

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
«__» _____ 2023 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: Особенности применения индивидуального инвестиционного счета в
банке (на примере ВТБ (ПАО))

Исполнитель

студент группы 971-об

(подпись, дата)

А.В. Мельник

Руководитель

доцент, канд. экон. наук

(подпись, дата)

О.А. Цепелев

Нормоконтроль

ассистент

(подпись, дата)

С.Ю. Колупаева

Благовещенск 2023

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

_____ Е.А. Самойлова
« ___ » _____ 20 23 г.

ЗАДАНИЕ

К выпускной квалификационной работе студента Мельник Александры Васильевны

1. Тема выпускной квалификационной работы: Применение индивидуальных инвестиционных счетов в банке (на примере ВТБ (ПАО))

(утверждена приказом от 05.04.2023 № 811-уч)

2. Срок сдачи студентом законченной работы 15.06.2023 г.

3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе: консолидированная финансовая отчетность ВТБ (ПАО), устав организации, федеральные законы и нормативно правовые акты, статистические данные Центрального Банка России и Московской биржи

4. Содержание выпускной квалификационной работы (перечень подлежащих разработке вопросов): 1 Теоретические основы инвестиций в банковской сфере
2 Характеристика и анализ финансового состояния ВТБ (ПАО)
3 Анализ использования ИИС в ВТБ (ПАО), как продукта с потенциально высокой экономической эффективностью

5. Перечень материалов приложения: (наличие чертежей, таблиц, графиков, схем, программных продуктов, иллюстративного материала и т.п.) Бухгалтерский баланс ВТБ (ПАО) за 2022год, Отчет о финансовых результатах ВТБ (ПАО) за 2022 год, справка о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований

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

7. Дата выдачи задания 20.03.2023 г.

Руководитель выпускной квалификационной работы Цепелев Олег Анатольевич, доцент, кандидат экономических наук

(фамилия, имя, отчество, должность, ученая степень, ученое звание)

Задание принял к исполнению (дата): 20.03.2023 г.

(подпись студента)

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа содержит 103 с., 20 таблиц, 25 рисунков, 51 источник, 3 приложения.

ИНДИВИДУАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СЧЕТА, ДУ, БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ, ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОДУКТЫ, КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ, СУММАРНЫЙ ОБОРОТ, БРОКЕРСКАЯ КОММИССИЯ, ПОТЕНЦИАЛЬНАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ

Целью выпускной квалификационной работы является исследование использования индивидуальных инвестиционных счетов, как продукта с потенциально высокой экономической эффективностью и разработка рекомендаций по увеличению доходов от их обслуживания на примере ВТБ (ПАО).

Предметом выпускной квалификационной работы являются особенности применения индивидуального инвестиционного счета в ВТБ (ПАО).

Объект исследования – ВТБ (ПАО).

В первой главе рассмотрены теоретические основы инвестиций в банковской сфере, а также проведено исследование Российской практики использования ИИС в коммерческих банках.

Во второй главе дана организационно-экономическая характеристика ВТБ (ПАО) и проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности кредитной организации.

В третьей главе изучено использование ИИС в ВТБ (ПАО), как продукта с потенциально высокой экономической эффективностью и рассчитана потенциальная экономическая эффективность обслуживания индивидуальных инвестиционных счетов с учетом выявленных возможностей увеличения комиссионных доходов.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Теоретические основы инвестиций в банковской сфере	9
1.1 Виды инвестиционных продуктов и услуг в банковской сфере	9
1.2 Нормативно-правовое регулирование реализации и использования инвестиционных продуктов и услуг в банковской сфере	14
1.3 Российская практика использования ИИС в банковской сфере	18
2 Характеристика и анализ финансового состояния ВТБ (ПАО)	30
2.1 Организационно-экономическая характеристика ВТБ (ПАО)	30
2.2 Анализ консолидированной финансовой отчетности ВТБ (ПАО)	35
2.3 Пути оптимизации финансово-хозяйственной деятельности ВТБ (ПАО)	56
3 Анализ использования ИИС в ВТБ (ПАО), как продукта с потенциально высокой экономической эффективностью	60
3.1 Анализ использования индивидуального инвестиционного счета в ВТБ (ПАО)	60
3.2 Анализ условий обслуживания ИИС в ВТБ (ПАО), выявленные недостатки и возможности улучшения его применения	74
3.3 Расчет потенциальной экономической эффективности обслуживания ИИС ВТБ (ПАО)	79
Заключение	90
Библиографический список	93
Приложение А Бухгалтерский баланс ВТБ (ПАО) за 2022 г.	100
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ВТБ (ПАО) за 2022 г.	101
Приложение В Справка о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований	103

ВВЕДЕНИЕ

Инвестиционный рынок в России является сравнительно молодым, его возрождение началось после либерализации экономики в 1991 году, поэтому его относят к категории развивающихся рынков, для которых характерна более высокая степень доходности, объясняющаяся, в свою очередь, и более высокой степенью риска. Долгое время для населения единственным способом сохранения и преумножения располагаемых доходов оставалось размещения средств на банковских депозитах в виду командно-распределительной экономики СССР, в котором движение финансовых потоков определялось решением партийных и финансово-экономических органов. Однако после смены плановой экономики на рыночную в 1991 году, а также подписания Постановления Совета Министров РСФСР № 601 от 25 декабря 1990 года «Об утверждении Положения об акционерных обществах» был возрожден рынок частных инвестиций в Российской Федерации, который в свою очередь до начала двухтысячных годов оставался неактивным ввиду отсутствия финансово-экономической грамотности населения страны в целом и проводимыми махинациями приватизации предприятий в 1993 – 1994 годах.

В настоящее время государство активно содействует развитию частных инвестиций, как способа укрепления и развития экономики страны, путем проведения различных просветительских мероприятий по улучшению финансовой грамотности населения, а также создания специальных льгот для части населения, желающей инвестировать свои сбережения. Так с 2015 года была введена особая форма брокерского счета для физических лиц – частных инвесторов, не требующая специальной квалификации для распоряжения и использования – индивидуальный инвестиционный счет, предусматривающий возможность использования двух видов инвестиционных налоговых вычетов, как государственную меру поддержки и содействия развития частным инвестициям в стране. Введение особой формы брокерского счета не только способствовало развитию частных инвестиций в стране, но и расширению рынка инвестицион-

ных банковских услуг и продуктов. Частный инвестор, не имеющий специальной квалификации, не может быть участником организованных торгов фондовой биржи, ему необходим посредник в лице профессионального брокера, имеющего специальную квалификацию, предоставляющую допуск к участию в организованных торгах. Именно таким посредником для частных инвесторов стали крупнейшие коммерческие банки России.

Рынок инвестиционных банковских продуктов и услуг также является относительно молодым и развивающимся, в настоящее время частным инвесторам доступны такие услуги и продукты, как: брокерское обслуживание и услуги доверительного управления, обслуживание индивидуальных инвестиционных счетов, ПИФы, программы инвестиционного страхования жизни (ИСЖ, НСЖ) и структурные ноты. Однако особый рост популярности среди розничных клиентов наблюдается у обслуживания индивидуальных инвестиционных счетов, как продукта с выгодными льготными преимуществами от государства и простотой понимания и применения для начинающего инвестора.

Возникшие за последние три года несистематические риски – эпидемия COVID-19 и начало Специальной военной операции, сопровождающееся введением блокирующих санкций для банковской и платежной системы России, спровоцировали ряд экономических кризисов, отрицательно повлиявших на финансово-хозяйственную деятельность кредитных организаций. В 2022 году крупнейшие коммерческие банки России претерпели ухудшение финансового состояния и снижения экономической эффективности своей деятельности, основными факторами которого стало сокращение процентных и комиссионных доходов, чистые убытки от формирования специальных резервов и значительное увеличение операционных расходов. Именно поэтому, в настоящее время для кредитных организаций увеличение реализации инвестиционных продуктов и услуг является актуальным как никогда, за счет отсутствия необходимости формирования специальных резервов и наличие поддержки развития продвижения использования индивидуальных инвестиционных счетов государством,

кредитные организации имеют возможность увеличить экономическую эффективность своей финансово-хозяйственной деятельности.

Целью выпускной квалификационной работы является исследование использования индивидуальных инвестиционных счетов, как продукта с потенциально высокой экономической эффективностью и разработка рекомендаций по увеличению доходов от их обслуживания на примере ВТБ (ПАО).

Предметом выпускной квалификационной работы являются особенности применения индивидуального инвестиционного счета в ВТБ (ПАО).

Объект исследования – ВТБ (ПАО).

Для достижения поставленной цели при написании бакалаврской работы ставились следующие задачи:

- характеристика инвестиционных продуктов и услуг в банковской сфере;
- сбор и систематизация нормативно-законодательной базы, регулирующей реализацию и использование инвестиций в банковской сфере;
- изучение и описание Российской практики использования индивидуальных инвестиционных счетов в банковской сфере;
- осуществление организационно-экономической характеристики ВТБ (ПАО);
- проведение анализа финансового состояния объекта практики с использованием методики Центрального банка России;
- описание и оценка конкурентоспособности действующей системы оформления и использования ИИС в ВТБ (ПАО);
- анализ использования индивидуальных инвестиционных счетов и выявление экономической значимости доходов от обслуживания ИИС в ВТБ (ПАО);
- расчет потенциальной экономической эффективности обслуживания ИИС в ВТБ (ПАО) с учетом выявленных возможностей увеличения комиссионных доходов.

В качестве информационной базы при написании выпускной квалификационной работы были использованы: консолидированная финансовая отчетность ВТБ (ПАО), устав организации, учебные пособия, федеральные законы и нормативные правовые акты, статистические данные Центрального банка России и Московской биржи.

Период исследования: 2020 – 2022 гг.

Методами исследования выпускной квалификационной работы являются индукция, обобщение, абстрагирование, анализ, сравнение, наблюдение, измерение.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИЙ В БАНКОВСКОЙ СФЕРЕ

1.1 Виды инвестиционных продуктов и услуг в банковской сфере

Инвестиционная банковская услуга¹ — это совокупность инвестиционных и других банковских операций, направленных на удовлетворение потребностей клиентов в привлечении дополнительных ресурсов и реализацию их инвестиционных намерений на финансовых рынках, вызванных желанием получить дополнительный доход.

Из вышеуказанного определения следует, что к инвестиционным банковским услугам следует относить:

1) Инвестиционные банковские услуги на первичном рынке ценных бумаг (услуги андеррайтинга, дилерские услуги);

2) Инвестиционные банковские услуги на вторичном рынке ценных бумаг (брокерские услуги, дилерские услуги, услуги по управлению портфелем ценных бумаг клиента);

3) Инвестиционные банковские услуги на кредитном, денежном, валютном рынках (покупка по инициативе клиентов иностранной валюты, драгоценных металлов);

4) Услуги по организации и сопровождению слияний, поглощений и реструктуризаций организаций.

В зависимости от направленности инвестиционных банковских услуг, можно разделить их на три блока:

– Услуги по увеличению финансовых ресурсов клиентов (за счет их выгодного вложения);

– Услуги по мобилизации дополнительных финансовых ресурсов для клиентов (за счет использования ресурсов банка);

– Услуги по проведению и сопровождению слияний, поглощений и реструктуризации.

¹ Банки и банковское дело: в 2 ч. Часть 1: учеб. / ред. В.А. Боровкова. М., 2022. С. 31.

Для наглядного понимания отобразим на рисунке 1 структуру инвестиционных услуг в банковской сфере.

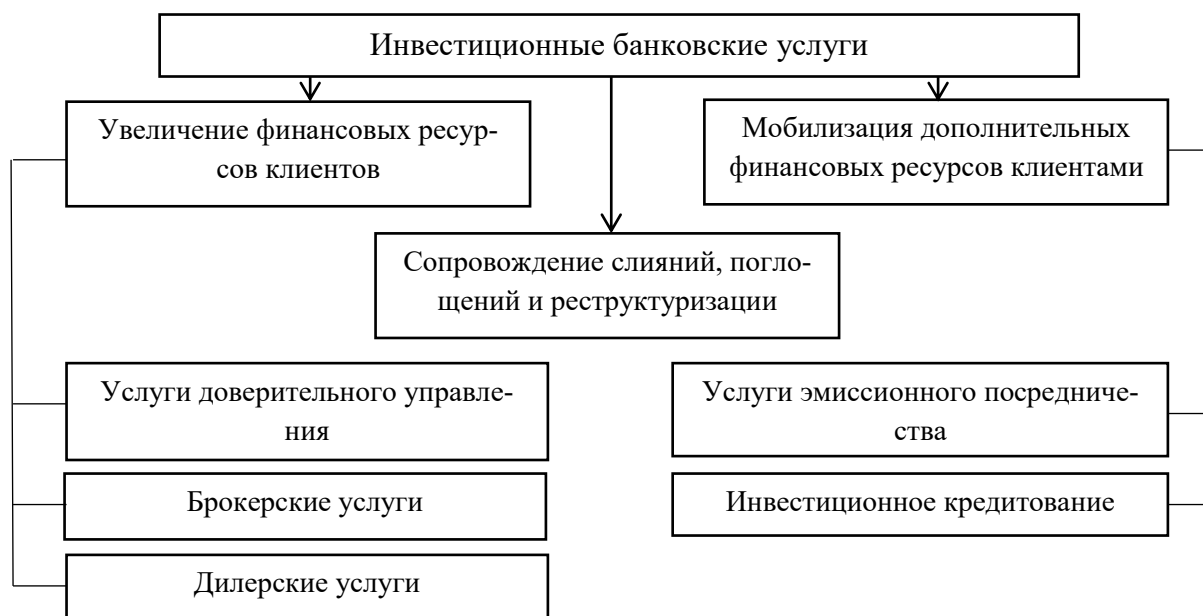


Рисунок 1 – Структура инвестиционных услуг в банковской сфере

Также необходимо отметить, что на современном этапе развития экономики инвестиционные потребности клиентов настолько разнообразны, что уже требуют от банков создания инвестиционных продуктов как более сложную форму комбинирования инвестиционных и других банковских услуг. Таким образом, в настоящее время банки предлагают своим клиентам инвестиционные продукты, включающие в себя инвестиционные услуги разных групп в комбинации с другими не инвестиционными банковскими услугами.

Инвестиционный банковский продукт² — это совокупность банковских услуг, основной из которых является инвестиционная услуга, направленных на комплексное удовлетворение инвестиционных намерений и потребностей клиентов. Структура инвестиционного продукта – количество и комбинация услуг входящих в него, зависит от запросов рынка и инвестиционной стратегии каж-

² Банки и банковское дело: в 2 ч. Часть 2: учеб. / ред. В.А. Боровкова. – М., 2022. С. 75.

дого конкретного банка. Отообразим схему создания инвестиционного банковского продукта на рисунке 2.

