доходы от операций с иностранной валютой уменьшились на 65,01 %.

Так как чистые процентные доходы имеют существенный вес в структуре доходов банка, отдельно рассмотрим структуру процентных доходов и расх.

Структура процентных доходов ПАО Сбербанк за 2019 - 2021 гг. представлена на рисунке 6.

Таблица 12 – Горизонтальный анализ отчёта о финансовых результатах ПАО «Сбербанк России» за 2019 - 2021 гг.

Номер строки	Показатели	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение			
		1.01.2019	1.01.2020	1.01.2021	Абсолютное, тыс. руб.		относительное, в процентах	
					2020 / 2019 гг.	2021 / 2020 гг.	2020 / 2019 гг.	2021 / 2020 гг.
<b>Раздел 1. Прибыли и убытки</b>								
1	Процентные доходы	2 093 457 717	2 245 115 531	2 219 606 631	151 657 814	-25 508 900	7,24	-1,14
2	Процентные расходы	727 320 975	899 637 220	708 241 008	172 316 245	-191 396 212	23,69	-21,27
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)	1 366 136 742	1 345 478 311	1 511 365 623	-20 658 431	165 887 312	-1,51	12,33
4	Изменение резерва на возможные потери	-189 388 369	-177 720 915	-444 454 225	11 667 454	-266 733 310	-6,16	-150,09
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери	1 176 748 373	1 167 757 396	1 066 911 398	-8 990 977	-100 845 998	-0,76	-8,64
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	68 790 128	-903 839	-88 731 114	-69 693 967	-87 827 275	-101,31	-9717,14
7	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	4 940 658	10 394 819	19 151 740	5 454 161	8 756 921	110,39	84,24
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемым по амортизированной стоимости	218 545	-103 833	597 164	-322 378	700 997	-147,51	+675,12
9	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	20 854 480	50 341 088	17 613 748	29 486 608	-32 727 340	141,39	-65,01
10	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	6 163 022	-20 359 099	167 282 840	-26 522 121	187 641 939	-430,34	-921,66
11	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами	-2 104 360	6 384 871	12 039 717	8 489 231	5 654 846	-403,41	88,57
12	Доходы от участия в капитале других юридических лиц	31 515 087	72 417 775	59 650 575	40 902 688	-12 767 200	129,79	-17,63
13	Комиссионные доходы	514 912 348	639 408 087	708 724 673	124 495 739	69 316 586	24,18	10,84
14	Комиссионные расходы	81 830 128	133 087 388	189 279 100	51 257 260	56 191 712	62,64	42,22
15	Изменение резерва по прочим потерям	-42 800 141	-16 686 532	-102 788 564	26 113 609	-86 102 032	-61,01	516,00
16	Прочие операционные доходы	65 103 351	110 488 421	35 495 876	45 385 070	-74 992 545	69,71	-67,87
17	Чистые доходы (расходы)	1 762 511 363	1 886 051 766	1 706 668 953	123 540 403	-179 382 813	7,01	-9,51
18	Операционные расходы	760 240 210	788 410 966	831 700 297	28 170 756	43 289 331	3,71	5,49
19	Прибыль (убыток) до налогообложения	1 002 271 153	1 097 640 800	874 968 656	95 369 647	-222 672 144	9,52	-20,29
20	Возмещение (расход) по налогам	220 089 137	241 395 672	165 076 777	21 306 535	-76 318 895	9,68	-31,62
21	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности	782 651 154	856 879 191	710 599 365	74 228 037	-146 279 826	9,48	-17,071
22	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности	-469 138	-634 063	-707 486	-164 925	-73 423	35,15	11,58
23	Прибыль (убыток) за отчетный период	782 182 016	856 245 128	709 891 879	74 063 112	-146 353 249	9,47	-17,09

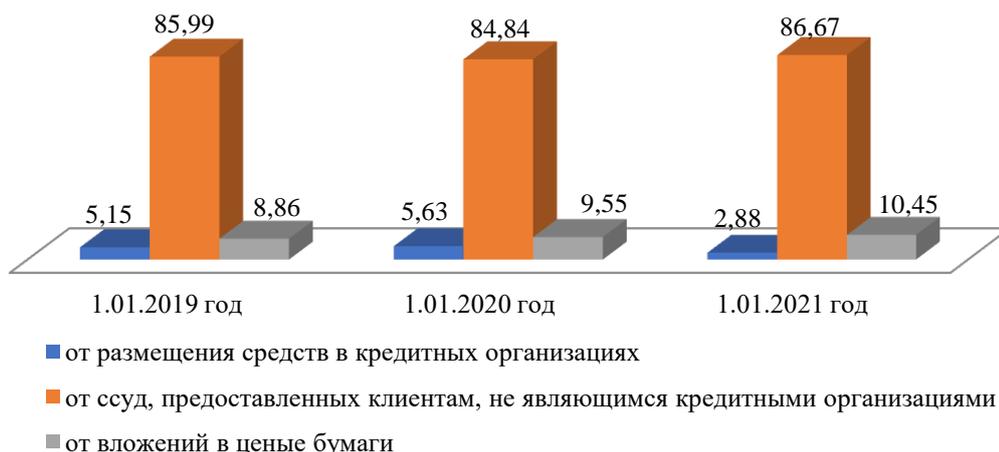


Рисунок 6 – Структура процентных доходов ПАО Сбербанк за 2019 - 2021 гг., в процентах

На рисунке 6 наглядно показано, что наибольшую долю (более 84 %) на протяжении всего исследуемого периода в структуре процентных доходов банка занимают доходы от ссуд, предоставленных клиентам, которые не являются кредитными организациями.

Вес доходов от вложений в ценные бумаги варьируется от 8,9 % до 10,5 %.

Процентные доходы от размещения средств в кредитных организациях за данный период сократились на 2,27 процентных пункта.

Структура процентных расходов представлена на рисунке 7.

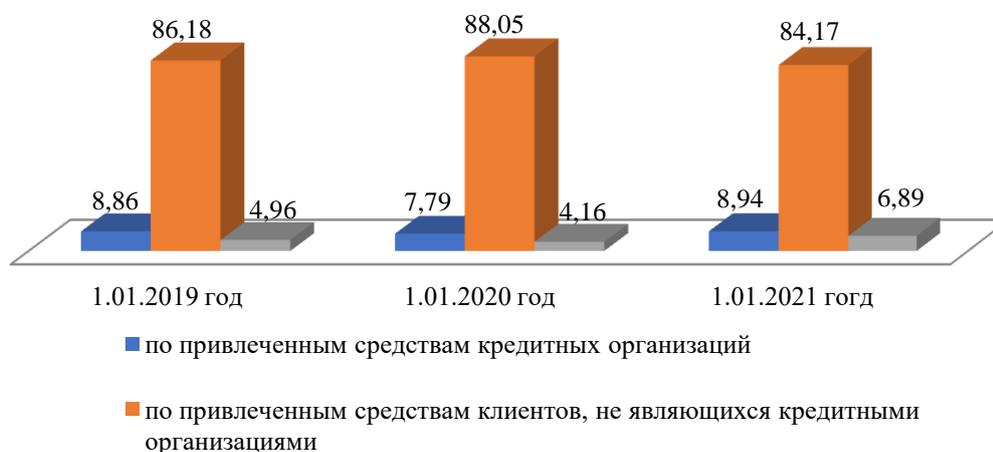


Рисунок 7 – Структура процентных расходов ПАО Сбербанк за 2019 - 2021 гг., в процентах

Первое место в структуре процентных расходов банка занимают расходы по привлеченным средствам клиентов, не являющихся кредитными организациями – они составляют более 84,2 % на протяжении анализируемого периода. Данный вид расходов предполагает выплаты процентов по депозитам юридических и физических лиц.

Гораздо меньший удельный вес в структуре процентных расходов занимают расходы по привлеченным средствам кредитных организаций – показатель колеблется от 7,8 % до 8,94 %.

Наименьшую долю в структуре процентных расходов занимают расходы по выпущенным ценным бумагам – от 4,16 % до 6,89 %.

### **2.3 Анализ финансового состояния ПАО «Сбербанк России»**

Одним из основных показателей стабильной и финансово-устойчивой работы банка является выполнение им обязательных нормативов.<sup>20</sup>

В основу мониторинга финансового положения коммерческого банка положена совокупность обязательных нормативов ЦБРФ. Данные нормативы, представленные в виде показателей достаточности собственного капитала, ликвидности и рисков описывают разные аспекты надежности (устойчивости) оцениваемого банка.<sup>21</sup>

В таблице 13 представлены показатели, используемые для расчёта обязательных нормативов достаточности капитала за период с 1.01.2019 по 1.01.2021 гг.

За анализируемый период нераспределенная прибыль банка увеличилась на 12,9 % (404,04 млрд. руб.), а собственные средства банка на 9,67 % (416,8 млрд. руб.)

Рассмотрим динамику нормативов достаточности капитала банка в таблице 14.

---

<sup>20</sup> Кабанова О.В. Оценка и управление финансовой устойчивостью коммерческого банка. Ставрополь, 2020. С. 105 - 111.

<sup>21</sup> Соколинская Н.Э. Анализ и оценка финансового состояния коммерческого банка. М., 2020. С. 112.

Таблица 13 – Динамика показателей для расчёта обязательных нормативов достаточности капитала ПАО Сбербанк за 2019 - 2021 гг.