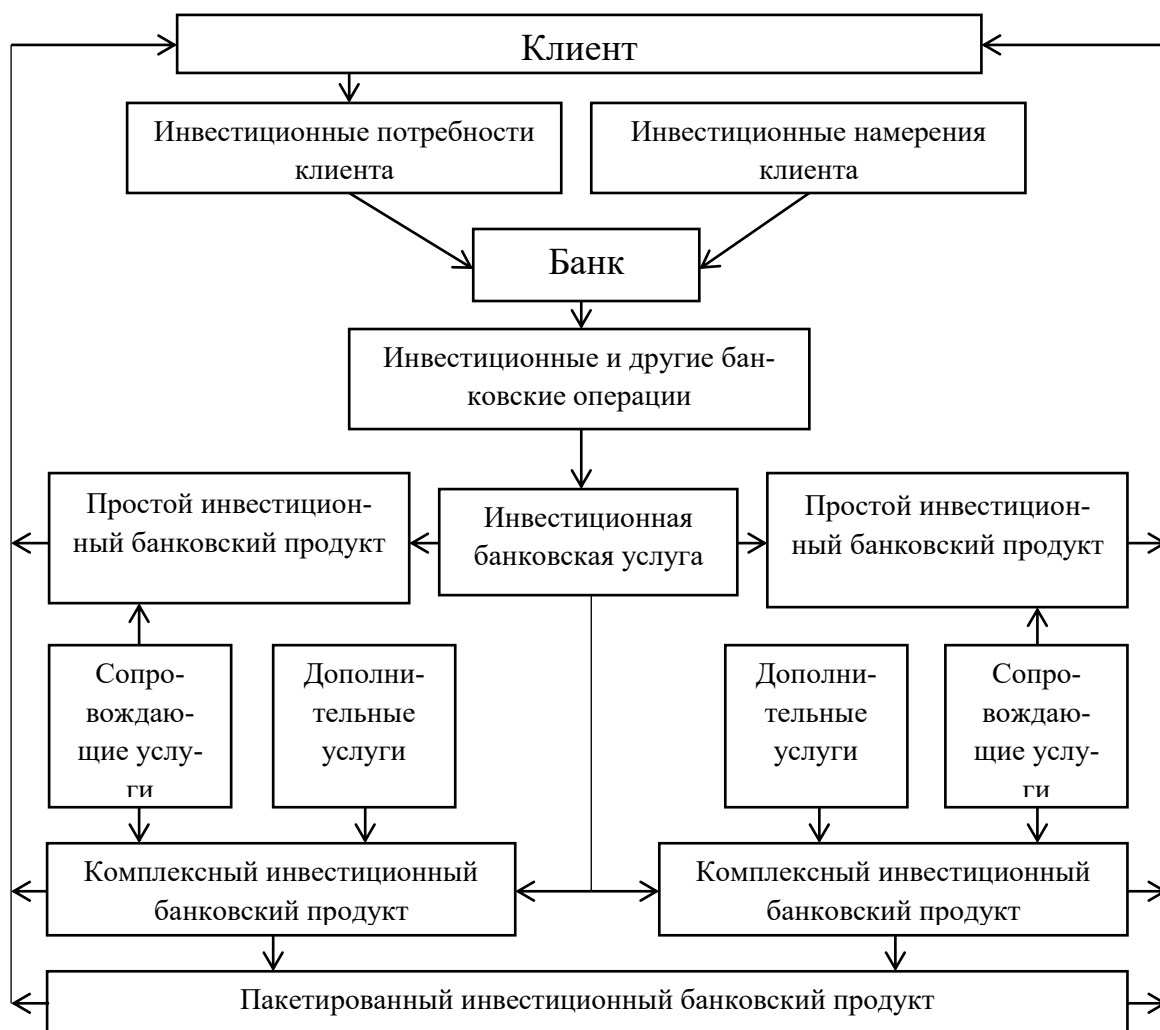


Рисунок 2 – Схема создания инвестиционного банковского продукта

Таким образом, инвестиционный банковский продукт удовлетворяет инвестиционные потребности клиента (привлечение дополнительных ресурсов для организации своей деятельности) и инвестиционные намерения (желание получить дополнительный доход).

По данным рисунка 2, простые инвестиционные банковские продукты образуются на основе предоставления базовой инвестиционной банковской услуги и сопровождающих услуг, без которой данный продукт не может быть продан. Комплексные инвестиционные³ банковские продукты образуются на осно-

³ Информация о продукте «Счет в плюсе» ВТБ (ПАО) [Электронный ресурс] // www.vtb.ru: офиц. сайт. URL: <https://www.vtb.ru/personal/investicii/schet-v-plyuse/> (дата обращения: 06.05.2023).

ве оказания базовой инвестиционной банковской услуги, сопровождающих и дополнительных услуг. Дополнительные услуги могут и не оказываться, но они служат для наполнения простого инвестиционного банковского продукта с целью удовлетворить не одну, а несколько потребностей клиента. Пакетированные инвестиционные банковские продукты образуются на основе продажи нескольких взаимодополняющих банковских продуктов, при том, что базовым банковским продуктом является инвестиционный, а также продуктов других финансовых компаний, аккредитованных банком по типу «финансового супермаркета».

Основными характеристиками, которые могут быть отнесены только и преимущественно к инвестиционному банковскому продукту являются:

- Инвестиционный банковский продукт всегда рассчитан на длительный период времени;
- Заведомо относится к высоко рискованным продуктам в России, так как из-за продолжительного периода времени банк планирует свою деятельность (в том числе и инвестиционную) исходя из прогноза будущих событий;
- Суть инвестиционного банковского продукта должна быть адекватно отражена в более сложной системе документов, разрабатываемых с учетом экономических выгод банка и клиента, размера, принимаемого на себя банком риска и с учетом действующего законодательства (технико-экономическое обоснование проекта, бизнес-план реализации проекта, заключения экспертов);
- Создание и реализация инвестиционного банковского продукта зависят не только от банка и потребности его клиента, но также и от инвестиционной политики государства.

Рассмотрим виды инвестиционных банковских продуктов из приведенной классификации на примере инвестиционных продуктов банка ВТБ (ПАО) в таблице 1.

Таблица 1 – Инвестиционные продукты ВТБ (ПАО) в 2023 г.

Вид инвестиционного продукта	Наименование инвестиционного продукта	Тип клиентов	Услуги входящие в продукт
Простой инвестиционный продукт	ИИС	Физические лица	Брокерские услуги (базовая услуга)
	Облигации ВТБ (ПАО)		Дилерские услуги (базовая услуга)
	Доверительное управление		Услуга доверительного управления (базовая услуга)
	Брокерское обслуживание	Юридические лица	Брокерские услуги (базовая услуга)
Комплексный инвестиционный продукт	Брокерский счет	Физические лица	Брокерские услуги (базовая услуга); Предоставление доступа к приложению «ВТБ Мои инвестиции» (сопровождающая услуга); Консультационные услуги – «Робот-советник» (дополнительная услуга)
	Счет в плюсе		Услуги доверительного управления (базовая услуга); Депозитарные услуги (сопровождающая услуга); Доступ к приложению «ВТБ Мои инвестиции» (дополнительная услуга)
Пакетированный инвестиционный продукт	Счет Forex	Физические лица	Брокерские и дилерские услуги (базовые услуги); Доступ к приложению «Meta Trader» (сопровождающая услуга); Обзоры от ведущих аналитиков ВТБ Форекс (дополнительная услуга)
	Электронная торговля FX	Юридические лица	Брокерские и дилерские услуги (базовые услуги)

Таким образом, виды инвестиционных продуктов и услуг в банковской сфере имеют широкое разнообразие. На современном этапе с развитием финансовых рынков и появлением новых инструментов использования временно свободных денежных средств с целью получения дополнительного дохода или иной выгоды, разнообразие инвестиционных продуктов и услуг банков будет увеличиваться, так как для их успешного функционирования необходимо реализовывать продукты соответствующие спросу.

1.2 Нормативно-правовое регулирование реализации и использования инвестиционных продуктов и услуг в банковской сфере

В соответствии с лицензией Банка России⁴ на осуществление банковских операций банк вправе осуществлять выпуск, покупку, продажу, учет, хранение и иные операции с ценными бумагами, выполняющими функции платежного документа, с ценными бумагами, подтверждающими привлечение денежных средств во вклады и на банковские счета, с иными ценными бумагами, осуществление операций с которыми не требует получения специальной лицензии в соответствии с федеральными законами, а также вправе осуществлять доверительное управление указанными ценными бумагами по договору с физическими и юридическими лицами.

Для осуществления услуг профессионального участника финансового рынка – брокерских, дилерских, депозитарных и услуг доверительного управления коммерческому банку необходимо получить лицензию согласно Федеральному закону от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»⁵. Кредитные организации и государственные корпорации осуществляют профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг в порядке, установленном данным Федеральным законом и иными федеральными законами, а также при-

⁴ Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1 (ред. от 29.12.2022) "О банках и банковской деятельности" [Электронный ресурс] // Consultant.ru: офиц. сайт. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/ (дата обращения: 03.05.2022).

⁵ Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 20.10.2022, с изм. от 19.12.2022) "О рынке ценных бумаг" [Электронный ресурс] // Consultant.ru: офиц. сайт. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/2984f7edda4699d58497f958a4782b7493fbbd20/ (дата обращения: 03.05.2022).

нятыми в соответствии с ними нормативными правовыми актами Российской Федерации для профессиональных участников рынка ценных бумаг. Права и обязанности клиентов кредитных организаций, которые являются неквалифицированными инвесторами, также определяются данным законом.

Банк России контролирует деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг. Основанием для отказа в выдаче кредитной организации лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, ее приостановления или аннулирования является несоответствие различным лицензионным условиям и требованиям к данной деятельности, а также дополнительным основанием является аннулирование или отзыв лицензии на осуществление банковских операций, выданной Банком России.

Особое внимание необходимо уделить нормативно-правовому регулированию осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, связанного с ведением индивидуальных инвестиционных счетов.

Индивидуальный инвестиционный счет – это счет внутреннего учета, который предназначен для обособленного учета денежных средств, драгоценных металлов, ценных бумаг клиента – физического лица, обязательств по договорам, заключенным за счет указанного клиента, и который открывается и ведется в соответствии с Федеральным законом № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и нормативными актами Банка России. Данная особая форма брокерского счета была введена в России в 2015 году с целью популяризации среди населения долгосрочного инвестирования в ценные бумаги. В качестве поощрения был использован механизм налоговых вычетов. Размер и условия получения инвестиционных налоговых вычетов определяются второй частью Налогового кодекса Российской Федерации.

Налогоплательщик имеет право на получение следующих инвестиционных налоговых вычетов⁶, предоставляемых с учетом выбранного типа ИИС:

⁶ Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 N 117-ФЗ (ред. от 28.04.2023) [Электронный ресурс] // Consultant.ru: офиц. сайт. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165/2b69106f66601ba5b58aaeb82395674581c66c20/ (дата обращения: 03.05.2022).

– Для ИИС типа А налоговый вычет предоставляется в сумме денежных средств, внесенных налогоплательщиком в налоговом периоде на индивидуальный инвестиционный счет, но в размере не более 13% или 15 % от 400 тыс. рублей;

– Для ИИС типа Б налоговый вычет предоставляется в сумме положительного финансового результата, полученного по операциям, учитываемым на индивидуальном инвестиционном счете или в размере положительного финансового результата, полученного налогоплательщиком в налоговом периоде от реализации (погашения) ценных бумаг, находившихся в собственности налогоплательщика более трех лет.

Условиями открытия и использования индивидуального инвестиционного счета являются:

1) ИИС может открыть только совершеннолетнее лицо, являющееся налоговым резидентом Российской Федерации;

2) Минимальный срок владения ИИС для получения налоговых вычетов составляет 3 года;

3) Одновременно физическим лицом может быть открыт только один счет и только одного из существующих типов;

4) Максимальная сумма для зачисления на счет составляет 1 млн. рублей в год, а зачисления производятся только с личного счета;

5) Счет может быть открыт только в рублевой валюте;

6) При открытии любого из типов счета ИИС отсутствует возможность частичного вывода средств, при выводе средств счет будет закрыт, а все выплаченные налоговые вычеты и неуплаченные налоги и сборы будет необходимо вернуть и уплатить;

7) Налоговые вычеты, предоставляемые владельцам ИИС, не распространяются на выплачиваемые дивиденды и купоны по ценным бумагам;

8) Средства, расположенные на индивидуальном инвестиционном счете не застрахованы государством, как и обычные брокерские счета, все риски связанные потерей инвестиций несет инвестор.

Также индивидуальный инвестиционный счет открывается и ведется брокером или управляющим на основании отдельного договора на брокерское обслуживание или договора доверительного управления ценными бумагами, которые предусматривают открытие и ведение индивидуального инвестиционного счета.

Физическое лицо вправе иметь только один договор на ведение индивидуального инвестиционного счета. В случае заключения нового договора на ведение индивидуального инвестиционного счета ранее заключенный договор на ведение индивидуального инвестиционного счета должен быть прекращен в течение месяца. Профессиональный участник рынка ценных бумаг заключает договор на ведение индивидуального инвестиционного счета, если физическое лицо заявило в письменной форме, что у него отсутствует договор с другим профессиональным участником рынка ценных бумаг на ведение индивидуального инвестиционного счета или что такой договор будет прекращен не позднее одного месяца.

Физическое лицо вправе прекратить договор одного вида (договор брокерского обслуживания или договор доверительного управления ценными бумагами) на ведение индивидуального инвестиционного счета и заключить договор другого вида на ведение индивидуального инвестиционного счета с тем же профессиональным участником рынка ценных бумаг или передать учтенные на индивидуальном инвестиционном счете денежные средства, драгоценные металлы и ценные бумаги другому профессиональному участнику рынка ценных бумаг, с которым заключен договор на ведение индивидуального инвестиционного счета другого вида. Денежные средства, драгоценные металлы и ценные бумаги, которые учтены на индивидуальном инвестиционном счете, используются только для исполнения и обеспечения обязательств, вытекающих из договоров, заключенных на основании договора на ведение индивидуального инвестиционного счета, и для исполнения и обеспечения обязательств по договору на ведение индивидуального инвестиционного счета.

Приобретение ценных бумаг иностранных эмитентов за счет имущества, учитываемого на индивидуальном инвестиционном счете, допускается только на организованных торгах российского организатора торговли.

1.3 Российская практика использования ИИС в банковском секторе

Введение индивидуального инвестиционного счета, как особой формы брокерского счета, предоставила коммерческим банкам дополнительные широкие возможности увеличения своих комиссионных доходов. За счет привлекательности получения налоговых вычетов, простоты оформления и возможности получения дополнительного дохода выше, чем по депозитным продуктам в банках для многих граждан ИИС стал популярным инструментом вложения временно свободных денежных средств. Несмотря на то, что средства на индивидуальном инвестиционном счете не застрахованы Федеральным законом № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц»⁷, значительная часть клиентов банков делает выбор в пользу данного инструмента, так как доходность данного инструмента значительно выше при грамотном управлении рисками. Однако, также и коммерческие банки активно способствуют продвижению оформления брокерского обслуживания ИИС, в основном обращая внимание клиентов на преимущества налоговых вычетов и высокую доходность, уделяя меньшее внимание значительным высоким рискам от вложения в ценные бумаги по сравнению с использованием банковских депозитов. Продвижение именно данного инвестиционного продукта является коммерчески более эффективным для банка, так как по всем рискам, связанным с утратой инвестиций, несет ответственность клиент, а также банку не нужно формировать никаких дополнительных резервных фондов под убытки данного рода, что не отягощает его операционную и в целом финансово-хозяйственную деятельность. Таким образом, формирование качественных инвестиционных услуг и продуктов по брокерскому обслуживанию таких счетов позволит коммерческому банку получить

⁷ Федеральный закон "О страховании вкладов в банках Российской Федерации" от 23.12.2003 N 177-ФЗ [Электронный ресурс] // Consultant.ru: офиц. сайт. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_45769/ (дата обращения: 03.05.2022).

значительную комиссионную прибыль, которая складывается не только от брокерского обслуживания индивидуального инвестиционного счета или от комиссии за услугу доверительного управления им, но и от комиссий за совершение каждой сделки по счету, а также комиссии депозитария.

С начала введения индивидуального инвестиционного счета в банковской сфере наблюдалась конкуренция среди коммерческих банков за обслуживание клиентов использующих данный тип продукции. На протяжении семи лет ПАО Сбербанк занимал лидирующие позиции по количеству привлеченных клиентов, использующих ИИС. Второе место по количеству зарегистрированных индивидуальных инвестиционных счетов с 2020 по 2021 годы занимает АО «Тинькофф Банк», который значительно увеличил количество зарегистрированных ИИС с 2018 по 2020 годы, перейдя по рейтингу от 6 до 2 места сфере вытеснив ВТБ (ПАО) на третье место. Банк ВТБ (ПАО) значительно преуспел в увеличении количества обслуживаемых клиентов в данной отрасли, с 2015 года по 2021 год его позиция выросла с 8 по 3 место, или с 562 тысяч человек по 544294 тысяч привлеченных клиентов на данном рынке (рисунок 3).

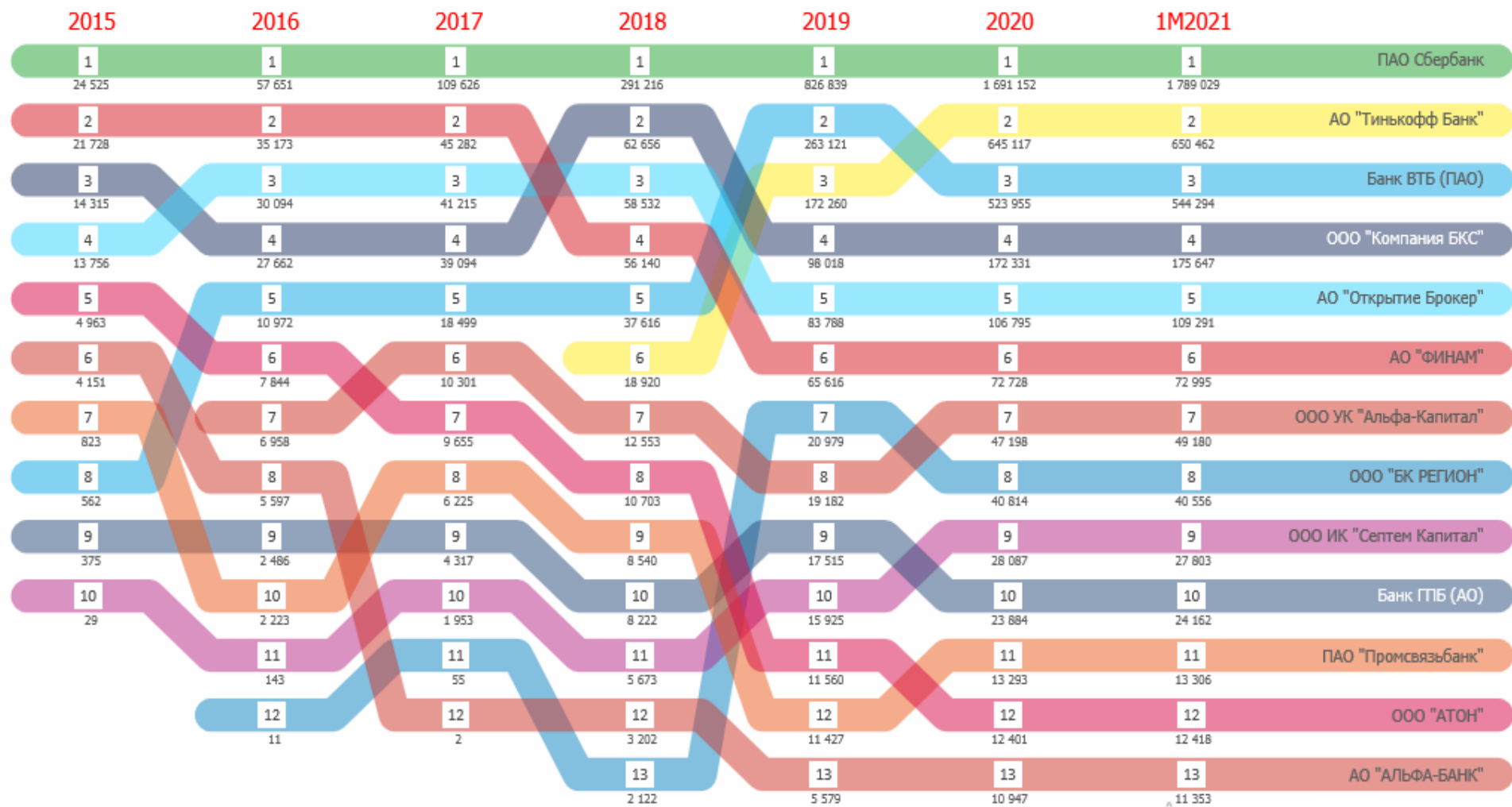


Рисунок 3 – Количество зарегистрированных ИИС у профессиональных участников фондового рынка, штук

Также необходимо отметить возросшую популярность регистрирования данной особой формы брокерского счета среди физических лиц, по данным Московской биржи за семь лет их число увеличилось с 89 тысяч штук до 3,6 миллионов штук (рисунок 4).

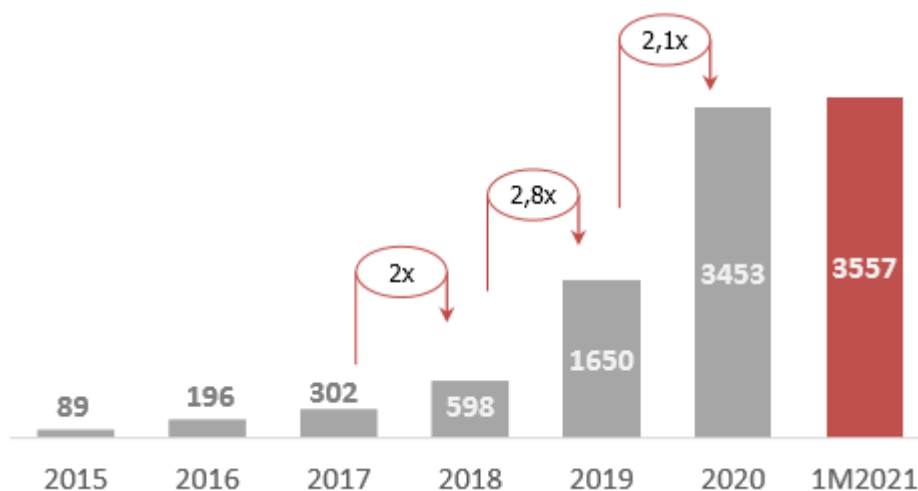


Рисунок 4 –Количество зарегистрированных ИИС на конец периода, тысяч штук

Несмотря на значительно возросшее количество регистрируемых индивидуальных инвестиционных счетов, активные счета имеют не столь значительную динамику. С 2015 по 2020 годы прирост индивидуальных инвестиционных счетов, по которым была совершена хотя бы одна сделка в год, был подобен приросту регистрируемых ИИС в целом, однако в сравнении доли активных ИИС от общего числа зарегистрированных ИИС за весь период их величина не превышала 50 % (рисунок 5). Наибольший удельный вес активных ИИС в совокупном удельном весе регистрируемых индивидуальных инвестиционных счетов был выявлен в 2016 году и составил 31 %, наименьший в 2019 году, который составил 18 % от совокупного удельного веса.

Данный рост и снижение доли активных индивидуальных инвестиционных счетов может быть связан не только с экономической и социальной обстановкой в стране или волатильностью фондового рынка, в частности наибольшее влияние на данную динамику оказывают особенности типа используемого

индивидуального инвестиционного счета. С начала введения особой формы брокерского счета и до 2019 года нарастающим итогом 80 тысяч человек, использующих индивидуальный инвестиционный счет типа А получили инвестиционные вычеты, средний размер которых составил 41 тыс. руб. в год. Владельцы индивидуального инвестиционного счета типа Б, количество которых составило 434 человека, получили инвестиционные вычеты в 2018 году, средний размер которых составил 37 тысяч рублей.

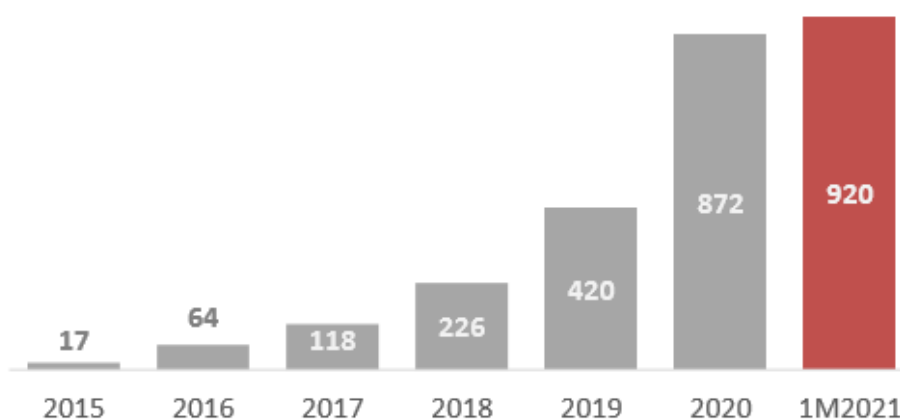


Рисунок 5 – Количество активных ИИС нарастающим итогом, тысяч штук

Также в структуре активных индивидуальных инвестиционных счетов можно выделить три группы: счета с высокой, средней и низкой активностью (рисунок 6). Наибольшую долю за семь лет в совокупном удельном весе активных ИИС занимают счета с низкой активностью, по которым проводится 1-5 сделок в месяц. Следующими по количеству активных счетов являются счета со средней активностью, по которым совершается 6-50 сделок в месяц. Их количество в 2020 году составило 253 тысячи штук от общей суммы активных счетов. Наименьшей группой являются счета с высокой активностью, по которым проводится более 50 сделок в месяц, в 2020 году их число составило 43 тысячи штук из 872 тысяч штук активных ИИС.

Количество активных ИИС по группам активности, тысяч шт.



Рисунок 6 – Количество активных ИИС по группам активности, тыс. шт.

Наибольшую часть от суммарного оборота по активным индивидуальным инвестиционным счетам составляют акции и депозитарные расписки, их наибольший оборот в 2020 году составил 1218 млрд. руб (рисунок 7). Следующими по величине суммарного оборота являются облигации, их суммарный оборот с 2015 по 2020 годы вырос на 141 млрд. руб. Наименее высокий суммарный оборот в общем суммарном обороте по активным ИИС имеют ETF, БПИФ и ПИФ, рост их оборота за шесть лет составил 61,9 млрд. руб.

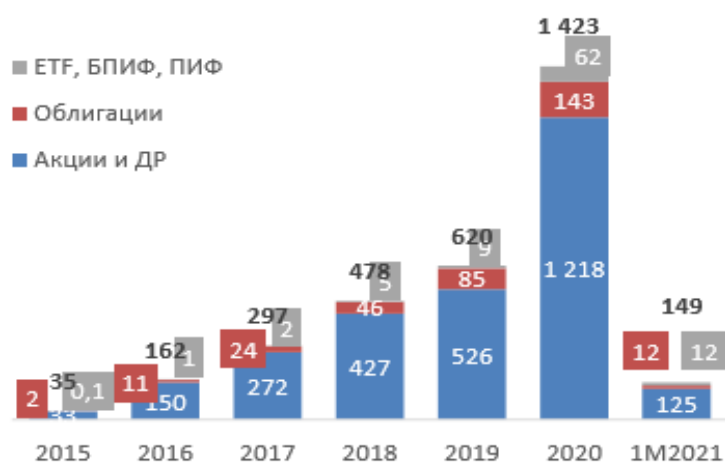


Рисунок 7 – Суммарный оборот по ИИС в разрезе видов ценных бумаг, млрд. руб.

Суммарный размер активов на индивидуальных инвестиционных счетах в третьем квартале 2020 года составил 286 млрд. руб., из которых 68 % составляют активы на ИИС в брокерском обслуживании и 32 % активы по ИИС в доверительном управлении (рисунок 8).

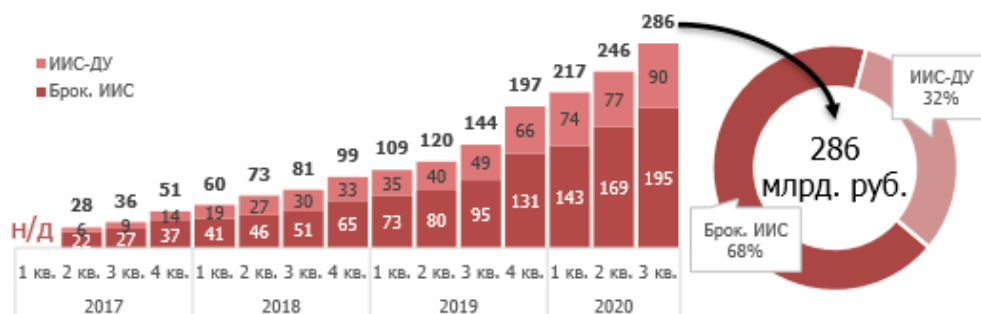


Рисунок 8 – Динамика размера активов на ИИС, млрд. руб.

Также при рассмотрении динамики регистрируемых инвестиционных счетов в разрезе их видов, наибольшую их часть занимают индивидуальные инвестиционные счета с брокерским обслуживанием, в третьем квартале 2020 года их число достигло 2581 тыс. шт. Меньшую часть регистрируемых ИИС занимают счета в доверительном управлении, в том же периоде их число составило 330 тыс. шт (рисунок 9).