Показатель	Значение показателя, млрд. руб.			Изменение			
	1.01.2019	1.01.2020	1.01.2021	абсолютное, тыс. руб.		относительное, в процентах	
				2020 / 2019	2021 / 2020	2020 / 2019	2021 / 2020
Уставный капитал и эмиссионный доход	236 765 070	236 765 070	236 765 070	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль (убыток)	3 121 738 432	3 262 228 821	3 525 781 880	140 490 389	263 553 059	4,50	8,08
Резервный фонд	3 527 429	3 527 429	3 527 429	0	0	0	0
Источники базового капитала, итого	3 362 030 931	3 502 521 320	3 766 074 379	140 490 389	263 553 059	4,18	7,52
Показатели, уменьшающие источники базового капитала	184 225 089	202 566 279	184 883 760	18 341 190	-17 682 519	9,96	-8,73
Базовый капитал, итого	3 177 805 842	3 299 955 041	3 581 190 619	122 149 199	281 235 578	3,84	8,52
Добавочный капитал	0	0	150 000 000	0	150 000 000	-	-
Основной капитал, итого	3 177 805 842	3 299 955 041	3 731 190 619	122 149 199	431 235 578	3,84	13,07
Дополнительный капитал	1 184 232 269	1 300 215 766	971 774 686	115 983 497	-328 441 080	9,79	-25,26
Показатели, уменьшающие источники дополнительного капитала	118 276 305	32 248 616	42 394 112	-86 027 689	10 145 496	-72,73	31,46
Дополнительный капитал, итого	1 065 955 964	1 267 967 150	929 380 574	202 011 186	-338 586 576	18,95	-26,70
Собственные средства (капитал), итого	4 243 761 806	4 567 922 191	4 660 571 193	324 160 385	92 649 002	7,64	2,03
Активы, взвешенные по уровню риска:							
необходимые для определения достаточности базового капитала	28 599 628 790	31 399 032 442	32 003 656 797	2 799 403 652	604 624 355	9,79	1,93
необходимые для определения достаточности основного капитала	28 599 628 790	31 399 032 442	32 003 656 797	2 799 403 652	604 624 355	9,79	1,93
необходимые для определения достаточности собственных средств (капитала)	28 595 556 245	31 469 505 611	32 041 960 100	2 873 949 366	572 454 489	10,05	1,82
Величина балансовых активов и внебалансовых требований под риском для расчета показателя финансового рычага	28 408 729 671	29 072 220 826	34 050 304 644	663 491 155	4 978 083 818	2,34	17,12

Таблица 14 – Динамика обязательных нормативов достаточности капитала ПАО Сбербанк за 2019 - 2021 гг.

Показатель	Значение норматива, в процен- тах			Изменение			
	1.01.2019	1.01.2020	1.01.2021	абсолютное, в процентах		относительное, процентный пункт	
				2020 / 2019	2020 / 2019	2020 / 2019	2020 / 2019
Н1.0. Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка	14,84	14,52	14,55	-0,32	0,03	-2,16	0,21
Н.1.1. Норматив достаточности базового капитала банка	11,11	10,51	11,19	-0,6	0,68	-5,40	6,47
Н.1.2. Норматив достаточности основного капитала банка	11,11	10,51	11,66	-0,6	1,15	-5,40	10,94
Н1.4 Норматив финансового рычага	11,19	11,35	10,96	0,16	-0,39	1,43	-3,44

Исходя из данных таблицы 14, можно сделать вывод о том, что все нормативы достаточности капитала находятся в нормативных значениях, хотя и имели некоторое снижение.

Данные нормативы регулируют (ограничивают) риск несостоятельности банка и определяют требования по минимальной величине собственных средств (капитала) банка, необходимых для покрытия кредитного, операционного и рыночного рисков.

Нормативы доказывают, что собственных средств банка достаточно для покрытия операционного, кредитного и рыночного рисков.

В таблице 15 представлены значения нормативов ликвидности ПАО Сбербанк за 2019 - 2021 гг.

Согласно рассчитанным данным, банк с запасом соблюдает предельные значения обязательных нормативов ликвидности на протяжении трёх лет.

Стоит отметить снижение норматива мгновенной и текущей ликвидности на 87,3 % и 105 % соответственно.

Таблица 15 – Динамика изменений обязательных нормативов ликвидности ПАО Сбербанк за 2019 - 2021 гг.

Показатель	Значение показателя			Изменение			
	1.01.2019	1.01.2020	1.01.2021	абсолютное		относительное	
				2020/2019	2021/2020	2020 / 2019	2021 / 2020
Высоколиквидные активы (ЛАМ)	3 119 706 887	3 475 545 480	4 516 629 773	355 838 593	1 041 084 293	11,41	29,95
Обязательства (пассивы) до востребования (ОВм)	6 654 333 593	7 391 586 119	10 441 298 768	737 252 526	3 049 712 649	11,08	41,26
Величина минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц (ОВм*)	4 975 266 377	5 244 862 537	5 855 887 831	269596160	611025294	5,42	11,65
<b>Н2.Норматив мгновенной ликвидности банка</b>	<b>185,80</b>	<b>161,9</b>	<b>98,5</b>	<b>-23,9</b>	<b>-63,4</b>	<b>-12,86</b>	<b>-39,16</b>
Ликвидные активы банка (ЛАт)	5 165 910 289	5 593 921 721	7 071 528 702	428 011 432	1 477 606 981	8,29	26,41
Обязательства до востребования и счета со сроком исполнения обязательств в ближайшие 30 календарных дней (ОВт)	9 033 197 188	10 081 561 720	13 643 333 736	1 048 364 532	3 561 772 016	11,61	35,33
Величина минимального совокупного остатка по счетам физических и юридических лиц до востребования и обязательств со сроком их исполнения в ближайшие 30 календарных дней (ОВт*)	6 807 471 083	7 640 932 697	8 105 723 163	833 461 614	464 790 466	12,24	6,08
<b>Н3. Норматив текущей ликвидности банка</b>	<b>232,1</b>	<b>229,2</b>	<b>127,7</b>	<b>-3</b>	<b>-102</b>	<b>-1,29</b>	<b>-44,50</b>
Собственные средства (капитал) (К)	4 243 761 806	4 567 922 191	4 660 571 193	324 160 385	92 649 002	7,64	2,03
Кредитные требования (Крд)	14 161 225 898	14 478 801 539	16 950 758 362	317 575 641	2 471 956 823	2,24	17,07
Обязательства по кредитам и депозитам (ОД)	3 780 017 846	3 756 817 571	4 322 989 853	-23 200 275	566 172 282	-0,61	15,07
Величина минимального совокупного остатка средств по счетам (О)	14 103 135 814	17 032 180 622	16 974 721 285	2 929 044 808	-57 459 337	20,77	-0,34
<b>Н4.Норматив долгосрочной ликвидности банка</b>	<b>64,0</b>	<b>57,1</b>	<b>65,3</b>	<b>-7</b>	<b>8</b>	<b>-10,94</b>	<b>14,01</b>

Норматив долгосрочной ликвидности банка за данный период увеличился на 1 %.

В рамках управления риском ликвидности банк поддерживает существенный объём резервов ликвидности в основном за счёт действующих инструментов рефинансирования Банка России как под залог рыночного, так и нерыночного обеспечения.

Таблица 16 – Динамика изменений обязательных нормативов риска ПАО Сбербанк за 2019 - 2021 гг.

Показатель	Значение показателя, млрд. руб.			Изменение			
	1.01.2019	1.01.2020	1.01.2021	Абсолютное, тыс. руб.		Относительное, в процентах	
				2020 / 2019	2021 / 2020	2020 / 2019	2021 / 2020
1	2	3	4	5	6	7	8
Собственные средства (капитал) (К)	4 243 761 806	4 567 922 191	4 660 571 193	324 160 385	92 649 002	7,64	2,03
Совокупная сумма требований банка к заемщику (Крз)	691 733 174	694 324 173	675 782 823	2590999	-18541350	0,37	-2,67
<b>Н6.</b> Норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков банка, нормативное значение не более 25 %	<b>16,29</b>	<b>15,20</b>	<b>14,50</b>	<b>-1,09</b>	<b>-0,7</b>	<b>-6,69</b>	<b>-4,61</b>
Совокупная величина крупных кредитов, выданных банком (Ккр)	4 812 425 888	3 827 918 796	4 572 020 340	-984507092	744101544	-20,46	19,44
<b>Н7.</b> Норматив максимального размера крупных кредитных рисков, нормативное значение не более 800 %	<b>113,40</b>	<b>83,80</b>	<b>98,10</b>	<b>-29,6</b>	<b>14,3</b>	<b>-26,10</b>	<b>17,06</b>
Совокупная сумма требований банка в отношении инсайдера (Кри)	12 731 285	22 839 611	-	10108326	-	79,40	-
<b>Н10.1</b> Норматив совокупной величины риска по инсайдерам банка, нормативное значение не более 3 %	<b>0,30</b>	<b>0,50</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>	<b>-</b>	<b>66,67</b>	<b>-</b>
Совокупная величина инвестиции банка в акции (доли) других юридических лиц за вычетом сформированного резерва на возможные потери по указанным инвестициям (Кин)	488 032 608	575 558 196	666 461 681	87525588	90903485	17,93	15,79

Продолжение таблицы 16

1	2	3	4	5	6	7	8
<b>Н12.</b> Норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения акций (долей) других юридических лиц, нормативное значение не более 25 %	<b>11,50</b>	<b>12,60</b>	<b>14,30</b>	<b>1,1</b>	<b>1,7</b>	<b>9,57</b>	<b>13,49</b>
Совокупная сумма требований банка к связанному с ним лицу (Крл)	356 475 992	392 841 308	498 681 118	36365316	105839810	10,20	26,94
<b>Н25.</b> Норматив максимального размера риска на связанное с банком лицо или группу связанных с банком лиц, нормативное значение не более 25 %	<b>8,40</b>	<b>8,60</b>	<b>10,70</b>	<b>0,2</b>	<b>2,1</b>	<b>2,38</b>	<b>24,42</b>

Норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков за взятый период соответствует нормативному значению.

Норматив максимального размера крупных кредитных рисков соблюден на протяжении 2019 - 2021 годов, ниже максимального значения более чем в 7 раз.

Норматив совокупной величины риска находится в пределах нормативных значений, тоже самое можно сказать и о остальных нормативах.

Итак, из предоставленных данных следует, что банк соблюдает все количественные ограничения своей деятельности, что говорит о достаточности собственного капитала банка, ликвидности его активов, а также о высоком качестве активов. Следование установленным нормативным значениям говорит о стабильной работе банка.

### 3 АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПАО «СБЕРБАНК РОССИИ»

#### 3.1 Анализ структуры и динамики инвестиционного портфеля ПАО «Сбербанк России»

Анализ инвестиционной деятельности банка предполагает изучение инвестиционного портфеля.<sup>22</sup> Инвестиционный портфель – это набор инвестиционных активов, которые удовлетворяют приемлемому для инвестора уровню риска и доходности, а также соответствуют поставленным целям.

Рационально сформированный инвестиционный портфель позволяет максимизировать рост капитала и дохода банка, обеспечить требуемую ликвидность и снизить риски.