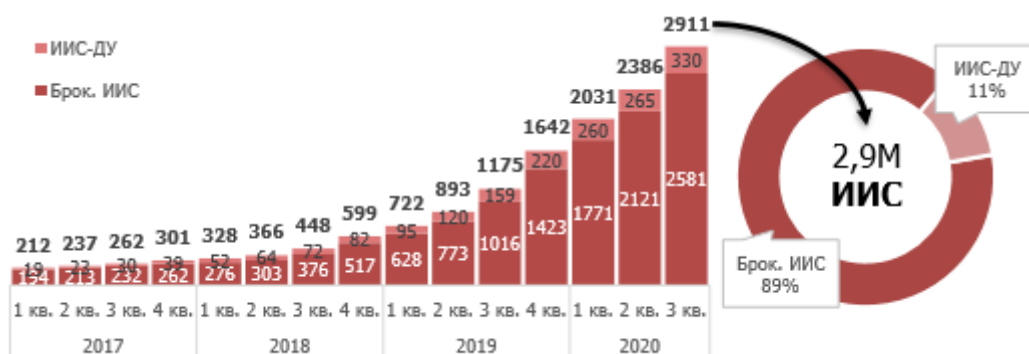


Рисунок 9 – Динамика структуры открытых ИИС, тыс. шт.

Средний размер индивидуального инвестиционного счета на брокерском обслуживании имеет тенденцию своего сокращения в период с 2017 по 2020 годы с 103 тыс. руб. до 76 тыс. руб (рисунок 10).

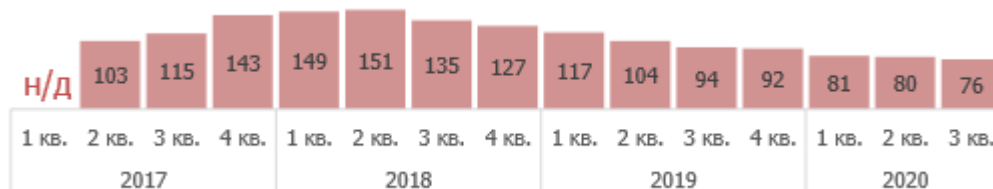


Рисунок 10 – Средний размер брокерского ИИС, тыс. руб.

Напротив средний размер индивидуального инвестиционного счета в доверительном управлении в целом за рассматриваемый период имеет положительный прирост. Его величина с 2017 по 2020 год увеличилась с 272 до 274 тыс. руб (рисунок 11).

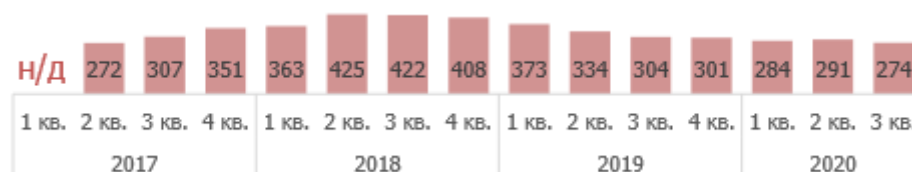


Рисунок 11 – Средний размер ИИС в ДУ, тыс. руб.

Таким образом, в сравнении динамик среднего размере ИИС в брокерском обслуживании и в доверительном управлении можно сделать вывод о значительно больших размерах индивидуальных инвестиционных счетов в доверительном управлении, несмотря на их значительно меньшее количество в общей сумме регистрируемых ИИС за рассматриваемый период.

Темпы роста количества ИИС в 2022 году были сдержанными из-за истечения трехлетнего срока по действующим договорам, низких результатов инвестирования и сокращения горизонта планирования инвесторов. В 2022 году события на фондовом рынке характеризовались высокой волатильностью и неопределенностью, что привело к снижению горизонта планирова-

ния инвесторов. В таких условиях интерес к трехлетним инвестициям в ИИС снижался. По состоянию на конец четвертого квартала число ИИС составило 5,2 млн. единиц. Прирост обеспечили брокерские ИИС, в то время как количество ИИС в рамках доверительного управления сокращалось на фоне выхода клиентов из массовых стратегий, инвестирующих в российские облигации. Этому способствовали низкая доходность и истечение трехлетнего периода по договорам, открытым до четвертого квартала 2019 года. По сравнению с 2021 годом число открытых новых счетов сократилось, а закрытых старых – выросло. При этом соотношение прекращенных договоров к заключенным договорам ИИС оставалось высоким на протяжении всего 2022 года. По итогам IV квартала в целом по рынку показатель составил 56 % (годом ранее – 21 %), в том числе по брокерским ИИС – 39 %, а по ИИС ДУ – 328 % (рисунок 12).

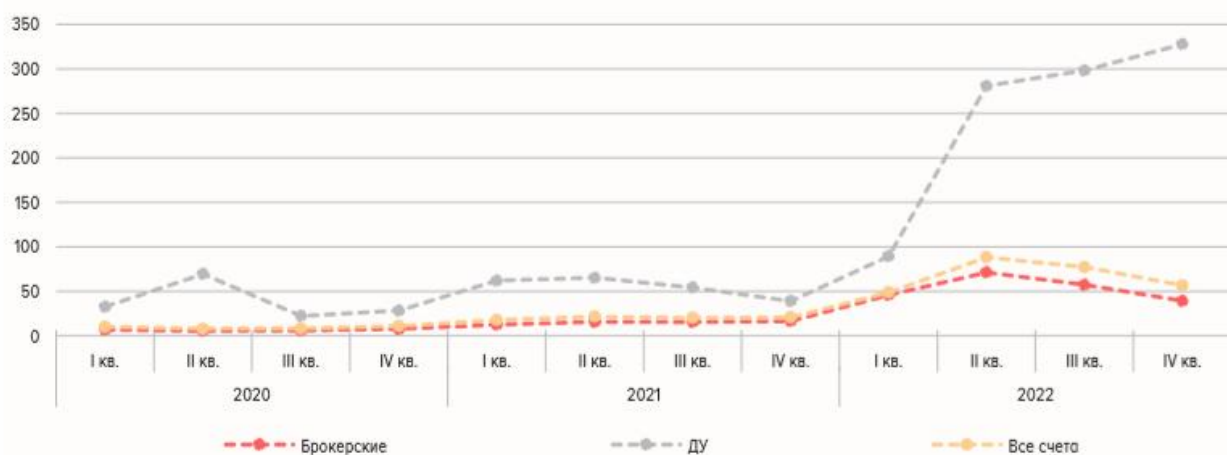


Рисунок 12 – Соотношение закрытых за квартал индивидуальных инвестиционных счетов к открытым за квартал, в процентах

Объем портфелей ИИС по итогам года снизился до 446 млрд. руб. (-19 % к предыдущему году), несмотря на значительные нетто-взносы. Основной причиной снижения стоимости активов стала отрицательная переоценка по российским и иностранным акциям. Нетто-взносы на ИИС по итогам года составили 84 млрд. руб. (годом ранее – 127 млрд. руб.), основная их часть при-

шла на начало и конец года. Традиционный приток средств в конце рассматриваемого периода объясняется особенностями исчисления налогового вычета с взносов на ИИС. При этом во второй половине 2022 года с ИИС в рамках доверительного управления происходил чистый отток средств.

В результате средний размер счета в рамках брокерского обслуживания снизился за год с 98 до 74 тыс. руб., а в рамках ДУ – с 248 до 210 тысяч рублей (рисунок 13). Значительная часть ИИС на брокерском обслуживании остаются пустыми или «пробными». Отчетность профучастников – некоммерческих финансовых организаций показывает, что доля пустых брокерских ИИС за год снизилась с 71 до 66 %.

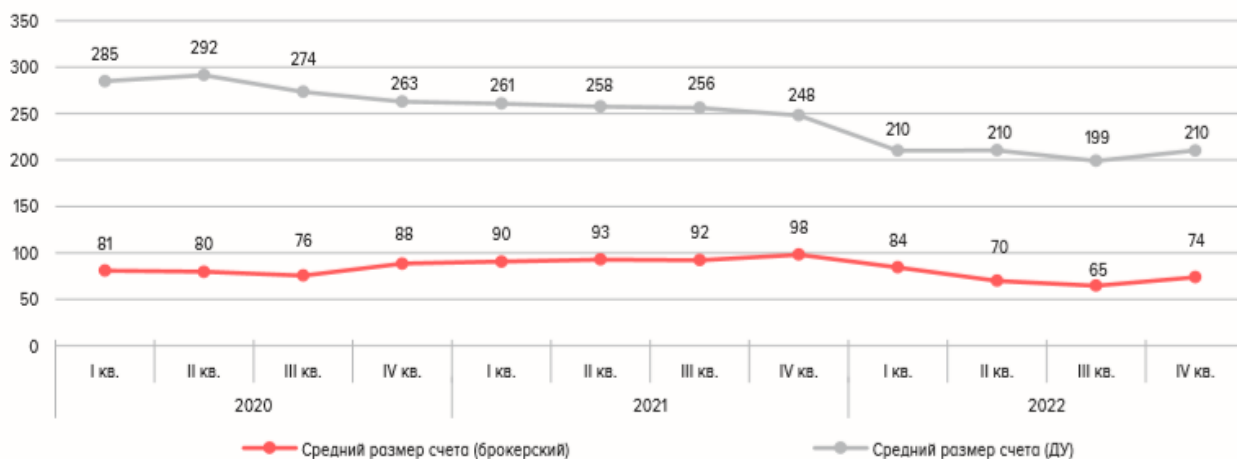


Рисунок 13 – Динамика среднего размера ИИС, тыс. руб.

Доля ИИС в масштабах отрасли в основном снижалась. В частности, их доля от общего числа клиентов в брокерском обслуживании сократилась за год с 21 до 16 %, в ДУ – с 61 до 52 %. Доля активов, учитываемых на брокерских ИИС, выросла с 5 до 6 % от активов физических лиц на брокерском обслуживании. Доля портфелей, учитываемых на ИИС в рамках ДУ, снизилась с 10 до 7 % от общего объема портфелей физических лиц в ДУ.

В структуре активов ИИС (в рамках брокерского обслуживания и доверительного управления) в 2022 году доля ликвидных активов демонстрировала положительную динамику на фоне снижения стоимости портфелей (ри-

сунок 14). В частности, доля денежных средств за год выросла с 15 до 19 %, а доля государственных облигаций – с 5 до 8 %. Доля акций резидентов увеличилась с 25 до 26 %, несмотря на значительное снижение фондового индекса. При этом доля акций и депозитарных расписок нерезидентов (включая замороженные) уменьшилась с 13 до 8 %.

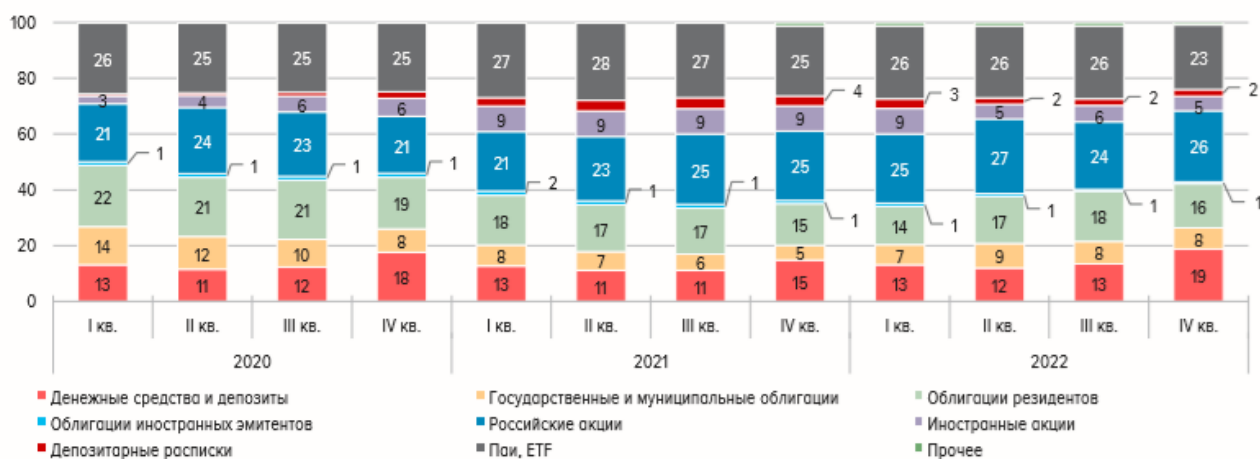


Рисунок 14 – Динамика структуры активов ИИС, в процентах

Доля иностранных активов на ИИС (включая иностранную валюту на счетах) снизилась за год с 22 до 15 %. При этом доля валюты недружественных стран (доллары США и евро) на счетах сократилась с 3 до 2 %. Доля прочих иностранных валют (прежде всего юаней) выросла, однако не превышала 1 %. Основная часть иностранных активов сосредоточена на брокерских ИИС (18 % от активов на брокерских ИИС), в то время как на ИИС в рамках ДУ их доля незначительна (3 % от активов на ИИС в рамках ДУ). Основную долю в структуре активов ИИС в рамках ДУ составляют наиболее надежные инвестиционные инструменты – паи и облигации резидентов, а также государственные облигации и облигации муниципалитетов (рисунок 15). За 2022 год доля паев и фондов увеличилась с 69 до 71 %, государственных и муниципальных облигаций с 5 до 6 %, а доля облигаций резидентов осталась неизменной. Данная структура ИИС в ДУ говорит о стратегии минимальных рисков, которые ис-

пользуют брокеры-управляющие – коммерческие банки для увеличения своих комиссионных вознаграждений и сохранения инвестиций клиентов.

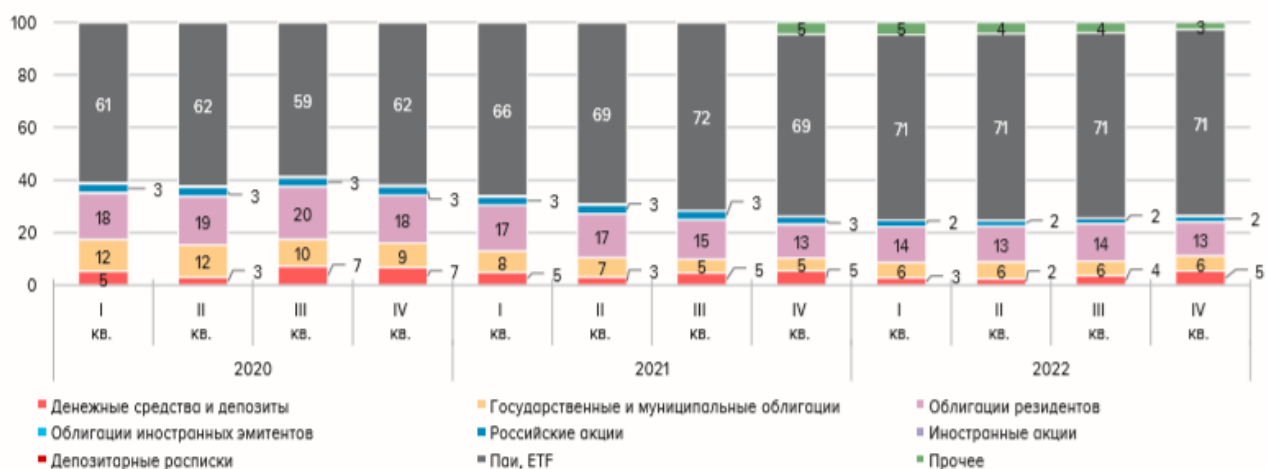


Рисунок 15 – Динамика структуры ИИС в рамках доверительного управления, в процентах

Проводя сравнение структур активов ИИС на брокерском обслуживании и ИИС в рамках ДУ, структура портфеля индивидуального инвестиционного счета на брокерском обслуживании состоит из активов с более высоким риском и доходностью, в отличие от структуры портфеля ИИС в рамках ДУ. Данное явление можно объяснить стремлением коммерческих банков минимизировать убытки и ответственность перед клиентом ИИС в ДУ и максимизировать комиссионные вознаграждения, а у ИИС на брокерском обслуживании стремлением частных инвесторов получить высокую прибыль от своих инвестиций, опираясь на личную ответственность за принимаемые решения.

Таким образом, рассмотрев Российскую практику использования ИИС в банковской сфере, с начала его введения был выявлен значительный рост регистрируемых счетов, суммарных оборотов и активов по ним, а также рост среднего размера счета. Однако с первого квартала 2022 года было выявлено увеличение доли закрываемых индивидуальных инвестиционных счетов к доли регистрируемых, а также снижение среднего размера ИИС как на брокерском обслуживании, так и в доверительном управлении.

2 ХАРАКТЕРИСТИКА И АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ВТБ (ПАО)

2.1 Организационно-экономическая характеристика ВТБ (ПАО)

Банк ВТБ⁸ – системообразующий универсальный российский банк, один из лидеров рынка финансовых услуг. Банк работает со всеми категориями клиентов – крупным, средним и малым бизнесом, индивидуальными предпринимателями и физическими лицами.

Банк является публичным акционерным обществом, главным отличием которого является преимущественное право на приобретение акций, отчуждаемых акционерным обществом. Акционерами банка могут быть физические и (или) юридические лица, участие которых в банке не запрещено законами.

Организационная структура⁹ ВТБ (ПАО) сложна, так как банк является крупным международным финансовым учреждением с широким сектором оказываемых услуг и реализуемых продуктов. Головной офис кредитной организации расположен в городе Санкт-Петербург. Органами управления банка являются: Общее собрание акционеров, Наблюдательный совет банка, Президент – Председатель банка и Правление. Высшим органом управления банка является Общее собрание акционеров. В подчинении Общего собрания акционеров находится Наблюдательный совет банка, который осуществляет общее руководство деятельностью банка, за исключением решения вопросов, отнесенных Федеральным законом «Об акционерных обществах» и настоящим Уставом к компетенции Общего собрания акционеров. Наблюдательный совет банка избирает председателя наблюдательного совета из их числа большинством голосов от общего числа членов наблюдательного совета банка. Председатель наблюдательного совета банка организует его работу, созывает заседания наблюдательного совета банка и председательствует на них, организует на заседаниях ведение протокола, председательствует на общем собрании акционе-

⁸ ВТБ (ПАО) [Электронный ресурс]: офиц. сайт. URL: <https://www.vtb.ru> (дата обращения: 10.05.2023).

⁹ Устав ВТБ (ПАО) [Электронный ресурс] // [www.vtb.ru: офиц. сайт. URL: https://www.vtb.ru/media/Files/aktsioneram-i-investoram/raskrytie-informatsii/ustav-i-vnutrennie-dokumenty/ustav-i-anketa-banka/2020-11-16_ustav.pdf](https://www.vtb.ru/media/Files/aktsioneram-i-investoram/raskrytie-informatsii/ustav-i-vnutrennie-dokumenty/ustav-i-anketa-banka/2020-11-16_ustav.pdf) (дата обращения: 05.05.2023).

ров банка. Руководство текущей деятельностью банка осуществляется единоличным исполнительным органом банка - Президентом - Председателем правления и коллегиальным исполнительным органом банка – Правлением. Исполнительные органы подотчетны общему собранию акционеров и наблюдательному совету банка. Банк имеет право создавать филиалы и открывать представительства в соответствии с положениями гражданского кодекса российской федерации, федерального закона «об акционерных обществах» и других федеральных законов. Филиалы и представительства банка не являются юридическими лицами и действуют на основании положений, утвержденных правлением банка. Руководители филиалов и руководители представительств назначаются президентом – председателем правления банка и действуют на основании доверенности, выданной банком, филиалы и представительства осуществляют деятельность от имени банка. Ответственность за деятельность филиала и представительства несет банк. Банк (филиал) может открывать внутренние структурные подразделения вне местонахождения банка (филиала). К внутренним структурным подразделениям относятся дополнительные офисы, кредитно-кассовые офисы, операционные офисы, операционные кассы вне кассового узла. Дополнительные офисы и операционные офисы открываются (закрываются) на основании решения правления, кредитно кассовые офисы, операционные кассы вне кассового узла банка (филиала), а также дополнительные офисы и операционные офисы филиалов банка открываются (закрываются) по решению президента - председателя правления или иного уполномоченного им лица.

Для наглядного представления отобразим организационную структуру кредитной организации на рисунке 16.



Рисунок 16 – Организационная структура ВТБ (ПАО)

Охарактеризуем экономическое состояние кредитной организации, проанализировав динамику ее основных показателей за 2020 – 2022 гг. в таблице 2, используя данные приложения А и Б.

Таблица 2 – Горизонтальный анализ основных экономических показателей ВТБ (ПАО) за 2020 – 2022 гг.

в млрд. руб.

Показатель	2020	2021	2022	Изменение			
				2021 г. к 2020 г.		2022 г. к 2021 г.	
				абсолютное отклонение	темпы прироста, %	абсолютное отклонение	темпы прироста, %
1	2	3	4	5	6	7	8
Процентные доходы	942	804	1602	-138	-14,650	798	99,254
Процентные расходы	469	363	1330	-106	-22,601	967	266,391
Комиссионные доходы	184	164	157	-20	-10,870	-7	-4,268
Комиссионные расходы	53	47	39	-6	-11,321	-8	-17,021
Активы	16 354	19 101	20632	2747	16,797	1531	8,015
Обязательства	14 974	17 555	19851	2581	17,237	2296	13,079
Собственный капитал	1380	1546	781	166	12,029	-765	-49,483

Продолжение таблицы 2

1	2	3	4	5	6	7	8
Чистые доходы (расходы)	405	562	-484	157	38,765	-1046	-186,121
Операционные расходы	405	326	455	-79	-19,506	129	39,571
Прибыль (убыток) за отчетный период	0,468	204	-757	203,532	43489,744	-961	-471,078
Количество сотрудников, человек	79217	79615	79021	398	0,502	-594	-0,746
Количество филиалов и операционных офисов, штук	1287	1299	1315	12	0,932	16	1,232

По данным таблицы, за рассматриваемый период процентные доходы ВТБ (ПАО) в целом возросли на 660 млрд. руб., однако, величина процентных расходов имеет в 2022 году значительный прирост по сравнению с 2021 годом на 967 млрд. руб., что является отрицательным явлением в деятельности организации и говорит о снижении коммерческой эффективности от основной деятельности банка. Комиссионные доходы кредитной организации также имеют тенденцию отрицательных приростов за рассматриваемый период, как и величина комиссионных расходов, что означает снижение доходов банка от совершаемых операций его клиентами. Данные явления связаны с влиянием несистематических рисков на экономику России, в 2021 году несистематический риск был связан с эпидемией Корона вирусной инфекцией и введением карантина, вследствие чего многие заемщики, являющиеся клиентами банка, потеряли постоянный доход, и банк понес убытки по выданным ссудам, а также снизился спрос на кредитные продукты банка ввиду недоверия к заемщикам. В 2022 году несистематический риск был связан с началом специальной военной операции, ростом тревожности, страха среди населения и всплеска спроса на товары и услуги, что вызвало значительный рост инфляции и увеличение ключевой ставки Центральным Банком с целью стабилизации экономики и изъятию свободных денежных средств у населения. Высокая ключевая ставка увеличила привлекательность сберегательных продуктов банка, что в свою очередь привело к

значительному росту процентных расходов банка и снижению чистой процентной прибыли. Также в период экономических кризисов и несистематических рисков, среди населения преобладает недоверие к банковскому сектору, и наиболее популярной стратегией сохранением накоплений является хранение сбережений в наличном виде, также в данный период возрастает деятельность теневого сектора экономики и банкротство значительной доли небольших предприятий и индивидуальных предпринимателей в числе юридических лиц, являющихся клиентами банка, данными явлениями можно объяснить отрицательную динамику приростов комиссионных доходов и расходов банка.

Активы и обязательства ВТБ (ПАО) за рассматриваемый период имеют тенденцию положительных приростов, причем темпы прироста обязательств превышают темпы прироста активов, что может говорить о росте рисков ликвидности кредитной организации. Собственный капитал банка имеет значительный отрицательный прирост в 2022 году на 765 млрд. руб. или 49,483 %, что может быть связано со значительным убытком кредитной организации в 961 млрд. руб., данные средства могли быть направлены на стабилизацию финансового состояния, привлечение дополнительного капитала и оплату обязательств.

Чистые доходы (расходы) организации имеют положительный прирост в период с 2020 по 2021 годы на 38,765 %, а в 2022 году отрицательный на 186,121 %, однако на прибыль (убыток) кредитной организации за отчетный период в 2020 году оказало влияние возмещение по расходам, благодаря чему с учетом операционных расходов кредитная организация не понесла убытков. В 2021 году на значительное увеличение прибыли за отчетный период оказал влияние отрицательный прирост операционных расходов на 19,506 %, а в 2022 году на убыток кредитной организации повлияла и отрицательная величина чистых доходов, и значительный положительный прирост операционных расходов.

Количество сотрудников ВТБ (ПАО) имело положительный прирост в период с 2020 по 2021 годы на 0,502 %, в 2022 году его отрицательный прирост

составил 0,746 % по сравнению с 2021 годом. Число филиалов и операционных офисов за анализируемый период имеет тенденцию положительных приростов, с 2020 по 2022 годы их число возросло 1287 до 1315 штук.

Таким образом, рассмотрев основные экономические показатели ВТБ (ПАО) можно сделать вывод о наличии проблем в финансово-хозяйственной деятельности кредитной организации, причины которых можно будет выявить при проведении анализа финансового состояния кредитной организации.

2.2 Анализ консолидированной финансовой отчетности ВТБ (ПАО)

Используя данные финансовой отчетности¹⁰ ВТБ (ПАО) за 2020 – 2022 годы и данные приложения А, проведем анализ динамики и структуры статей актива и пассива бухгалтерского баланса. Отообразим данные проводимого анализа в таблицах 3 – 6.

Таблица 3 – Горизонтальный анализ актива бухгалтерского баланса ВТБ (ПАО) за 2020 – 2022 гг.

в млрд. руб.

Наименование показателя	2020	2021	2022	Изменение			
				2021 г. к 2020 г.		2022 г. к 2021 г.	
				абсолютное отклонение	темпы прироста, %	абсолютное отклонение	темпы прироста, %
1	2	3	4	5	6	7	8
Денежные средства	448	429	242	-19	-4,24	-187	-43,59
Средства кредитной организации в Центральном банке РФ всего:	593	835	368	260	43,84	-467	-55,93
В том числе обязательные резервы	123	151	24	28	22,76	-127	-84,11
Средства в кредитных организациях	68	64	137	-4	-5,88	73	114,06
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 417	2 021	1 523	604	42,63	-498	-24,64

¹⁰ Финансовая отчетность ВТБ (ПАО) за 2020 г. [Электронный ресурс] // www.vtb.ru: офиц. сайт. URL: <https://www.vtb.ru/-/media/Files/aktsioneram-i-investoram/finansovaya-informatsiya/raskrytie-po-rsbu/2020/bank-vtb-rsbu-2020.pdf> (дата обращения: 15.05.2023).

Продолжение таблицы 3

1	2	3	4	5	6	7	8
Чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	10 933	12 342	12 908	1 409	12,89	566	4,59
Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	1 035	1 556	2 031	521	50,34	475	30,53
Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	322	328	1 398	6	1,86	1 070	326,22
Инвестиции в дочерние и зависимые организации	640	644	-	4	0,625	-	-
Требование по текущему налогу на прибыль	2	0,01	0,003	-4,99	-99,5	-0,007	-70
Отложенный налоговый актив	145	123	319	-22	-15,17	196	159,35
Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	505	541	655	36	7,13	114	21,07
Прочие активы	247	218	-	-29	-11,74	-	-
Всего активов	16 354	19 101	20 632	2 747	16,8	1 531	8,02

По данным таблицы за рассматриваемый период величина активов ВТБ (ПАО) имеет положительный прирост на 26,16 % или 4278 млрд. руб., что является положительным явлением и означает увеличение деловой активности банка. Величина денежных средств кредитной организации за три года имеет тенденцию отрицательных приростов, что может означать снижение мгновенной ликвидности банка вследствие сокращения наиболее быстро реализуемых активов. Средства кредитной организации в Центральном банке в целом за анализируемый период имеют тенденцию снижения, как и обязательные резервы. За три года их величина сократилась на 99 млрд. руб., что является положительным явлением для кредитной организации, так как означает сокращение средств, которые банк вынужден изъять из оборота в соответствии с действующим банковским законодательством, которые могли бы стать средствами для

получения дополнительного дохода. Средства ВТБ (ПАО) в кредитных организациях имеют значительный положительный прирост за рассматриваемый период на 101,47 %, что может означать увеличение процентных доходов банка от размещения средств на депозитных счетах в других кредитных учреждениях.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости имеют значительный положительный прирост в 2021 году на 42,63 %, а в 2022 году значительный отрицательный прирост на 24,64 %, что означает снижение стоимости финансовых активов банка ВТБ (ПАО), и является отрицательным явлением в его финансово-хозяйственной деятельности. Чистая ссудная задолженность кредитной организации имеет динамику положительных приростов за анализируемый период, в 2021 году по сравнению с 2020 ее положительный прирост составил 12,89 %, а в 2022 году по сравнению с 2021 4,59 %, что является положительным явлением для финансово хозяйственной деятельности банка и означает увеличение его деловой активности по основной деятельности – кредитованию. Чистые вложения кредитной организации в финансовые активы имеют динамику значительных положительных приростов, в 2021 году на 50,34 %, в 2022 году на 30,53 %, что является положительным явлением, так как может означать рост ликвидности банка. Чистые вложения банка в ценные бумаги и иные финансовые активы также имеют динамику положительных приростов, в 2021 году на 1,86 %, а в 2022 году значительны положительный прирост на 326,22 %, что означает улучшение ликвидности банка.