Таблица 17 – Структура инвестиционного портфеля ПАО «Сбербанк России» в 2019 - 2021 гг.

в млрд. руб.

Наименование статьи	Года			Значение, в процентах			Изменение, процентный пункт	
	1.01.2019	1.01.2020	1.01.2021	1.01.2019	1.01.2020	1.01.2021	2020/2019	2020/2019
Ценные бумаги	2893,4	3301,9	5182,3	68,94	72,49	79,27	3,55	6,78
Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	500,05	501,24	578,53	11,91	11,00	8,85	-0,91	-2,15
Инвестиции в дочерние и зависимые организации	803,43	752,03	776,74	19,14	16,51	11,88	-2,63	-4,63
Итого	4196,88	4555,17	6537,57	100	100	100	-	-

Последние три года банк стабильно наращивал объём ценных бумаг в инвестиционном портфеле, их доля увеличилась на 10,33 (2 288,9 млрд. руб.) процентных пункта и к 2021 году составила 79,3 %.

Инвестиции банка в дочерние и зависимые организации занимают второе место в структуре инвестиционного портфеля, их удельный вес снизился с 19,1 % до 11,9 %.

<sup>22</sup> Аскинадзи В.М. Инвестиционный анализ. М., 2019. С. 422.

Также за анализируемый период уменьшились вложения банка в основные средства, нематериальные активы и материальные запасы с 11,9 % до 8,9 %.

Основная часть инвестиционной деятельности ПАО «Сбербанк России» сосредоточена на вложениях в ценные бумаги, в связи с этим, более детально исследуем портфель ценных бумаг.

Инвестиционный портфель ценных бумаг банка включает в себя:

- ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через счета прибылей и убытков;
- ценные бумаги, оцениваемые через прочий совокупный доход (имеющиеся в наличии для продажи);
- ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (удерживаемые до погашения).

Ценные бумаги, оцениваемые через прибыль или убыток, включают ценные бумаги, которые были отнесены к этой категории при первоначальном признании. Покупаются и удерживаются в основном для продажи в краткосрочной перспективе. Цель состоит в том, чтобы получить прибыль от быстрой торговли, а не от долгосрочных инвестиций.

Инвестиционные бумаги, оцениваемые через прочий совокупный доход<sup>23</sup> - это долговые или долевые ценные бумаги, приобретенные с целью продажи до наступления срока погашения или удержания их в течение неопределенного периода, если они не имеют срока погашения. Данный вид ценных бумаг приобретается с целью получения предусмотренных условиями договора (выпуска) денежных потоков, и с целью продажи. При продаже ценных бумаг банк может заработать на изменении курсов валют, цен на ценные бумаги, и учесть другие факторы. То есть, при реализации данных ценных бумаг можно выбрать наиболее эффективное время продажи.

Также ПАО «Сбербанк России» имеет в своем инвестиционном портфеле, ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, куда включены

---

<sup>23</sup> Касимов Ю.Ф. Основы теории оптимального портфеля ценных бумаг. М., 2018. С. 56.

только долговые инструменты, которые фирма планирует удерживать до даты погашения. Данный вид бумаг соответственно имеет фиксированные сроки погашения. В соответствии с договором в отношении таких финансовых активов предусмотрено получение в указанные даты денежных потоков, являющихся выплатами основного долга и процентов на остаток задолженности.

Рассмотрим динамику ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход ПАО «Сбербанк России» в таблице 18.

Таблица 18 – Динамика ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход ПАО Сбербанк за 2019 - 2021 гг.

в млрд. руб.

Показатель	Года			Абсолютное отклонение		Относительное отклонение, в процентах	
	2019	2020	2021	2020 / 2019	2021 / 2020	2020 / 2019	2021 / 2020
Российские государственные облигации, всего, в т.ч:	1419,1	1597,8	3453,7	178,7	1855,9	12,59	116,15
- облигации федерального займа	1198,3	1368,6	3208,3	170,3	1839,7	14,21	134,42
- еврооблигации РФ	220,7	229,2	196,5	8,5	-32,7	3,85	-14,27
- облигации Минфина России	0	0	48,9	0	48,9	-	-
Корпоративные облигации, всего, в т.ч:	223,4	345,5	427,3	122,1	81,8	54,66	23,68
- Российских организаций	223,4	312,1	385,8	88,7	73,7	39,70	23,61
- иностранных компаний	0	33,4	41,5	33,4	8,1	-	24,25
Облигации, еврооблигации банков и других финансовых организаций, всего, в т.ч:	298,2	290,1	232,1	-8,1	-58	-2,72	-19,99
- других финансовых организаций	261,2	256,1	219,4	-5,1	-36,7	-1,95	-14,33
- Российских кредитных организаций	37,0	34,0	12,7	-3	-21,3	-8,11	-62,65
Облигации Банка России	189,2	249,2	0	60	-249,2	31,71	-100
Облигации субъектов РФ	11,2	11,6	21,4	0,4	9,8	3,57	84,48
Еврооблигации иностранных государств	0,3	0	0,9	-0,3	0,9	-100	-
Чистые вложения в долговые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2141,4	2494,2	4135,4	352,8	1641,2	16,48	65,80
Акции	21,2	0,1	0,1	-21,1	0	-99,53	0
<b>Чистые вложения в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>2 162,6</b>	<b>2494,3</b>	<b>4135,5</b>	<b>331,7</b>	<b>1641,2</b>	<b>15,34</b>	<b>65,80</b>

Темп прироста Российских государственных облигаций за период с 1.01.2019 по 1.01.2021 составил 128,7 % (2034,6 млрд. руб.), из которых наибольший темп прироста приходится на облигации федерального займа 148,6 % (2010, млрд. руб.).

В совокупности корпоративные облигации увеличились на 78,3 % (203,9 млрд. руб.), из них облигации Российских организаций увеличились на 63,3 % (162,4 млрд. руб.), а облигации иностранных компаний на 24,3 % (41,5 млрд. руб.). Стоимость облигаций Банка России упала за данный период на 68,3 % (189,2 млрд. руб.)

Стоит отметить сильное сокращение акций в портфеле ценных бумаг – на 99,5 % (21,1 млрд. руб.)

Таблица 19 – Структура ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход ПАО Сбербанк за 2019 - 2021 гг.

в млрд. руб.

Показатель	Года			Значение, в процентах			Изменение, процентный пункт	
	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2020 / 2019	2021 / 2020
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Российские государственные облигации, всего, в т.ч:	1419,1	1597,8	3453,7	65,62	64,06	83,51	-1,56	19,46
- облигации федерального займа	1198,3	1368,6	3208,3	55,41	54,87	77,58	-0,54	22,71
- еврооблигации РФ	220,7	229,2	196,5	10,21	9,19	4,75	-1,02	-4,44
- облигации Минфина России	0	0	48,9	0	0	1,18	0	1,18
Корпоративные облигации, всего, в т.ч:	223,4	345,5	427,3	10,33	13,85	10,33	3,52	-3,52
- Российских организаций	223,4	312,1	385,8	10,33	12,51	9,33	2,18	-3,18
- иностранных компаний	-	33,4	41,5		1,34	1,00		-0,34
Облигации, еврооблигации банков и других финансовых организаций, всего, в т.ч:	298,2	290,1	232,1	13,79	11,63	5,61	-2,16	-6,02
- других финансовых организаций	261,2	256,1	219,4	12,08	10,27	5,31	-1,81	-4,96
- Российских кредитных организаций	37,0	34,0	12,7	1,71	1,36	0,31	-0,35	-1,06
Облигации Банка России	189,2	249,2	0	8,75	9,99	0	1,24	-9,99
Облигации субъектов РФ	11,2	11,6	21,4	0,52	0,47	0,52	-0,05	0,05
Еврооблигации иностранных государств	0,3	0	0,9	0,01	0	0,02	-0,01	0,02

## Продолжение таблицы 19

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Чистые вложения в долговые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2141,4	2494,2	4135,4	99,02	99,99	99,99	0,98	0,002
Акции	21,2	0,1	0,1	0,98	0,004	0,002	-0,98	-0,002
<b>Чистые вложения в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>2 162,6</b>	<b>2494,3</b>	<b>4135,5</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

В течение анализируемых лет наибольший удельный вес в общем объеме вложений в финансовые активы, оцениваемых через прочий совокупный доход приходится на Российские государственные облигации – 65,6 %, 64,1 %, 83,5 % соответственно. Необходимо отметить, что ОФЗ имеют при этом наибольший вес, и с каждым годом доля ОФЗ увеличивается.

Корпоративные облигации в среднем имеют удельный вес в портфеле ценных бумаг, равный 11,5 %.

Доля облигаций, еврооблигаций банков и других финансовых организаций сократилась на 8,2 % за весь период.

Далее проанализируем динамику ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости

Таблица 20 – Динамика ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости ПАО Сбербанк за 2019 - 2021 гг.

в млрд. руб.

Показатель	Года			Абсолютное отклонение		Относительное отклонение, в процентах	
	2019	2020	2021	2020 / 2019	2021 / 2020	2020 / 2019	2021 / 2020
1	2	3	4	5	6	7	8
Корпоративные облигации Российских организаций	413,4	350,2	350,8	-63,2	0,6	-15,29	0,17
Облигации субъектов РФ	150,9	166,7	234,2	15,8	67,5	10,47	40,49
Облигации, евро-облигации банков и других финансовых организаций	0	107,6	132,7	107,6	25,1		23,33
Корпоративные облигации иностранных компаний	97,2	69,5	123,6	-27,7	54,1	-28,50	77,84
Российские государственные облигации	23,9	17,3	19,9	-6,6	2,6	-27,62	15,03
Еврооблигации иностранных государств	13,0	0	0	-13	0	-100	-

## Продолжение таблицы 20

1	2	3	4	5	6	7	8
Резерв под ОКУ	2,8	5,6	8,4	2,8	2,8	100	50
<b>Чистые вложения в ценные бумаги оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	695,7	705,7	852,8	10	147,1	101,44	20,84

Как видно из таблицы 20, максимальное отрицательное отклонение в 2020 году по сравнению с 2019 годом приходится на корпоративные облигации иностранных компаний – 28,5 % (27,7 млрд. руб.), но к 2021 году данный показатель увеличился на 77,8 % (54,1 млрд. руб.).