Инвестиции в дочерние и зависимые организации имеют положительный прирост в 2021 году на 0,625 %. Требования по текущему налогу на прибыль за рассматриваемый период имеют тенденцию отрицательных приростов, в 2021 году на 99,5 %, а в 2022 году на 70 %, что является отрицательным явлением для финансово-хозяйственной деятельности кредитной организации, так как может означать снижение ее коммерческой эффективности. Отложенный налоговый актив имеет отрицательный прирост в 2021 году на 15,17 %, а в 2022 году положительный на 159,35 %. Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы имеют тенденцию положительных приростов в 2021 году

на 7,13 %, в 2022 году на 21,07 %, что является положительной тенденцией, так как рост основных средств означает расширение деятельности кредитной организации, а также увеличение нематериальных активов может способствовать получению банком заемных средств, или посредством реализации нематериальных активов увеличению текущих активов. Прочие активы имеют отрицательный прирост в 2021 году на 11,74 %, что является отрицательной тенденцией, так как может означать снижение собственных резервов банка, следствием чего является снижение его финансовой устойчивости.

Таблица 4 – Вертикальный анализ актива бухгалтерского баланса ВТБ (ПАО) за 2020 – 2022 гг.

в млрд. руб.

Наименование актива	2020	Удельный вес, %	2021	Удельный вес, %	2022	Удельный вес, %
1	2	3	4	5	6	7
Денежные средства	448	2,74	429	2,25	242	1,17
Средства кредитной организации в Центральном банке РФ всего:	593	3,63	835	4,37	368	1,78
В том числе обязательные резервы	123	0,75	151	0,79	24	0,12
Средства в кредитных организациях	68	0,42	64	0,34	137	0,66
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 417	8,66	2 021	10,58	1 523	7,38
Чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	10 933	66,85	12 342	64,61	12 908	62,56
Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	1 035	6,33	1 556	8,15	2 031	9,84
Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	322	1,97	328	1,72	1 398	6,78

Продолжение таблицы 4

1	2	3	4	5	6	7
Инвестиции в дочерние и зависимые организации	640	3,91	644	3,37	-	-
Требование по текущему налогу на прибыль	2	0,01	0,01	5,24	0,003	0
Отложенный налоговый актив	145	0,89	123	0,64	319	1,55
Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	505	3,09	541	2,83	655	3,17
Прочие активы	247	1,51	218	1,14	-	-
Всего активов	16 354	100	19 101	100	20 632	100

По данным таблицы за рассматриваемый период наибольший удельный вес в совокупном удельном весе располагаемых активов ВТБ (ПАО) имеет чистая ссудная задолженность. Однако за три года ее удельный вес имеет тенденцию сокращения с 66,85 % до 62,56 %. Противоположно чистой ссудной задолженности удельный вес чистых вложений в финансовые активы имеет тенденцию роста, в 2021 году удельный вес финансовых активов увеличился до 8,15 %, а в 2021 году до 9,84 %, что говорит о стремлении банка повысить рентабельность своей финансово-хозяйственной деятельности путем увеличения непроцентных или операционных доходов. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, имеют второй по величине удельный в совокупном удельном весе активов банка, который в 2021 году увеличился до 10,58 %, а в 2022 году сократился до 7,38 %, что может означать снижение стоимости финансовых активов кредитной организации, и является отрицательным явлением для его финансового состояния.

Денежные средства ВТБ (ПАО), как и средства организации в Центральном банке имеют тенденцию снижения своей доли в совокупном удельном весе предприятия. Сокращение удельного веса денежных средств является негативным явлением для банка, так как означает снижение доли ликвидных активов в совокупной доле активов банка. Сокращение удельного веса средств кредитной организации в Центральном банке является положительным явлением для ее

финансового состояния, так как означает сокращение средств, отчисляемых в обязательные резервы.

Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы в целом за рассматриваемый период имеют увеличение своего удельного веса с 1,97 % до 6,78 %, что может означать увеличение ликвидности кредитной организации. Инвестиции в дочерние и зависимые организации имеют тенденцию сокращения своего удельного веса с 2020 по 2021 год. Требования по текущему налогу на прибыль имеет снижение своей доли в совокупном удельном весе активов к 2022 году, а отложенный налоговый актив увеличение. Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы имеют абсолютное увеличение своей доли на 0,08 %. Прочие активы имеют снижение своего удельного веса с 1,51 % до 1,14 % в 2021 году.

Таблица 5 – Горизонтальный анализ пассива бухгалтерского баланса ВТБ (ПАО) за 2020 – 2022 гг.

в млрд. руб.

Наименование пассивов	2020	2021	2022	Изменения пассивов			
				2021 г. к 2020 г.		2022 г. к 2021 г.	
				абсолютное отклонение	темпы прироста, %	абсолютное отклонение	темпы прироста, %
1	2	3	4	5	6	7	8
Кредиты, депозиты и прочие средства ЦБ РФ	706	103	559	-603	-85,41	456	442,72
Средства клиентов, оцениваемые по амортизированной стоимости - всего:	13 454	16 468	18 453	3 014	22,4	1 985	12,05
В том числе средства кредитных организаций	878	1 423	2 096	545	62,07	673	47,29
В том числе средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	12 575	15 045	16 357	2 470	19,64	1 312	8,72
В том числе вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей	5 013	5 367	6 219	354	7,06	852	15,87

Продолжение таблицы 5

1	2	3	4	5	6	7	8
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	298	352	105	54	18,12	-247	-70,17
Выпущенные долговые ценные бумаги	321	448	503	127	39,56	55	12,28
Обязательства по текущему налогу на прибыль	23	0,01	3	-23	-99,96	2,99	в 29 раз
Отложенные налоговые обязательства	11	12	12	1	9,09	0	0
Прочие обязательства	119	120	-	1	0,84	-	-
Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочие возможные потери и операции с резидентами офшорных зон	43	52	-	9	20,93	-	-
Всего обязательств	14974	17555	19 851	2 581	17,24	2296	13,08

По данным таблицы за рассматриваемый период величина обязательств ВТБ (ПАО) имела положительный прирост на 32,57 %. Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка имели отрицательное абсолютное изменение в 2021 году по сравнению с 2020 годом на 603 млрд. руб., а в 2022 году по сравнению с 2021 годом положительное абсолютное изменение на 456 млрд. руб., что является отрицательным явлением для финансовой устойчивости банка и может говорить об увеличении долговых обязательств ВТБ (ПАО) перед Центральным банком.

Средства клиентов за анализируемый период имеют динамику положительных приростов, в 2021 году на 21,4 %, а в 2022 на 12,05 %, что является положительным явлением для финансово-хозяйственной деятельности кредитной организации, так как означает высокое доверие населения к продуктам и услугам банка, а также увеличение ресурсной базы банка для расширения его деловых связей.

вой активности. Наиболее значительная динамика положительных приростов наблюдается у средств клиентов, являющихся кредитными организациями, в 2021 году их прирост составил 62,07 %, а в 2022 47,29 %. По средствам клиентов, не являющихся кредитными организациями, наблюдалась также динамика положительных приростов, но меньших размеров. В 2021 году прирост средств клиентов, не являющихся кредитными организациями, составил 19,64 %, а в 2022 году 8,72 %. Положительный прирост средств физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей, в 2021 году составил 7,06 %, а в 2022 году 15,87 %.

Финансовые обязательства кредитной организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имеют положительный прирост в 2021 году по сравнению с 2020 годом на 18,12 %, а в 2022 году по сравнению с 2021 годом отрицательный на 70,17 %, что является положительным явлением для финансово-хозяйственной деятельности банка, так как может означать увеличение его финансовой устойчивости. Выпущенные долговые ценные бумаги ВТБ (ПАО) имеют динамику положительных приростов в 2021 году на 39,56 %, а в 2022 году 12,28 %, что может говорить о стремлении банка привлечь дополнительные средства для формирования новых активов с целью улучшить рентабельность своей деятельности.

Обязательства по текущему налогу на прибыль имели значительное отрицательное абсолютное изменение в 2021 году на 23 млрд. руб., а в 2022 году абсолютное положительное изменение на 2,99 млрд. руб., что может означать в целом за рассматриваемый период ухудшение коммерческой эффективности ВТБ (ПАО). Отложенные налоговые обязательства имеют положительный прирост в 2021 году на 9,09 %., а прочие обязательства банка на 0,84 %. Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочие возможные потери и операции с резидентами офшорных зон имеют положительный прирост в 2021 году на 20,93 %, чему может быть причиной, как и увеличение ссудной задолженности в активе баланса банка, так и ухудшение ее качества и необходимостью формирования дополнительных отчислений в резер-

вы в связи с экономическим кризисом 2020-2022 годов, возникшего от ряда не-систематических рисков – введенного карантина и начала специальной военной операции. Данное явление может отрицательно повлиять на рентабельность кредитной организации.

Таблица 6 – Вертикальный анализ пассива бухгалтерского баланса ВТБ (ПАО) за 2020 – 2022 гг.

в млрд. руб.

Наименование пассива	2020	Удельный вес, %	2021	Удельный вес, %	2022	Удельный вес, %
1	2	3	4	5	6	7
Кредиты, депозиты и прочие средства ЦБ РФ	706	4,71	103	0,59	559	2,82
Средства клиентов, оцениваемые по амортизированной стоимости - всего:	13 454	89,85	16468	93,81	18453	92,96
В том числе средства кредитных организаций	878	5,86	1423	8,11	2 096	10,56
В том числе средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	12 575	83,98	15045	85,7	16 357	82,40
В том числе вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей	5 013	33,48	5367	30,57	6 219	31,33
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	298	1,99	352	2,01	105	0,53
Выпущенные долговые ценные бумаги	321	2,14	448	2,55	503	2,53
Обязательства по текущему налогу на прибыль	23	0,15	0,01	5,7	3	0,02
Отложенные налоговые обязательства	11	0,07	12	0,07	12	0,06
Прочие обязательства	119	0,79	120	0,68	-	-

Продолжение таблицы 6

1	23	4	5	6	7	8
Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочие возможные потери и операции с резидентами офшорных зон	43	0,29	52	0,3	-	-
Всего обязательств	14974	100	17555	100	19 851	100

По данным таблицы наибольший удельный вес в совокупном удельном весе обязательств ВТБ (ПАО) имеют средства клиентов. В целом за рассматриваемый период их удельный вес имеет абсолютный прирост на 3,11 %. Наибольшая доля в совокупном удельном весе средств клиентов приходится на средства клиентов, не являющихся кредитными организациями, их удельный вес сократился за рассматриваемый период на 1,58 %. Следующими по величине удельного веса в совокупном удельном весе средств клиентов являются средства физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей, их доля за рассматриваемый период сократилась на 2,15 %. Наименьшая доля в совокупном удельном весе средств клиентов приходится на средства кредитных организаций, которая за три года увеличилась на 4,7 %.

Финансовые обязательства кредитной организации в целом за рассматриваемый период имеют тенденцию снижения своего удельного веса в совокупном удельном весе обязательств ВТБ (ПАО), в период с 2020 по 2022 годы их удельный вес снизился на 1,46 %. Данное явление положительно для финансовой устойчивости кредитной организации. Удельный вес выпущенных долговых ценных бумаг за рассматриваемый период увеличился на 0,39 %.

Удельный вес обязательств по текущему налогу на прибыль за рассматриваемый период снизился, также как и удельный вес отложенных налоговых обязательств на 0,13 % и на 0,01 % соответственно. Прочие обязательства также имели сокращение своей доли в совокупном удельном весе обязательств ВТБ (ПАО) в 2021 году на 0,11 %, а резервы на возможные потери имели положительный прирост на 0,1 % в 2021 году.

Таким образом, посредством проведения горизонтального и вертикального анализов статей актива и пассива бухгалтерского баланса ВТБ (ПАО) был выявлен положительный прирост и увеличение удельного веса ликвидных активов в совокупном удельном весе активов кредитной организации, сокращение средств кредитной организации в Центральном банке, в том числе обязательных резервов. Данное явление может говорить об улучшении ликвидности банка за рассматриваемый период. Чистая ссудная задолженность банка имеет тенденцию положительных приростов и небольшого сокращения удельного веса за счет увеличения вложений в финансовые активы, что говорит об увеличении деловой активности банка и является положительным явлением. Также об увеличении деловой активности банка может свидетельствовать динамика положительных приростов средств клиентов в обязательствах кредитной организации и увеличения их удельного веса в совокупном удельном весе обязательств. Также можно отметить улучшение финансовой устойчивости банка в виду значительного сокращения удельного веса финансовых обязательств и наблюдаемого отрицательного прироста в 2022 году по данной статье. Однако, несмотря на выявленные вышеперечисленные положительные явления в финансово-хозяйственной деятельности, также было выявлено значительное сокращение требований и обязательств по текущему налогу на прибыль, что может говорить о проблемах коммерческой эффективности у банка ВТБ (ПАО) за анализируемый период. А также было выявлено увеличение резервов на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, что также могло отрицательно повлиять на рентабельность основной финансово-хозяйственной деятельности банка – кредитование.

Используя данные отчета о финансовых результатах ВТБ (ПАО) за 2020 – 2022 годы и данные приложения Б, проведем анализ динамики показателей¹¹, входящих в аналитический пакет «Структурный анализ отчета о финансовых

¹¹ Информация о показателях, используемых для анализа финансового состояния кредитных организаций по методике Центрального банка [Электронный ресурс] // Cbr.ru: офиц. сайт. URL: https://www.cbr.ru/StaticHtml/File/105782/PR_1.pdf (дата обращения: 12.05.2023).

результатах¹². Коммерческая эффективность (рентабельность) деятельности банка и его отдельных операций»», согласно методике¹³ оценки финансового состояния кредитной организации Центральным банком. Отообразим данные проводимого анализа в таблицах 7 – 8.

Таблица 7 – Горизонтальный анализ показателей отчета о финансовых результатах ВТБ (ПАО) за 2020 – 2022 гг.

в млрд. руб.

Наименование показателя	2020	2021	2022	Изменение			
				2021 г. к 2020 г.		2022 г. к 2021 г.	
				абсолютное отклонение	темпы прироста, %	абсолютное отклонение	темпы прироста, %
1	2	3	4	5	6	7	8
Чистые процентные доходы	473	441	272	-32	-6,765	-169	-38,322
Чистые доходы от операций с ценными бумагами	0,733	0,555	-0,767	-0,178	-24,284	-1,322	-238,198
Чистые доходы от операций с иностранной валютой	- 6	-48	-	-42	в 17 раз	-	-
Чистые доходы от операций с драгоценными металлами	104	-34	12	-138	-132,692	46	135,294
Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	- 182	26	-	208	114,286	-	-
Чистые комиссионные доходы	181	117	118	-64	-35,359	1	0,855
Чистые не-процентные доходы	- 6	96	117	102	в 17 раз	21	21,875

¹² Финансовая отчетность ВТБ (ПАО) за 2021 г. [Электронный ресурс] // www.vtb.ru: офиц. сайт. URL: <https://www.vtb.ru/-/media/Files/aktsioneram-i-investoram/finansovaya-informatsiya/raskrytie-po-rsbu/2021/vtb-rsbu-2021-12m.pdf> (дата обращения: 15.05.2023).

¹³ Информация о методике анализа финансового состояния банка [Электронный ресурс] // [Cbr.ru](http://cbr.ru): офиц. сайт. URL: <https://www.cbr.ru/Content/Document/Page/105779> (дата обращения: 12.05.2023).

Продолжение таблицы 7

1	2	3	4	5	6	7	8
Чистые доходы от изменения объемов резервов на возможные потери	- 309	- 78	- 487	231	74,757	-409	- 524,359
Чистые операционные доходы	141	459	- 98	318	225,532	-557	-121,351
Чистые доходы (расходы)	405	562	- 484	157	38,765	-1046	-186,121
Операционные расходы	405	326	455	-79	-19,506	129	39,571
Финансовый результат	6	199	- 732	193	в 32 раза	-931	-467,839

По данным таблицы за анализируемый период чистые процентные доходы организации имеют тенденцию увеличения отрицательных приростов, в 2021 году их отрицательный прирост составил 6,765 %, а в 2022 году 38,322 %. Данная тенденция является негативной для финансово-хозяйственной деятельности предприятия, так как означает снижение коммерческой эффективности от его основной деятельности. Чистые доходы ВТБ (ПАО) от операций с ценными бумагами имеют аналогичную тенденцию, что также является отрицательным явлением для финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Чистые доходы (убытки) от операций с иностранной валютой имеют значительный отрицательный прирост в 2021 году на 42 млрд. руб., что могло оказать значительное влияние на финансовый результат организации. Однако чистые доходы от ее переоценки имели значительный положительный прирост в этом же году на 114,286 %, из чего можно сделать вывод об отсутствии проблем по данному виду операционных доходов в 2021 году у ВТБ (ПАО).

Чистые доходы от операций с драгоценными металлами ВТБ (ПАО) в 2021 году имели значительный отрицательный прирост на 132,692 %, а в 2022 году такой же значительный положительный прирост на 135,294 %, из чего можно сделать вывод о том, что доходы по данному виду операций остаются нестабильными для кредитной организации. Чистые комиссионные доходы

ВТБ (ПАО) в целом за анализируемый период имеют тенденцию отрицательного прироста на 34,807 %, что является отрицательным явлением для финансово-хозяйственной деятельности банка.

В целом чистые непроцентные доходы, состоящие из чистых доходов от операций с ценными бумагами, валютой и ее переоценки, а также чистых комиссионных доходов за рассматриваемый период имеют тенденцию положительных приростов, в 2021 году на 102 млрд. руб., а в 2022 году на 21 млрд. руб. Учитывая неустойчивые тенденции отрицательных и положительных приростов каждого отдельно рассматриваемого вида непроцентных доходов, данное явление означает высокую квалифицированность менеджмента кредитной организации, который эффективно управляет активами кредитной организации компенсируя различные риски и убытки от различных операций, таким образом сохраняет коммерческую эффективность финансово-хозяйственной деятельности в период экономического кризиса.

Чистые доходы от изменения объемов резервов на возможные потери в 2021 году имеют положительный прирост на 74,757 %, а в 2022 году еще более значительный отрицательный прирост на 524,359 %. Данное явление также можно объяснить несистематическим риском, повлиявшим на экономику страны и благосостояние населения, в связи с чем ссудная задолженность и другие активы банка стали более рисковыми, и банк был вынужден формировать дополнительные резервные отчисления в значительной степени под ожидаемые кредитные убытки по ссудам, а также финансовым инструментам. Данное явления в значительной степени могло негативно отразиться на финансовый результат ВТБ (ПАО) в 2022 году.

Чистые операционные доходы, состоящие из чистых процентных и непроцентных доходов, а также доходов от изменения объемов резервов на возможные потери, в 2021 году имеют положительный прирост в 225,532 %, а в 2022 году отрицательный 121,351 % и могут быть переклассифицированы в чистые операционные убытки, главное влияние на которые оказало значительное отрицательное изменение резервов в 2022 году.

Чистые доходы (расходы) имеют значительный отрицательный прирост в 2022 году на 186,121 %. Операционные расходы имели отрицательный прирост на 19,506 % в 2021 году, что оказало значительное положительное влияние на финансовый результат организации, а в 2022 году положительный на 39,571 %, что в значительной степени увеличило отрицательный финансовый результат банка в 2022 году. В целом за анализируемый период финансовый результат финансово-хозяйственной деятельности кредитной организации не только снизился, но и стал отрицательным, что говорит о серьезных проблемах в его деятельности.

Таблица 8 – Горизонтальный анализ показателей коммерческой эффективности (рентабельности) деятельности ВТБ (ПАО) за 2020 – 2022 гг.

в процентах

Наименование показателя	2020	2021	2022	Изменение			
				2021 г. к 2020 г.		2022 г. к 2021 г.	
				абсолютное отклонение	темпы прироста, %	абсолютное отклонение	темпы прироста, %
1	2	3	4	5	6	7	8
Прибыльность активов (ROA)	0,38	1,049	- 3,591	0,669	176,053	-4,640	- 129,212
Прибыльность капитала (ROE)	0,436	12,872	-3,591	12,436	в 28 раз	-9,281	- 72,102
Прибыльность основных операций	3,615	1,894	1,389	-1,721	-47,601	-0,505	-26,665
Прибыльность операций с ценными бумагами	0,005	0,003	-0,004	-0,002	-36,912	-0,007	в – 2 раза
Прибыльность операций с драгоценными металлами	0,658	-0,179	0,059	-0,837	-127,240	0,238	-132,857
Прибыльность операций с иностранной валютой	-0,038	-0,253	-	-0,215	в 5 раз	-	-
Чистая процентная маржа	2,991	2,324	1,334	-0,667	-22,316	-0,989	-42,580

Продолжение таблицы 8

1	2	3	4	5	6	7	8
Уровень изменения объемов резервов на возможные потери	-1,954	-0,411	-2,389	1,543	-78,968	-1,978	в 4 раза
Уровень влияния переоценки иностранной валюты	-1,151	0,137	-	1,288	-111,903	-	-

По данным таблицы за анализируемый период прибыльность активов ВТБ (ПАО) стала отрицательной, что означает отсутствие коммерческой эффективности финансово-хозяйственной деятельности банка в 2022 году. Стоит отметить увеличение рентабельности активов кредитной организации в 2021 году на 0,699 %, также как и рентабельности капитала на 12,436 %. Прибыльность активов также как и прибыльность капитала имеет отрицательное значение в 2022 году, что говорит о неэффективном его использовании.

Прибыльность основных операций, таких как операции, с ценными бумагами, иностранной валютой и драгоценными металлами и процентные доходы, имеет тенденцию сокращения за весь анализируемый период, что также свидетельствует об ухудшении финансового состояния ВТБ (ПАО). Данное явление подтверждается динамикой изменения прибыльности отдельно рассматриваемых операций, входящих в данный показатель.

Чистая процентная маржа также имеет тенденцию отрицательных приростов за анализируемый период, в 2021 году ее абсолютное отклонение составило 0,667 %, а в 2022 году 0,989 %, что является отрицательным явлением, так как означает снижение рентабельности банка по основным его услугам и продуктам – кредитованию.

Уровень изменения объемов резервов на возможные потери в целом за анализируемый период имеет увеличение отрицательного прироста, что также является негативным явлением в финансово-хозяйственной деятельности организации, так как уменьшает величину свободных собственных средств банка,

которые могли бы принести ему доход. Уровень влияния переоценки иностранной валюты имеет значительный положительный прирост в 2021 году, что является положительным явлением, означающим увеличение доходов кредитной организации по данному виду операций.

Таким образом, посредством проведения горизонтального анализа показателей отчета о финансовых результатах, а также показателей рентабельности деятельности банка, была выявлена его коммерческая неэффективность в 2022 году. Также был выявлен ряд отрицательных тенденций – в снижение чистых процентных и комиссионных доходов, значительное увеличение чистых расходов по формируемым объемам резервов на возможные потери, увеличение операционных расходов, снижение прибыльности по его основным операциям, чистой процентной маржи, а также отрицательная рентабельность активов и капитала. В основном на отрицательный финансовый результат в 2022 году повлияло значительное сокращение чистых процентных и комиссионных доходов, увеличение операционных расходов и расходов по формированию резервов на возможные потери. Были выявлены и положительные явления в увеличении чистых непроцентных доходов, несмотря на их отрицательный или положительный неустойчивый доход, а также увеличение уровня положительного влияния от переоценки иностранной валюты.

Используя данные отчета об уровне достаточности капитала¹⁴ для покрытия рисков и сведения об обязательных нормативах ВТБ (ПАО) за 2020 – 2022 годы и данные приложения, проведем анализ динамики показателей, входящих в аналитический пакет «Анализ достаточности капитала» и «Анализ риска ликвидности», согласно методике оценки финансового состояния кредитной организации Центральным банком. Отообразим данные проводимого анализа в таблицах 9 – 10.

¹⁴ Финансовая отчетность ВТБ (ПАО) за 2022 г. [Электронный ресурс] // [www.vtb.ru](https://www.vtb.ru/-/media/Files/aktsioneram-i-investoram/finansovaya-informatsiya/raskrytie-po-rsbu/2022/rsbu-2022-12m.pdf): офиц. сайт. URL: <https://www.vtb.ru/-/media/Files/aktsioneram-i-investoram/finansovaya-informatsiya/raskrytie-po-rsbu/2022/rsbu-2022-12m.pdf> (дата обращения: 15.05.2023).

Таблица 9 – Горизонтальный анализ показателей достаточности капитала ВТБ (ПАО) за 2020 – 2022 гг.

в процентах

Наименование показателя	2020	2021	2022	Изменение			
				2021 г. к 2020 г.		2022 г. к 2021 г.	
				абсолютное отклонение	темпы прироста, %	абсолютное отклонение	темпы прироста, %
Собственные средства (капитал), млрд. руб.	1646	1841	1659	195	11,847	-182	-9,886
Активы, взвешенные с учетом риска (Ар), млрд. руб.	14594	15935	15174	1341	9,189	-761	-4,776
Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка (Н1)	11,275	11,551	10,934	0,276	2,448	-0,617	-5,342
Норматив достаточности базового капитала (Н1.1)	8,581	7,737	6,987	-0,844	-9,836	-0,75	-9,694
Норматив достаточности основного капитала (Н1.2)	9,646	9,602	9,548	-0,044	-0,456	-0,054	-0,562
Норматив финансового рычага (1.4)	8,235	7,775	7,702	-0,46	-5,586	-0,073	-0,939

По данным таблицы за анализируемый период собственный капитал ВТБ (ПАО) в целом увеличился на 0,79 %, что является положительным явлением для финансового состояния кредитной организации. Однако, стоит отметить отрицательный прирост собственного капитала в 2022 году по сравнению с 2021 годом на 9,886 %, вызванный значительным увеличением неиспользованных убытков. Активы, взвешенные с учетом риска также в целом за анализируемый период имеют положительный прирост на 3,974 %, однако в 2022 году по сравнению с 2021 годом их величина имела отрицательный прирост на 5,342 %, что означает снижение рискованных активов и является положительным явлением. Все нормативы достаточности капитала за анализируемый период были соблюдены.

По нормативу¹⁵ достаточности собственных средств (Н1) наблюдается увеличение в 2021 году на 0,276 %, а в 2022 уменьшение на 0,617 %. Данное явление можно рассматривать, как отрицательное, однако данное колебание норматива осталось в пределах нормы. По нормативу достаточности базового капитала (Н1.1) наблюдается тенденция отрицательных приростов за рассматриваемый период, означающая ухудшение способности банка возместить финансовые убытки за счет базового капитала. По нормативу достаточности основного капитала¹⁶ (Н1.2) также наблюдается тенденция отрицательных приростов, в 2021 году на 0,456 %, а в 2022 году 0,562 %, несмотря на то, что значение данного показателя находится значительно выше границы его нормативного значения, финансовое состояние ВТБ (ПАО) по данному виду показателя ухудшилось, снизилась его способность возмещать финансовые убытки за счет основного капитала.

Норматив финансового рычага¹⁷, характеризующий степень финансовой устойчивости (независимости от заемных средств) кредитной организации за анализируемый период был соблюден. Однако по данному показателю также наблюдается динамика отрицательных приростов в 2021 году на 5,586 %, а в 2022 году на 0,939 %, что означает увеличение зависимости банка ВТБ (ПАО) от заемного капитала, несмотря на то, что значение данного показателя находится значительно выше его нормативного значения, что также говорит о высокой финансовой устойчивости банка.

¹⁵ Сведения об обязательных нормативах, показателе финансового рычага и нормативе краткосрочной ликвидности по состоянию на 1 декабря 2020 года. [Электронный ресурс] // Сbr.ru: офиц. сайт. URL: http://cbr.ru/banking_sector/credit/coinfo/f813/?regnum=1184&dt=2020-12-01 (дата обращения: 12.05.2023).

¹⁶ Сведения об обязательных нормативах, показателе финансового рычага и нормативе краткосрочной ликвидности по состоянию на 1 декабря 2022 года. [Электронный ресурс] // Сbr.ru: офиц. сайт. URL: https://www.cbr.ru/banking_sector/credit/coinfo/f135/?regnum=1000&dt=2022-12-01 (дата обращения: 12.05.2023).

¹⁷ Сведения об обязательных нормативах, показателе финансового рычага и нормативе краткосрочной ликвидности по состоянию на 1 декабря 2021 года. [Электронный ресурс] // Сbr.ru: офиц. сайт. URL: http://www.cbr.ru/banking_sector/credit/coinfo/f813/1904/?dt=2021-12-01 (дата обращения: 12.05.2023).

Таблица 10 – Горизонтальный анализ показателей риска ликвидности ВТБ (ПАО) за 2020 – 2022 гг.

в процентах

Наименование показателя	2020	2021	2022	Изменение			
				2021 г. к 2020 г.		2022 г. к 2021 г.	
				абсолютное отклонение	темпы прироста, %	абсолютное отклонение	темпы прироста, %
1	2	3	4	5	6	7	8
Норматив мгновенной ликвидности (Н2)	44,608	66,590	51,860	21,982	49,278	-14,73	-22,120
Норматив текущей ликвидности (Н3)	57,497	77,291	68,958	19,794	34,426	-8,333	-10,781
Норматив долгосрочной ликвидности (Н4)	66,152	65,848	68,552	-0,304	-0,460	2,704	4,106
Высоколиквидные активы (Лам), млрд. руб.	1 297	2 435	2 437	1138	87,741	2	0,082
Ликвидные активы (Лат), млрд. руб.	2 381	3 599	3 305	1218	51,155	-294	-8,169
Обязательства до востребования (Овм), млрд. руб.	5 608	6 908	7 030	1300	23,181	122	1,766
Обязательства до востребования и на срок до 30 дней (Овт), млрд. руб.	8 416	10 742	10 203	2326	27,638	-539	-5,018
Привлеченные средства до востребования, млрд. руб.	18467	21835	24672	3368	18,238	2837	12,993
Показатель соотношения заемных и собственных средств, млрд. руб.	9,982	10,942	24,271	0,96	9,617	13,329	121,815

По данным таблицы за рассматриваемый период все нормативы ликвидности были соблюдены¹⁸. По нормативам мгновенной (Н2) и текущей (Н3) ликвидности ВТБ (ПАО) наблюдается в целом за анализируемый период улучшение. Их величина в период с 2020 по 2022 годы имела положительный прирост на 16,257 % и на 26,535 % соответственно, что означает снижение риска потери

¹⁸ Информация об обязательных нормативах и о других показателях деятельности кредитной организации [Электронный ресурс] // Банк России: офиц. сайт. URL: https://www.cbr.ru/banking_sect-or/credit/coinfo/f135/2151/?regnum=843&dt=2022-01-01 (дата обращения: 11.05.2023).