Корпоративные облигации Российских организаций также в период с 2019 по 2020 год снизились на 15,3 % (63,2 млрд. руб.), но к 2021 увеличились на 0,17 % (0,6 млрд. руб.)

Российские государственные облигации снизились на 12,6 % (4 млрд. руб.) за рассматриваемый период.

Таблица 21 – Структура ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости ПАО Сбербанк за 2019 - 2021 гг.

в млрд. руб.

Показатель	Года			Значение, в процентах			Изменение, процентный пункт	
	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2020 / 2019	2021 / 2020
Корпоративные облигации Российских организаций	413,4	350,2	350,8	59,42	49,62	41,14	-9,80	-8,49
Облигации субъектов РФ	150,9	166,7	234,2	21,69	23,62	27,46	1,93	3,84
Облигации, евро-облигации банков и других финансовых организаций	0	107,6	132,7	0	15,25	15,56	15,25	0,31
Корпоративные облигации иностранных компаний	97,2	69,5	123,6	13,97	9,85	14,49	-4,12	4,65
Российские государственные облигации	23,9	17,3	19,9	3,44	2,45	2,33	-0,98	-0,12
Еврооблигации иностранных государств	13,0	0	0	1,87	0	0	-1,87	0
Резерв под ОКУ	2,8	5,6	8,4	0,40	0,79	0,98	0,39	0,19
<b>Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности)</b>	695,7	705,7	852,8	100,00	100,00	100,00	-	-

В структуре ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, наибольший вес имеют корпоративные облигации Российских организаций, в динамике названный показатель уменьшается и к 2021 году составил 41,1 %.

Вторым по значимости является показатель – облигации субъектов РФ, его доля в структуре портфеля выросла на 5,8 п. п. и составила к 2021 году 27,5 %.

Доля облигаций, еврооблигаций банков и других финансовых организаций в 2020 и 2021 годах составляла более 15 %.

Удельный вес корпоративных облигаций иностранных компаний возрос на 0,53 п. п. за рассматриваемый период.

Таблица 22 – Динамика ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток ПАО Сбербанк за 2019 - 2021 гг.

в млрд. руб.

Показатель	Года			Абсолютное отклонение		Относительное отклонение, в процентах	
	2019	2020	2021	2020 / 2019	2021 / 2020	2020 / 2019	2021 / 2020
Корпоративные облигации Российских организаций	2,0	11,4	55,0	9,4	43,6	470	382,46
Облигации, евро-облигации банков и других финансовых организаций, всего, в т.ч:	30,4	25,9	36,4	-4,5	10,5	-14,80	40,54
- иностранных кредитных организаций	6,0	6,9	6,7	0,9	-0,2	15	-2,90
- Российских кредитных организаций	3,3	0,6	3,3	-2,7	2,7	-81,82	450
- других финансовых организаций	21,1	18,7	26,4	-2,4	7,7	-11,37	41,18
Корпоративные облигации иностранных компаний		35,2	32,7	35,2	-2,5	-	-7,10
Российские государственные облигации, всего, в т.ч:	2,7	2,3	28,8	-0,4	26,5	-14,81	1152,17
- ОФЗ	1,0	1,9	24,4	0,9	22,5	90	1184,21
- еврооблигации РФ	1,7	0,4	4,4	-1,3	4	-76,47	1000
<b>Вложения в долговые ценные бумаги всего.</b>	<b>35,1</b>	<b>75,1</b>	<b>152,9</b>	<b>40</b>	<b>77,8</b>	<b>113,96</b>	<b>103,60</b>
<b>Акции</b>	<b>0</b>	<b>26,8</b>	<b>41,1</b>	<b>26,8</b>	<b>14,3</b>	<b>-</b>	<b>53,36</b>
<b>Чистые вложения в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>35,1</b>	<b>101,9</b>	<b>194,0</b>	<b>66,8</b>	<b>92,1</b>	<b>190,31</b>	<b>90,38</b>

Наибольший положительный темп роста наблюдается у корпоративных облигаций Российских организаций - 852,5 % (53 млрд. руб.) за анализируемый период.

Облигации, еврооблигации банков и других финансовых организаций увеличились на 25, 7 % (6 млрд. руб.) за три года.

Значительный прирост показали Российские государственные облигации – 1 137,4 % (26,1 млрд. руб.) за все время.

Стоит подчеркнуть, что вложения банком в акции с 2020 года увеличиваются.

Таблица 23 – Структура ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток ПАО Сбербанк за 2019 - 2021 гг.

в млрд. руб.

Показатель	Года			Значение, в процентах			Изменение, процентный пункт	
	2019	2020	2021	2019	2020	2019	2020 / 2019	2021 / 2020
Корпоративные облигации Российских организаций	2,0	11,4	55,0	5,70	11,19	28,35	5,49	17,16
Облигации, евро-облигации банков и других финансовых организаций, всего, в т.ч:	30,4	25,9	36,4	86,61	25,42	18,76	-61,19	-6,65
- иностранных кредитных организаций	6,0	6,9	6,7	17,09	6,77	3,45	-10,32	-3,32
- Российских кредитных организаций	3,3	0,6	3,3	9,40	0,59	1,70	-8,81	1,11
- других финансовых организаций	21,1	18,7	26,4	60,11	18,35	13,61	-41,76	-4,74
Корпоративные облигации иностранных компаний		35,2	32,7	0	34,54	16,86	34,54	-17,69
Российские государственные облигации, всего, в т.ч:	2,7	2,3	28,8	7,69	2,26	14,85	-5,44	12,59
- ОФЗ	1,0	1,9	24,4	2,85	1,86	12,58	-0,98	10,71
- еврооблигации РФ	1,7	0,4	4,4	4,84	0,39	2,27	-4,45	1,88
<b>Вложения в долговые ценные бумаги всего.</b>	<b>35,1</b>	<b>75,1</b>	<b>152,9</b>	<b>100</b>	<b>73,70</b>	<b>78,81</b>	<b>-26,30</b>	<b>5,11</b>
<b>Акции</b>	<b>0</b>	<b>26,8</b>	<b>41,1</b>	<b>0</b>	<b>26,30</b>	<b>21,19</b>	<b>26,30</b>	<b>-5,11</b>
<b>Чистые вложения в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>35,1</b>	<b>101,9</b>	<b>194,0</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>		<b>-</b>

Согласно данным таблицы 23, наибольший удельный вес в 2019 году

приходится на вложения в долговые ценные бумаги, а конкретно на облигации, еврооблигации банков и других финансовых организаций – 86,6 %. Далее вес данного показателя резко снижается и к 2021 году составляет 18,8 %.

В 2020 году большую долю в ценных бумагах, оцениваемых через прибыль или убыток занимают корпоративные облигации иностранных компаний – 34,5 %, а в 2021 году корпоративные облигации Российских организаций – 28,4 %.

Исходя из вышеизложенного анализа, можно утверждать, что ПАО «Сбербанк России» выстраивает консервативную инвестиционную стратегию с применением стратегии постоянных пропорций, формируя свой портфель ценных бумаг преимущественно из государственных и муниципальных ценных бумаг.

### 3.2 Анализ эффективности вложений банка в ценные бумаги

Обобщая вышеизложенное, можно сделать вывод о том, что Сбербанк относится к консервативным типам инвесторов, и ориентирует свою инвестиционную деятельность на сокращение рисков. Это связано с тем, что банк использует в своей деятельности не только собственные, но и привлеченные средства, рисковать которыми не должен.

Портфель ценных бумаг банка преимущественно сконцентрирован в долговых инструментах с фиксированной доходностью, которые гарантируют возврат средств с дополнительным доходом и имеют тем самым низкий риск.

Рассмотрим структуру ценных бумаг по портфелям.

Таблица 24 – Структура портфеля ценных бумаг по видам ПАО Сбербанк за 2019 – 2021 гг.

Наименование статьи	Значение показателя, млрд. руб.			Доля ценных бумаг в портфеле, в процентах		
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Ценные бумаги (оценка через прибыль, убыток)	35,1	101,9	194,0	1,21	3,09	3,74
Ценные бумаги (оценка через прочий совокупный доход)	2 162,6	2494,3	4135,5	74,74	75,54	79,80
Ценные бумаги (оценка по амортизированной стоимости)	695,7	705,7	852,8	24,04	21,37	16,46
Итого	2893,4	3301,9	5182,3	100	100	100

Из таблицы 24 видно, что в структуре портфеля ценных бумаг преобладают ценные бумаги, оцениваемые через прочий совокупный доход (имеющиеся в наличии для продажи), их доля на протяжении всего анализируемого периода была больше 74 %.

Доля ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости (удерживаемые до погашения), к 2021 году снизилась на 7, 6 п. п. и составила 16,5 %.

Доля ценных бумаг, оцениваемых через прибыль или убыток, возростала с 2019 по 2021 гг. и к 2021 году составила 3,7 %

Рассмотрим динамику доходов (процентных и операционных) по видам ценных бумаг ПАО Сбербанк (таблица 25).

Таблица 25 – Динамика доходов ПАО Сбербанк от вложений в ценные бумаги за 2019 - 2021 гг.

Наименование статьи	Значение показателя, млрд. руб.			Абсолютное изменение, млрд. руб.		Темп прироста, в процентах	
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2020 г. / 2019 г.	2021 г. / 2020 г.	2020 г. / 2019 г.	2021 г. / 2020 г.
Ценные бумаги (оценка через прибыль, убыток)	3,88	13,65	4,65	9,77	-9	251,80	-65,93
Ценные бумаги (оценка через прочий совокупный доход)	142,82	176,97	197,84	34,15	20,87	23,91	11,79
Ценные бумаги (оценка по амортизированной стоимости)	44,62	45,71	50,68	1,09	4,97	2,44	10,87
Чистые доходы, полученные от вложений в ценные бумаги, всего	191,32	236,33	253,17	45,01	16,84	23,53	7,13

Из данной таблицы мы можем увидеть, что доходы ПАО «Сбербанк России» от вложений в ценные бумаги росли на протяжении всего анализируемого периода. Однако, если в 2019 году темп прироста составил свыше 15 %, то в 2020 году лишь около 8 %, что можно объяснить определенной нестабильностью на мировых фондовых рынках в данное время.

Основная часть доходов приходится на ценные бумаги, оцениваемые через прочий совокупный доход (имеющиеся в наличии для продажи). Увеличе-

ние доходов по ним за три года составило около 38 %.

Некоторый рост доходов отмечается и по бумагам, оцениваемым по амортизационной стоимости (удерживаемые до погашения) – 13,58 % за анализируемый период.

В свою очередь, размер доходов по ценным бумагам, оцениваемым через прибыль (убыток) увеличился на 19,85 %.

Важным показателем эффективности инвестиционной деятельности банка является доходность ценных бумаг.

Таблица 26 – Динамика доходности портфеля ценных бумаг ПАО Сбербанк за 2019 - 2021 гг.

Показатель	Доходность, в процентах			Изменение, процентный пункт	
	2019	2020	2021	2020/2019	2021/2020
Ценные бумаги (оценка через прибыль, убыток)	11,05	13,40	2,40	2,35	-11,00
Ценные бумаги (оценка через прочий совокупный доход)	6,60	7,09	4,78	0,49	-2,31
Ценные бумаги (оценка по амортизационной стоимости)	6,41	6,48	5,94	0,07	-0,54
Всего (средневзвешенная ставка)	6,61	7,15	4,88	0,54	-2,27

Из таблицы 26 видно, что доходность в 2021 году по сравнению с 2020 годом снизилась на 2,27 п. п. в результате снижения доходностей по трём видам ценных бумаг. В 2020 году по сравнению с 2019 годом доходность портфеля ценных бумаг увеличилась на 0,54 п. п.

Наибольшее падение доходности в 2021 году наблюдается у ценных бумаг, оцениваемых через прибыль или убыток (предназначенные для торговли) а именно на 11,0 п. п.

### **3.3 Предложения по совершенствованию эффективности вложений банка в ценные бумаги**

Американский экономист Гарри Марковиц провел фундаментальное исследование «Детерминанты эффективности портфеля» и установил, что распределение активов в портфеле определяет 75,5% - 98,6% доходности.

Поэтому, в целях повышения эффективности инвестиционной деятельности, предложим банку изменить структуру портфеля ценных бумаг ПАО «Сбербанк России», что позволит увеличить доходность.

Данное предложение предусматривает определение оптимальных долей ценных бумаги в общем портфеле по методу максимальной эффективности портфеля Г. Марковица.

С помощью данного метода найдём максимальную доходность от вложений в ценные бумаги при заданном максимально допустимом риске.

Для того, чтобы определить допустимый уровень риска банка ПАО «Сбербанк России» от вложений в ценные бумаги, проведём сравнительный анализ уровней риска портфелей ценных бумаг разных банков.

Таблица 27 – Уровень риска портфелей ценных бумаг банков за 2019 - 2021 гг.

Банк	Риск портфеля ценных бумаг, в процентах
ПАО «Сбербанк России»	1,15
ПАО «ВТБ»	2,01
АО «Газпромбанк»	3,22
ПАО «Открытие»	1,58
АО «Россельхозбанк»	2,16
Риск (средняя арифметическая ставка), %	2,02

Исходя из полученных данных, можно предложить банку максимизировать доходность при максимально допустимом риске. В нашем случае максимально допустимый риск будет равен среднему риску портфелей ценных бумаг рассматриваемых банков (2,02 %).

Для того чтобы максимизировать доходность и достичь заданного уровня риска необходимо уменьшить вложения в ценные бумаги, оцениваемые через прочий совокупный доход (имеющихся в наличии для продажи) на 19 % и инвестировать их в портфель ценных бумаг, оцениваемых через прибыль или убыток.

Рассмотрим средние удельные веса каждого вида ценных бумаг за период с 2019-2021 гг. и предложим новые прогнозные доли на следующий период (см.

таблица 28).

Таблица 28 – Доли вложений банка ПАО «Сбербанк России» в ценные бумаги за 2019-2021 гг.

Показатель	Риск, в процентах	Доля ценных бумаг в портфеле, млрд. руб.	Прогнозная доля ценных бумаг в портфеле, млрд. руб.
Ценные бумаги (оценка через прибыль, убыток)	5,79	0,0268	0,2168
Ценные бумаги (оценка через прочий совокупный доход)	1,22	0,7669	0,5769
Ценные бумаги (оценка по амортизационной стоимости)	0,29	0,2062	0,2062
Общий риск портфеля, %		1,15	2,02

Вычислим прогнозируемую доходность портфеля с учетом изменения структуры и сравним ее с доходностью портфеля, структура которого останется без изменений.

Таблица 29 – Прогнозные сценарии уровня доходности портфеля ценных бумаг ПАО «Сбербанк России»

Портфель ценных бумаг	Доходность (средняя за три года), в процентах	Доля в портфеле ценных бумаг, млрд. руб.		Доходность с учётом удельного веса, в процентах	
		без изменения	с изменением	доли без изменения	доли с изменением
Ценные бумаги (оценка через прибыль, убыток)	8,95	0,0268	0,2168	0,23986	1,98791
Ценные бумаги (оценка через прочий совокупный доход)	6,16	0,7669	0,5769	4,724104	3,584704
Ценные бумаги (оценка по амортизационной стоимости)	6,28	0,2062	0,2062	1,294936	1,294936
Доходность портфеля всего (средневзвешенная ставка), в процентах				6,26	6,88

В результате изменения долей вложений в портфель ценных бумаг, оцениваемых через прочий совокупный доход (имеющихся в наличии для продажи), и ценных бумаг, оцениваемых через прибыль или убыток, общая доход-

ность портфеля увеличится – на  $6,88 - 6,26 = 0,62$  %.

Сравним доход банка при старой структуре портфеля и прогнозируемой.

Если структура портфеля банка не меняется, ПАО «Сбербанк России» в прогнозируемом периоде получит доход:  $3\,792,53 \times 6,26\% = 237,41$  млрд. руб.

Если структура портфеля банка изменится, ПАО «Сбербанк России» в прогнозируемом периоде получит доход:  $3\,792,53 \times 6,88\% = 260,93$  млрд. руб.

Таким образом, если структура портфеля ценных бумаг банка изменится, доход банка будет больше на  $260,93 - 237,41 = 23,52$  млрд. руб.

В связи с этим, предложенное мероприятие по изменению структуры портфеля ценных бумаг ПАО «Сбербанк России» можно считать выгодным.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В рамках написания выпускной квалификационной работы был проведён анализ финансового состояния банка и предложены мероприятия по повышению эффективности инвестиционной деятельности.

В первой главе были изучены теоретические стороны инвестиционной деятельности коммерческих банков.

В ходе анализа различных позиций к понятию инвестиционной деятельности банков было определено, что банковская инвестиционная деятельность представляет собой вложения денежных средств (как собственных, так и привлеченных) банка в ценные бумаги, уставные фонды организаций, недвижимость и иные объекты вложений по инициативе самого банка на определенный срок в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Из всего многообразия банковских инвестиций принято выделять финансовые и реальные инвестиции. Финансовые инвестиции – это вложение денежных средств в акции, облигации и другие ценные бумаги. Реальными инвестициями называют вложения в реальный сектор экономики, то есть в производство и сферу услуг, в создание материальных и нематериальных ценностей.

Во второй главе работы была дана организационно-экономическая характеристика ПАО «Сбербанк России», выполнен анализ финансовой отчетности банка и изучено финансовое состояние на базе обязательных нормативов Центрального Банка Российской Федерации.

Публичное акционерное общество «Сбербанк России» — это крупнейший универсальный банк, на долю которого приходится более 30% всех банковских активов страны. Банк осуществляет свою деятельность в соответствии с требованиями и нормами применимого законодательства, правилами, кодексами и стандартами, установленными компетентными властями, профессиональными ассоциациями, принципами деловой этики и внутренними документами Сбербанка. Экономические цели банка, вытекающие из сущности этих институтов как коммерческих структур, состоят в обеспечении прибыльности банковских операций при соблюдении их ликвидности и надежности.

Активы банка за исследуемый период увеличились на 6 079, 74 млрд. руб., в основном за счёт роста чистой ссудной задолженности и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и через прибыль или убыток.

В свою очередь, капитал банка вырос на 924,37 млрд. руб.

Прибыль банка за анализируемый период сократилась на 72,29 млрд. руб., в основном это связано с развитием пандемии COVID-19, которое привело к сокращению промышленного производства и активности во многих отраслях экономики.

Все обязательные нормативы Центрально Банка РФ были соблюдены на протяжении всего периода, что говорит о стабильной и финансово-устойчивой работе банка.

В третьей главе был проведён анализ инвестиционной деятельности банка, который предполагал изучение инвестиционного портфеля. Инвестиционный портфель – это набор инвестиционных активов, которые удовлетворяют приемлемому для инвестора уровню риска и доходности, а также соответствуют поставленным целям.

Установлено, что инвестиционная деятельность банка характеризуется как консервативная и концентрируется на вложениях в ценные бумаги, преимущественно состоящие из облигаций.

Доходность банка от вложений в ценные бумаги имела тенденцию к снижению, вследствие чего были предложены мероприятия по повышению эффективности деятельности банка на рынке ценных бумаг.

Также установлено, что на эффективность портфеля ценных бумаг в большей мере влияет сама структура портфеля.

В ходе предложенного мероприятия удалось выявить новую структуру портфеля ценных бумаг, благодаря которой повысилась доходность.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Азраилян, А.Н. Экономический словарь / А.Н. Азраилян. – СПб. : Питер, 2018. – 562 с.
- 2 Алехин, Б.И. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для академического бакалавриата / Б. И. Алехин. - М. : Юрайт, 2019. - 497 с.
- 3 Алехина, О.А. Инвестиционная деятельность банка / О.А Алехина // Аллея Науки. – 2018. – № 1(17). – С. 10 - 13.
- 4 Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для бакалавров / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. – М. : Юрайт, 2019. – 422 с.
- 5 Аскинадзи, В.М. Инвестиции. Практикум : учебное пособие для академического бакалавриата / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. – М. : Юрайт, 2019. – 399 с.
- 6 Аскинадзи, В.М. Инвестиционный анализ : учебник для академического бакалавриата / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. – М. : Юрайт, 2019. – 422 с.
- 7 Банки и банковские операции: учебник и практикум для академического бакалавриата / В. В. Иванов [и др.]. – М. : Юрайт, 2020. – 254 с.
- 8 Банковские операции с ценными бумагами. Валютные и сопутствующие операции : учебник для бакалавриата и магистратуры / Д. Г. Алексеева [и др.]. – М. : Юрайт, 2019. – 451 с.
- 9 Банковское дело : учебник / О.И. Лаврушин [и др.]. – М. : КноРус, 2019. – 225 с.
- 10 Банковское дело. Практикум : учебное пособие для вузов / О. И. Ларина. – М. : Юрайт, 2022. – 234 с.
- 11 Барсуков, М.В. Формирование и управление финансовыми ресурсами коммерческих банков / М.В. Барсуков, Н.С. Меркулова, И.Н. Щедрина. – Курск : Университетская книга, 2019. – 199 с.
- 12 Бузова, И.А. Коммерческая оценка инвестиций / И.А. Бузова, Г.А. Маховикова, В.В. Терехова. - СПб. : Питер, 2018. – 259 с.
- 13 Валенцова, Н.И. Анализ финансовой устойчивости и перспектив деятельности кредитных организаций : учебное пособие / Н. И. Валенцова. – М. :

КноРус, 2020. – 548 с.

14 Гитман, А. Д. Основы инвестирования : пер. с англ. / А. Д. Гитман, М.Д. Джонк. – М. : Дело, 2018. – 514 с.

15 Глушков, Н.Б. Банковское дело : учебник / Н.Б. Глушаков. - М. : Проект, 2019. 415 с.

16 Годовой отчет Банка России за 2021 год [Электронный ресурс] // Центральный банк Российской Федерации : офиц. сайт. – Режим доступа : [http://www.cbr.ru/collection/collection/file/27873/ar\\_2021.pdf](http://www.cbr.ru/collection/collection/file/27873/ar_2021.pdf). – 15.05.2022.

17 Гусаров, Н.Б. Банковское дело : учебник для вузов / Н.Б. Гусаров. - М. : ЮНИТИ, 2018. 199 с.

18 Деньги, кредит, банки. Финансовые рынки : учебник для вузов : в 2 ч. / под ред. С. Ю. Янова. – М. : Юрайт, 2020. – Ч.1. – 542 с.

19 Жарковская, Е.П. Финансовый анализ деятельности коммерческого банка : учебник / Е. П. Жарковская. – М. : КноРус, 2020. – 548 с.

20 Закиров, Ш.З. Развитие рынка банковских розничных услуг : автореферат...канд. экон. наук [Электронный ресурс] / Ш. З. Закиров. – Самара, 2019. – Режим доступа : <http://economy-lib.com/razvitiye-rynka-bankovskih-roznicnyh-uslug>. – 25.05.2022.

21 Кабанова, О.В. Оценка и управление финансовой устойчивостью коммерческого банка / О.В. Кабанова. – Ставрополь : Фабула, 2020. – 123 с. – Библиогр.: с. 105-111.

22 Калининкова, Е. В. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / Е. В. Калининкова. – Ульяновск : УлГТУ, 2019. – 226 с.

23 Касимов, Ю. Ф. Основы теории оптимального портфеля ценных бумаг / Ю. Ф. Касимов. – М. : Филинь, 2018. – 258 с.

24 Колесников В. И. Ценные бумаги : учебник для вузов / В. И. Колесников, В. С. Торкановский, Л. С. Тарасевич. – М. : Финансы и статистика, 2020. – 416 с.

25 Комаров, Д.А. Организация активных операций коммерческих банков / Д.А. Комаров, Б.И. Рассадин // Экономика и сервис: от теории к практике : ма-

териалы VI междунар. науч.- практ. конф. – Владимир, 2018. – С. 211 - 220.

26 Коммерческие банки в рыночной экономике : сборник науч.-исслед. работ / науч. ред. А.Н. Сухарев] – Тверь : Редакционно-издательское упр. Тверского гос. ун-та, 2019. – 58 с.

27 Крымова, И. П. Инвестиционные банки в России / И. П. Крымова, А. В. Саморядова // Современная экономика. – 2019. – № 2. – С. 131 – 135.

28 Лаврушин, О.И. Оценка финансовой устойчивости кредитной организации : учебник / О. И. Лаврушин, И. Д. Мамонова. – М. : КноРус, 2020. – 334 с.

29 Мартыненко, Н.Н. Банковские операции : учебник для вузов / Н.Н. Мартыненко, О.М. Маркова, О.С. Рудакова. – М. : Юрайт, 2020. – 612 с.

30 Некрасова, И.В. Инвестиции / И.В. Некрасова, В.А. Алешин, А.И. Зотова. - Ростов н/Д. : Феникс, 2019. – 362 с.

31 Николаев, М.А. Инвестиционная деятельность : учебное пособие / М.А. Николаев. – М. : Финансы и статистика, 2020. – 412 с.

32 О банках и банковской деятельности [Электронный ресурс] : федеральный закон от 02 декабря 1990 г. № 395-1 (в ред. от 03.12.2011 № 391-ФЗ). Доступ из справ.-правовой системы «Гарант».

33 О рынке ценных бумаг [Электронный ресурс] федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «Гарант».

34 Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений [Электронный ресурс] : федеральный закон от 02 января 2000 г. № 22-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «Гарант».

35 Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией [Электронный ресурс] : инструкция Банка России от 29 ноября 2019 г. № 199-И (ред. от 24.12.2021). Доступ из справ.-правовой системы «Гарант».

36 Ольхова, Р. Г. Банковское дело: управление инвестициями в современном банке : учебное пособие / Р. Г. Ольхова. – М. : Кнорус, 2019. – 304 с.

37 Организация деятельности коммерческого банка / О.В. Беляева [и др.].

– Саратов : Амирит, 2018. – 123 с.

38 Оценка финансовой устойчивости кредитной организации : учебник / под ред. О. И. Лаврушина, И. Д. Мамоновой. – М. : КноРус, 2019. – 336 с.

39 ПАО «Сбербанк России» [Электронный ресурс] : офиц. сайт. – Режим доступа : <http://sberbank.ru>. – 20.05.2022.

40 Пеганова, О.М. Банковское дело : учебник для вузов / О. М. Пеганова. – М. : Юрайт, 2022. – 574 с.

41 Пострелова, А.В. Принципы и основные инвестиционные стратегии / А. В. Пострелова, В.Н. Едронов // Молодой ученый. – 2019. – № 18. – С. 434 – 437.

42 Рамазанов, А. В. Методологические аспекты сущности и рисков инвестиционного банкинга / А.В. Рамазанов // Финансы и кредит. – 2019. – № 9(489). – С. 64 – 74.

43 Розенберг, Дж.М. Инвестиции: терминологический словарь / Дж. М. Розенберг. – М. : Инфра-М, 2018. – 400 с.

44 Синиченко, О.А. Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка / О.А. Синиченко. – Таганрог : Изд-во ЧОУ ВО ТИУиЭ, 2018. – 153 с.

45 Современные проблемы и перспективы развития финансовых рынков и банков : монография / под ред. Н. Э. Соколинской. – М. : КноРус, 2021. – 302 с.

46 Соколинская, Н.Э. Инвестиционная банковская деятельность : учебник / Н. Э. Соколинская, М. Х. Халилова, А. Ю. Михайлов. – М. : КноРус, 2020. – 269 с.

47 Соколинская, Н.Э. Анализ и оценка финансового состояния коммерческого банка / Н. Э. Соколинская. – М. : Русайнс, 2020. – 258 с.

48 Соколов, Б.И. Деньги. Кредит. Банки : учебник для бакалавров в вопросах и ответах / Б.И. Соколов, В.В. Иванов. - М. : ИНФРА-М, 2020. - 288 с.

49 Структура вложений кредитных организаций в ценные бумаги и производные финансовые инструменты [Электронный ресурс] // Центральный банк Российской Федерации : офиц. сайт. – Режим доступа :

[http://www.cbr.ru/statistics/print.aspx?file=bank\\_system](http://www.cbr.ru/statistics/print.aspx?file=bank_system). – 13.05.2022.

50 Тавасиева, А.М. Банковское дело : учебник для бакалавров / А.М. Тавасиева. – М. : Юрайт, 2021. – 647 с.

51 Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс] : офиц. сайт. – Режим доступа : [www.gks.ru](http://www.gks.ru). – 20.05.2022.

52 Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс] : офиц. сайт. – Режим доступа : <http://www.cbr.ru>. – 23.05.2022.

53 Шарп, У. Инвестиции / У. Шарп, Г. Александер, Дж. Бэйли. – М. : Инфра-М, 2019. – 1028 с.

## ПРИЛОЖЕНИЕ А

### Бухгалтерский баланс ПАО «Сбербанк России» за 2018 – 2020 гг.

Банковская отчетность

Код территории по ОКАТО	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКПО	регистрационный номер (порядковый номер)
45293554000	00032537	1481

### БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

(публикуемая форма)

за 2018 год

**Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"**

**ПАО Сбербанк**

**Адрес (место нахождения) кредитной организации: 117997, г.Москва, ул.Вавилова, 19**

Код формы по ОКУД 0409806

Квартальная (Годовая)

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за предыдущий отчетный год, тыс. руб.
1	2	3	4	5
I	АКТИВЫ			
1	Денежные средства	5.1	688 903 726	621 718 630
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	5.1	865 071 195	747 906 470
2.1	Обязательные резервы		187 877 682	158 658 496
3	Средства в кредитных организациях	5.1	406 318 847	299 995 122
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5.2	198 280 654	91 468 983
5	Чистая ссудная задолженность	5.3	20 142 853 304	17 466 111 114
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5.4	2 966 414 621	2 517 864 732
6.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	5.5	803 429 663	664 464 539
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	5.6	695 703 652	645 442 126
8	Требование по текущему налогу на прибыль		17 250 172	372 664
9	Отложенный налоговый актив		21 930 576	21 531 177
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	5.7	500 047 693	483 555 870
11	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	5.7	9 406 429	11 364 582

## Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ А

12	Прочие активы	5.9	387 749 066	251 808 469
13	Всего активов		26 899 929 935	23 158 919 939
II	<b>ПАССИВЫ</b>			
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации		567 221 798	591 164 171
15	Средства кредитных организаций	5.10	989 893 489	464 300 153
16	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	5.11	20 490 078 076	17 742 620 034
16.1	Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей		12 911 175 956	11 777 377 023
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		133 852 197	82 400 673
18	Выпущенные долговые обязательства	5.12	538 280 337	575 341 051
19	Обязательство по текущему налогу на прибыль		1 678 302	11 241 468
20	Отложенное налоговое обязательство		0	0
21	Прочие обязательства	5.13	319 358 404	270 017 973
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон		59 271 263	62 686 684
23	Всего обязательств		23 099 633 866	19 799 772 207
III	<b>ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>			
24	Средства акционеров (участников)	5.14	67 760 844	67 760 844
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
26	Эмиссионный доход		228 054 226	228 054 226
27	Резервный фонд		3 527 429	3 527 429
28	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		-11 998 855	54 667 423
29	Переоценка основных средств, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		34 547 801	39 933 964
30	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений		-706 118	-17 982
31	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		0	0
33	Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		2 696 928 726	2 311 656 423
34	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период		782 182 016	653 565 405
35	Всего источников собственных средств		3 800 296 069	3 359 147 732
IV	<b>ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
36	Безотзывные обязательства кредитной организации		14 043 679 980	10 134 992 202
37	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		1 483 669 611	1 341 462 264
38	Условные обязательства некредитного характера		142 841	142 841

Президент, Председатель Правления  
ПАО Сбербанк

Г.О. Греф  
(Ф.И.О.)

(подпись)

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

М.С. Ратинский  
(Ф.И.О.)

(подпись)

15 марта 2019 г.



## Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ А

Банковская отчетность

Код территории по ОКАТО	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКПО	регистрационный номер (инвентарный номер)
45293554000	00032537	1481

### БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

(публикуемая форма)

за 2019 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"

ПАО Сбербанк

Адрес (место нахождения) кредитной организации: 117997, г.Москва, ул.Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0409806

Квартальная (Годовая)

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за предыдущий отчетный год, тыс. руб.
1	2	3	4	5
<b>I. АКТИВЫ</b>				
1	Денежные средства	4.1	661 646 552	688 903 726
2	Средства кредитной организации в Центральном банке Российской Федерации	4.1	1 159 646 494	865 071 195
2.1	Обязательные резервы	4.1	202 846 037	187 877 682
3	Средства в кредитных организациях	4.1	152 801 902	406 318 847
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4.2	1 598 098 775	198 280 654
5	Чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	4.3	19 212 927 847	
5a	Чистая ссудная задолженность	4.3	X	20 142 853 304
6	Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	4.4	2 494 251 907	
6a	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	4.4	X	2 162 984 958
7	Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности)	4.4	705 673 503	
7a	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	4.4	X	695 703 652
8	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	4.4	752 029 142	803 429 663
9	Требование по текущему налогу на прибыль		10 366 912	17 250 172
10	Отложенный налоговый актив		21 833 945	21 930 576
11	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	4.5	501 235 660	500 047 693

## Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ А

12	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		16 637 878	9 406 429
13	Прочие активы	4.6	296 945 247	387 749 066
14	Всего активов		27 584 095 764	26 899 929 935
<b>II. ПАССИВЫ</b>				
15	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации		537 820 585	567 221 798
16	Средства клиентов, оцениваемые по амортизированной стоимости	4.7	21 187 151 077	21 479 971 565
16.1	средства кредитных организаций	4.7	348 502 453	989 893 489
16.2	средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	4.7	20 838 648 624	20 490 078 076
16.2.1	вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей		13 635 770 161	12 911 175 956
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4.8	602 127 713	133 852 197
17.1	вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей	4.8	106 423 365	
18	Выпущенные долговые ценные бумаги	4.9	667 825 799	538 280 337
18.1	оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	
18.2	оцениваемые по амортизированной стоимости		667 825 799	538 280 337
19	Обязательства по текущему налогу на прибыль		3 499 462	1 678 302
20	Отложенные налоговые обязательства		0	0
21	Прочие обязательства	4.10	144 399 046	319 358 404
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон	4.13	36 449 328	59 271 263
23	Всего обязательств		23 179 273 010	23 099 633 866
<b>III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>				
24	Средства акционеров (участников)	4.11	67 760 844	67 760 844
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
26	Эмиссионный доход		228 054 226	228 054 226
27	Резервный фонд		3 527 429	3 527 429
28	Переоценка по справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		89 925 667	-11 998 855
29	Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		25 697 001	34 547 801
30	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений		-936 762	-706 118
31	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		0	0
33	Изменение справедливой стоимости финансового обязательства, обусловленное изменением кредитного риска		0	
34	Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки	4.4	4 052 398	
35	Неиспользованная прибыль (убыток)		3 986 741 951	3 479 110 742
36	Всего источников собственных средств		4 404 822 754	3 800 296 069
<b>IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
37	Безотзывные обязательства кредитной организации		15 979 456 233	14 043 679 980
38	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		1 597 667 841	1 597 669 611
39	Условные обязательства некредитного характера			841

И.о. Президента ПАО Сбербанк

А.А. Веляхин

(Ф.И.О.)

(подпись)

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

А.Е. Мищенко

(Ф.И.О.)

(подпись)

10 марта 2020 г.



## Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ А

Код территории по ОКАТО	Код кредитной организации (фирмы) за	
	по ОКПО	регистрационный номер (порядковый номер)
45291554000	00032537	1481

### БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (публикуемая форма) за 2020 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"

ПАО Сбербанк

Адрес (место нахождения) кредитной организации: 117997, г.Москва, ул.Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0409806

Квартальная (Годовая)

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс руб	Данные за предыдущий отчетный год, тыс руб
1	2	3	4	5
<b>I АКТИВЫ</b>				
1	Денежные средства	4.1	614 727 347	661 646 552
2	Средства кредитной организации в Центральном банке Российской Федерации	4.1	1 058 133 548	1 159 646 494
2.1	Обязательные резервы	4.1	234 302 138	202 846 037
3	Средства в кредитных организациях	4.1	450 010 323	152 801 902
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4.2	1 992 861 104	1 598 098 775
5	Чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	4.3	22 168 704 808	19 212 927 847
5a	Чистая ссудная задолженность		X	X
6	Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	4.4	4 135 482 650	2 494 251 907
6a	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		X	X
7	Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности)	4.4	852 793 173	705 673 503
7a	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения		X	X
8	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	4.4	776 736 503	752 029 142
9	Требование по текущему налогу на прибыль		14 370	10 366 912
10	Отложенный налоговый актив		23 499 899	21 833 945
11	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	4.5	578 534 527	501 235 660

## Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ А

12	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		4 802 799	16 637 878
13	Прочие активы	4 6	323 377 321	296 945 247
14	Всего активов		32 979 678 372	27 584 095 764
<b>II ПАССИВЫ</b>				
15	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации		850 674 866	537 820 585
16	Средства клиентов, оцениваемые по амортизированной стоимости		25 504 971 442	21 187 151 077
16 1	средства кредитных организаций	4 7	764 376 689	348 502 453
16 2	средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	4 7	24 740 594 753	20 838 648 624
16 2 1	вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей		15 838 239 163	13 635 770 161
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4 8	753 510 265	602 127 713
17 1	вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей		177 107 753	106 423 365
18	Выпущенные долговые ценные бумаги	4 9	813 188 234	667 825 799
18 1	оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
18 2	оцениваемые по амортизированной стоимости		813 188 234	667 825 799
19	Обязательства по текущему налогу на прибыль		24 044 113	3 499 462
20	Отложенные налоговые обязательства		0	0
21	Прочие обязательства	4 10	274 291 460	144 399 046
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон		34 335 791	36 449 328
23	Всего обязательств		28 255 016 171	23 179 273 010
<b>III ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>				
24	Средства акционеров (участников)	4 11	67 760 844	67 760 844
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
26	Эмиссионный доход		228 054 226	228 054 226
27	Резервный фонд		3 527 429	3 527 429
28	Переоценка по справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		121 349 443	89 925 667
29	Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		21 702 183	25 697 001
30	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений		-1 567 442	-936 762
31	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		0	0
33	Изменение справедливой стоимости финансового обязательства, обусловленное изменением кредитного риска		0	0
34	Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки	4 4	10 118 445	4 052 398
35	Неиспользованная прибыль (убыток)		4 273 717 073	3 986 741 951
36	Всего источников собственных средств		4 724 662 201	4 404 822 754
<b>IV ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
37	Безотзывные обязательства кредитной организации		23 789 225 118	15 979 456 233
38	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		1 672 370 921	1 597 667 044
39	Условные обязательства некредитного характера		658 269	0

Президент, Председатель Правления ПАО Сбербанк

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

11 марта 2021



Г. М. Шеф  
(Ф. И. О.)

(подпись)

М. С. Рогинский  
(Ф. И. О.)

(подпись)

Место печати

## ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах ПАО «Сбербанк России» за 2018 – 2020 гг.

Банковская отчетность

Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
45293554000	00032537	1481

### ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ (публикуемая форма) за 2018 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"

ПАО Сбербанк

Адрес (место нахождения) кредитной организации: 117997, г.Москва, ул.Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0409807

Квартальная (Годовая)

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
<b>Раздел I. Прибыли и убытки</b>				
1	Процентные доходы, всего, в том числе:	6.1	2 093 457 717	2 032 170 704
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		107 840 803	116 102 323
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		1 800 141 892	1 759 389 151
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		0	1
1.4	от вложений в ценные бумаги		185 475 022	156 679 229
2	Процентные расходы, всего, в том числе:	6.2	727 320 975	730 382 293
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		64 414 590	53 788 230
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		626 811 855	636 868 978
2.3	по выпущенным долговым обязательствам		36 094 530	39 725 085
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		1 366 136 742	1 301 788 411
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:		-189 388 369	-119 132 217
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		-4 867 260	-8 926 467
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		1 176 748 373	1 182 656 194
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		68 790 128	12 395 172
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		4 940 658	24 365 165
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		218 545	-13 596
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		20 854 480	38 955 167
11	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	6.3	6 163 622	-13 134 618
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		-2 104 360	620 076
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		31 515 087	13 796 624
14	Комиссионные доходы	6.4	514 912 348	422 337 011
15	Комиссионные расходы	6.4	81 830 128	58 654 818
16	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		0	0
17	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения		1 498 123	653 231
18	Изменение резерва по прочим потерям		-44 298 264	-111 546 646
19	Прочие операционные доходы		65 103 351	48 260 335
20	Чистые доходы (расходы)		1 762 511 363	1 560 689 297
21	Операционные расходы	6.5	760 240 210	714 803 671
22	Прибыль (убыток) до налогообложения		1 002 271 153	845 885 626
23	Возмещение (расход) по налогам	6.6	220 089 137	192 320 221
24	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности		782 651 154	653 589 923
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-469 138	-24 518
26	Прибыль (убыток) за отчетный период		782 182 016	653 565 405

## Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ Б

Раздел 2. Прочий совокупный доход

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток) за отчетный период		782 182 016	653 565 405
2	Прочий совокупный доход (убыток)		0	0
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-8 417 605	-6 545 363
3.1	изменение фонда переоценки основных средств		-7 729 469	-6 527 381
3.2	изменение фонда переоценки обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами		-688 136	-17 982
4	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-2 343 306	-1 060 446
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-6 074 299	-5 484 917
6	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-83 332 847	18 459 197
6.1	изменение фонда переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		-83 332 847	18 459 197
6.2	изменение фонда хеджирования денежных потоков		0	0
7	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-16 666 569	3 691 840
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-66 666 278	14 767 357
9	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		-72 740 577	9 282 440
10	Финансовый результат за отчетный период		709 441 439	662 847 845

Президент, Председатель Правления  
ПАО Сбербанк

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

" 15 " марта 2019 г.



Актив  
Чтобы г

## Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ Б

Банковская отчетность

Код территории по ОКАТО	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
45293554000	00032537	1481

### ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ (публикуемая форма) за 2019 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"

ПАО Сбербанк

Адрес (место нахождения) кредитной организации: 117997, г.Москва, ул.Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0409807

Квартальная (Годовая)

Раздел 1. Прибыли и убытки

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Процентные доходы, всего, в том числе:	5.1	2 245 115 531	2 093 457 717
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		126 383 467	107 840 803
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		1 904 353 380	1 800 141 892
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		0	0
1.4	от вложений в ценные бумаги		214 378 684	185 475 022
2	Процентные расходы, всего, в том числе:	5.2	899 637 220	727 320 975
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		70 089 925	64 414 590
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющихся кредитными организациями		792 135 920	626 811 855
2.3	по выпущенным ценным бумагам		37 411 375	36 094 530
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		1 345 478 311	1 366 136 742
4	Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:	9.2	-177 720 915	-189 388 369
4.1	изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по начисленным процентным доходам		-11 962 421	-4 867 260
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		1 167 757 396	1 176 748 373
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-903 839	68 790 128
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0

Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ Б

8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		10 394 819	
8a	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		X	4 940 658
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемым по амортизированной стоимости		-103 833	
9a	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		X	218 545
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		50 341 088	20 854 480
11	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	5.3	-20 359 099	6 163 022
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		6 384 871	-2 104 360
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		72 417 775	31 515 087
14	Комиссионные доходы	5.4	639 408 087	514 912 348
15	Комиссионные расходы	5.4	133 087 388	81 830 128
16	Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	9.2	3 612 978	
16a	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		X	0
17	Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости	9.2	1 700 927	
17a	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения		X	1 498 123
18	Изменение резерва по прочим потерям		-22 000 437	-44 298 264
19	Прочие операционные доходы		110 488 421	65 103 351
20	Чистые доходы (расходы)		1 886 051 766	1 762 511 363
21	Операционные расходы	5.5	788 410 966	760 240 210
22	Прибыль (убыток) до налогообложения		1 097 640 800	1 002 271 153
23	Возмещение (расход) по налогам	5.6	241 395 672	220 089 137
24	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности		856 879 191	782 651 154
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-634 063	-469 138
26	Прибыль (убыток) за отчетный период	3.2	856 245 128	782 182 016

## Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ Б

### Раздел 2. Прочий совокупный доход

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	
1	Прибыль (убыток) за отчетный период	3.2	856 245 128	782 182 016
2	Прочий совокупный доход (убыток)		0	0
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-12 316 520	-8 417 605
3.1	изменение фонда переоценки основных средств и нематериальных активов		-12 085 876	-7 729 469
3.2	изменение фонда переоценки обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами		-230 644	-688 136
4	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-3 235 076	-2 343 306
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-9 081 444	-6 074 299
6	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		132 471 151	-83 332 847
6.1	изменение фонда переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		132 471 151	
6.1a	изменение фонда переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		X	-83 332 847
6.2	изменение фонда переоценки финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	
6.3	изменение фонда хеджирования денежных потоков		0	0
7	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		26 494 230	-16 666 569
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		105 976 921	-66 666 278
9	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		96 895 477	-72 740 577
10	Финансовый результат за отчетный период		953 140 605	709 441 439

И.о. Президента ПАО Сбербанк

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

*"10" марта 2020 г.*

А.А. Ведяхин  
(Ф.И.О.)

(подпись)

А.Е. Миненко  
(Ф.И.О.)

(подпись)



## Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ Б

Банковская отчетность		
Код территории по ОКАТО	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКПО	регистрационный номер (/ порядковый номер)
45293554000	00032537	1481

### ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ (публикуемая форма) за 2020 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"

ПАО Сбербанк

Адрес (место нахождения) кредитной организации: 117997, г.Москва, ул.Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0409807

Квартальная (Годовая)

#### Раздел 1. Прибыли и убытки

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Процентные доходы, всего.	5.1	2 219 606 631	2 245 115 531
	в том числе:			
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		63 942 796	126 383 467
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		1 923 670 656	1 904 353 380
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		0	0
1.4	от вложений в ценные бумаги		231 993 179	214 378 684
2	Процентные расходы, всего.	5.2	708 241 008	899 637 220
	в том числе:			
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		63 309 760	70 089 925
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющихся кредитными организациями		596 115 254	792 135 920
2.3	по выпущенным ценным бумагам		48 815 994	37 411 375
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		1 511 365 623	1 345 478 311
4	Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:	9.2	-444 454 225	-177 720 915
4.1	изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по начисленным процентным доходам		-12 683 503	-11 962 421
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		1 066 911 398	1 167 757 396
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-88 731 114	-903 859
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0

Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ Б

8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		19 151 740	10 394 819
8a	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		X	X
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемым по амортизированной стоимости		597 164	-103 833
9a	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		X	X
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		17 613 748	50 341 088
11	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	5.3	167 282 840	-20 359 099
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		12 039 717	6 384 871
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		59 650 575	72 417 775
14	Комиссионные доходы	5.4	708 724 673	639 408 087
15	Комиссионные расходы	5.4	189 279 100	133 087 388
16	Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	9.2	-6 057 787	3 612 978
16a	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		X	X
17	Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости	9.2	-2 802 591	1 700 927
17a	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения		X	X
18	Изменение резерва по прочим потерям		-93 928 186	-22 000 437
19	Прочие операционные доходы		35 495 876	110 488 421
20	Чистые доходы (расходы)		1 706 668 953	1 886 051 766
21	Операционные расходы	5.5	831 700 297	788 410 966
22	Прибыль (убыток) до налогообложения	3.2	874 968 656	1 097 640 800
23	Возмещение (расход) по налогам	5.6	165 076 777	241 395 672
24	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности		710 599 365	856 879 191
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-707 486	-634 063
26	Прибыль (убыток) за отчетный период	3.2	709 891 879	856 245 128

## Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ Б

### Раздел 2. Прочий совокупный доход

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

Президент, Председатель Правления ПАО Сбербанк

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

« 11 » марта 2021 г.



(подпись)

Место печати

## ПРИЛОЖЕНИЕ В

### Справка о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований

 **АНТИПЛАГИАТ**  
ОБНАРУЖЕНИЕ ЗАИМСТВОВАНИЙ

**СПРАВКА**  
о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований

Амурский государственный университет

**ПРОВЕРКА ВЫПОЛНЕНА В СИСТЕМЕ ANTIPLAGIAT.VUZ**

Автор работы: Мутовчи Виктория Александровна  
Самоцитирование рассчитано для: Мутовчи Виктория Александровна  
Название работы: ВКР Мутовчи  
Тип работы: Выпускная квалификационная работа  
Подразделение:

**РЕЗУЛЬТАТЫ**

■ ОТЧЕТ О ПРОВЕРКЕ КОРРЕКТИРОВАЛСЯ. НИЖЕ ПРЕДСТАВЛЕНЫ РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕРКИ ДО КОРРЕКТИРОВКИ

ЗАИМСТВОВАНИЯ	26.21%	ЗАИМСТВОВАНИЯ	26.21%
ОРИГИНАЛЬНОСТЬ	50.69%	ОРИГИНАЛЬНОСТЬ	50.69%
ЦИТИРОВАНИЯ	23.1%	ЦИТИРОВАНИЯ	23.1%
САМОЦИТИРОВАНИЯ	0%	САМОЦИТИРОВАНИЯ	0%

ДАТА ПОСЛЕДНЕЙ ПРОВЕРКИ: 20.06.2022

ДАТА И ВРЕМЯ КОРРЕКТИРОВКИ: 22.06.2022 04:48

Модули поиска: ИПС Адилет; Модуль поиска "АмГУ"; Библиография; Сводная коллекция ЗБС; Интернет Плюс; Сводная коллекция РГБ; Цитирование; Переводные заимствования (RuEn); Переводные заимствования по eLIBRARY.RU (EnRu); Переводные заимствования по Интернету (EnRu); Переводные заимствования издательства Wiley (RuEn); eLIBRARY.RU; СПС ГАРАНТ; Медицина; Диссертации НББ; Перефразирование по eLIBRARY.RU; Перефразирование по Интернету; Патенты СССР, РФ, СНГ; СМИ России и СНГ; Шаблонные фразы; Кольцо вузов; Издательство Wiley; Переводные заимствования

Работу проверил: Цепелев Олег Анатольевич  
ФИО проверяющего

Дата подписи: 20.06.2022





Чтобы убедиться в подлинности справки, используйте QR-код, который содержит ссылку на отчет

Ответ на вопрос, является ли обнаруженное заимствование корректным, система оставляет на усмотрение проверяющего. Предоставленная информация не подлежит использованию в коммерческих целях.