банком платежеспособности в течение одного дня и в ближайшие тридцать дней ввиду невозможности расплатиться по обязательствам. Финансовое состояние кредитной организации по данным показателям улучшилось. По нормативу долгосрочной ликвидности (Н4) наблюдается ухудшение финансового состояния ВТБ (ПАО), что означает ухудшение качества долгосрочных активов банка (например, ипотечных кредитов, выданные займы и депозиты, ценные бумаги с установленными сроками и стоимостью погашения) по отношению к сумме его капитала и обязательств, которые банк должен будет исполнить не раньше, чем через год. Однако значение данного норматива находится значительно ниже его предельного значения, что означает отсутствие проблем по долгосрочной ликвидности за анализируемый период у ВТБ (ПАО).

Высоколиквидные активы организации, как и ликвидные активы в целом за рассматриваемый период имеют положительный прирост, что является положительным явлением для финансово-хозяйственной деятельности ВТБ (ПАО). В период с 2020 по 2022 годы их положительные приросты составили 87,895 % и 38,807 % соответственно. Обязательства до востребования, как и обязательства до востребования на срок до 30 дней также имеют динамику положительных приростов за рассматриваемый период. За три года их положительные приросты составили 25,357 % и 21,233 % соответственно.

Привлеченные средства до востребования имеют положительную динамику за рассматриваемый период, в 2021 году их прирост составил 18,238 %, а в 2022 году 12,993 %, что означает увеличение деловой активности ВТБ (ПАО) путем привлечения дополнительных средств и является положительным явлением. Показатель соотношения заемных и собственных средств также имеет динамику положительных приростов за рассматриваемый период, что означает увеличение доли заемных средств. Данное явление можно рассматривать как отрицательное, так как оно означает ухудшение финансовой устойчивости кредитной организации.

Таким образом, посредством проведения горизонтального анализа показателей достаточности капитала и риска ликвидности, было выявлено соблюде-

ние всех обязательных банковских нормативов за анализируемый период. Однако, по всем нормативам достаточности капитала наблюдалось ухудшение, а по нормативам и показателям ликвидности улучшение. Данное явление означает уменьшение финансовой устойчивости ВТБ (ПАО), что не является значительной для него проблемой, так как анализируемые показатели достаточности капитала за рассматриваемый период имели значение значительно выше нормативного.

2.3 Пути оптимизации финансово-хозяйственной деятельности ВТБ (ПАО)

При проведении анализа финансового состояния ВТБ (ПАО) за 2020 – 2022 годы была выявлена значительная проблема в его финансово-хозяйственной деятельности – снижение рентабельности его операций и отрицательный финансовый результат. Первым основным фактором сформировавшихся убытков в 2022 году стал значительный прирост процентных расходов, в виду чего наблюдался значительный отрицательный прирост на 38,222 % чистых процентных доходов. Вторым фактором, оказавшим влияние на формирование отрицательного финансового результата организации, являются значительные чистые убытки от изменения объемов резервов на возможные потери, в 2022 году по сравнению с 2021 годом их отрицательный прирост составил 524,359 %. Значительное влияние на отрицательный финансовый результат также оказало увеличение операционных расходов, их положительный прирост в 2022 году составил 39,571 %. Также посредством проведения анализа финансового состояния кредитной организации был выявлен значительный отрицательный прирост чистых комиссионных доходов за три года на 34,807 %, на данный фактор формирования отрицательного финансового результата кредитной организации также необходимо обратить внимание .

Для устранения первого фактора ВТБ (ПАО) необходимо разработать кредитные продукты лучшего качества, с конкурентоспособными характеристиками, как для потребителей банковских услуг, так и для самой кредитной организации. Стоит увеличивать процентные доходы кредитной организации не

за счет повышения процентных ставок по кредитным продуктам, так как данный метод сделает их неконкурентоспособными, а за счет привлечения большего количества новых клиентов в банк ВТБ (ПАО).

Для устранения второго фактора, банку необходимо эффективнее проводить анализ изменения конъюнктуры рыночных и кредитных рисков, использовать наиболее современные методы их мониторинга и анализа, это позволит наиболее эффективно и без ущерба для финансово-хозяйственной деятельности кредитной организации формировать необходимые резервы. Как было упомянуто выше, несистематические риски довольно сложно предсказать и соответственно спланировать стратегию по их устранению, однако данную проблему также можно решить за счет небольших отчислений в резервы по данному виду рисков, что в будущем может спасти банк от убытков.

Для устранения третьего фактора можно выбрать две стратегии – увеличение операционных доходов или сокращение операционных расходов. Для увеличения операционных доходов банку необходимо эффективнее использовать финансовые инструменты. Для этого необходимо увеличить долю вложений в менее рискованные, надежные финансовые активы, например в облигации государственного займа. Несмотря на низкую доходность, в связи с маленьким риском и долгим сроком обращения, данный актив считается надежным и не приведет к убыткам. Также стоит нанять квалифицированных инвесторов, или обратиться к подрядчику – успешной компании, занимающейся инвестиционной деятельностью, для разработки успешной стратегии или формирования качественного инвестиционного портфеля банка с оправданными высоко рискованными финансовыми активами, которые позволят кредитной организации сделать операции с финансовыми активами прибыльными.

Для сокращения операционных затрат банку не следует использовать метод сокращения активов, так как текущая и мгновенная ликвидность банка может снизиться. Воспользоваться методом сокращения операционных расходов на квалификацию персонала банка также не может, так как от качества предоставляемых услуг зависит его прибыль. Одним из наиболее подходящих мето-

дов станет сокращение административных расходов, увольнение излишнего персонала, отмена «незарплатных» форм поощрения менеджеров и сотрудников банка, хотя качество предоставляемых услуг банка может снизиться, вследствие снижения мотивации у работников. Следует внедрить использование новых информационных технологий, что позволит также сократить траты на оплату труда работникам и их содержание, а также значительно сократит арендные расходы.

Для устранения последнего фактора кредитной организации необходимо обратить внимание на характер спроса инвестиционных продуктов и услуг в связи с меняющейся политической, экономической и социальной обстановкой в стране, влияющей на состояние фондового рынка, а также вводимых и разрабатываемых нововведений на законодательном уровне регулирующих инвестиционные отношения. Как уже было сказано ранее, инвестиционные продукты (все кроме депозитов) являются хорошим способом увеличения их комиссионных доходов для кредитных организаций, так как по инвестиционным продуктам и услугам потребитель или клиент несет личную ответственность по возникающим рискам и убыткам, вследствие чего у банков нет необходимости или обязанности формирования специальных резервов, таким образом, отсутствует необходимость и значительных расходов, что является актуальным для финансово-хозяйственной деятельности ВТБ (ПАО) ввиду наличия чистых убытков от изменения объемов резервов на возможные потери.

Посредством проведения анализа Российской практики использования индивидуального инвестиционного счета, как особой формы брокерского счета, было выявлено снижение среднего размера ИИС с первого квартала 2022 года, а также увеличение доли закрываемых счетов над регистрируемыми, что было вызвано истечением трехлетнего срока по действующим договорам, низких результатов инвестирования и сокращения горизонта планирования инвесторов из-за высокой волатильности и неопределенности фондового рынка. Однако, несмотря на данное явление в течение шести лет с начала введения ИИС был выявлен значительный прирост количества регистрируемых ИИС, величины их

активов и суммарного оборота по данным счетам, из чего можно сделать вывод о временности снижения темпов прироста ИИС в 2022 году. Также необходимо обратить внимание на разрабатываемый законопроект¹⁹ о введении нового типа ИИС, который будет рассчитан на более долгий срок – от 5 до 10 лет, что позволит коммерческим банкам, при условии привлеченных клиентов, иметь возможность планирования комиссионных доходов на значительно более долгий период, так как возможность потерять предоставленные налоговые вычеты будет удерживать клиентов от прекращения использования данного продукта или услуги банка. Данная особенность является значительным фактором для увеличения коммерческой эффективности банка, именно поэтому ВТБ (ПАО) необходимо обратить внимание на улучшение качества предоставляемых продуктов и услуг по обслуживанию ИИС, а не обычных брокерских счетов и других инвестиционных продуктов. ИИС нового типа также будет иметь возможность открытия нескольких счетов (3 счета), что позволит увеличить комиссионные доходы за счет обслуживания не одного, а нескольких счетов одновременно.

Таким образом, банку ВТБ (ПАО) необходимо обратить внимание на часть банковского рынка по предоставлению инвестиционных банковских продуктов и услуг по обслуживанию индивидуальных инвестиционных счетов для увеличения чистых комиссионных доходов, и как следствие устранения одного из факторов отрицательного финансового результата кредитной организации в 2022 году.

¹⁹ Информация о внесенном Минфином в Правительство РФ законопроекте о новом типе ИИС [Электронный ресурс] // Minfin.gov.ru: офиц. сайт. URL: https://minfin.gov.ru/ru/press-center?id_4=38506-minfin_rossii_vnes_v_pravitelstvo_rf_zakonoproekt_o_vvedenii_iis-iii (дата обращения: 29.04.2023).

3 АНАЛИЗ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ИИС В ВТБ (ПАО), КАК ПРОДУКТА С ПОТЕНЦИАЛЬНО ВЫСОКОЙ КОММЕРЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЛЯ ВТБ (ПАО)

3.1 Анализ использования индивидуального инвестиционного счета в ВТБ (ПАО)

Проведем анализ использования индивидуального инвестиционного счета в ВТБ (ПАО), используя данные Центрального Банка России, для выявления существующих тенденций спроса на данный продукт ВТБ (ПАО), а также изучения комиссионных доходов, получаемых банком для определения актуальности развития и поддержания спроса на данный продукт с учетом его коммерческой эффективности.

За период с 2020 по 2022 годы количество зарегистрированных индивидуальных инвестиционных счетов в ВТБ (ПАО) значительно сократилось на 33,705 % (с 4 квартала 2020 по 4 квартал 2022 года). На протяжении всех четырех кварталов 2020 года наблюдалась тенденция положительных приростов регистрируемых индивидуальных инвестиционных счетов, как на брокерском, так и в доверительном управлении (рисунок 17). Большую часть регистрируемых ИИС за весь анализируемый период занимали ИИС на брокерском обслуживании, в частности доля ИИС в доверительном управлении за три года составляла от 5 до 11 % от общего числа регистрируемых ИИС. За четыре квартала 2020 года индивидуальные инвестиционные счета на брокерском обслуживании имели значительный положительный прирост на 70,027 %, как и индивидуальные инвестиционные счета в доверительном управлении на 6,867 %. В 2021 году также наблюдалась тенденция положительных приростов регистрируемых ИИС. За четыре квартала 2021 года число индивидуальных инвестиционных счетов на брокерском обслуживании увеличилось с 486 тыс. штук до 556 тыс. штук, или на 14,259 %, а индивидуальных инвестиционных счетов в доверительном управлении с 38 тыс. шт. до 69 тыс. шт., или на 82,488 %.

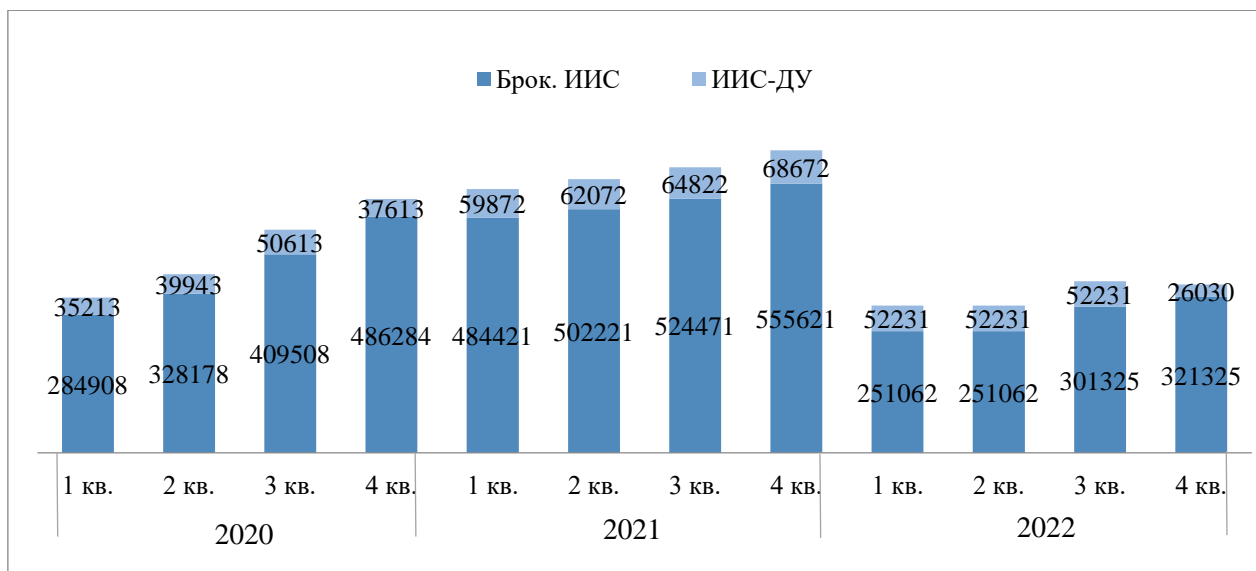


Рисунок 17 – Количество зарегистрированных ИИС ВТБ (ПАО), штук

В первом квартале 2022 года было выявлено резкое сокращение числа регистрируемых индивидуальных инвестиционных счетов, как в брокерском обслуживании, так и в доверительном управлении. Данное явление было связано с началом специальной военной операции и введением еще одного блокирующего пакета санкций для Российской Федерации, содержащего ограничения для крупнейших коммерческих банков, в число которых входил и ВТБ (ПАО). В результате данных ограничений брокерские подразделения банков лишились возможности совершать транзакции в долларах и любые сделки с иностранными контрагентами, а также для клиентов банков, находящихся под санкциями, торговля иностранными бумагами стала невозможной. Исходя из данного положения, руководством ВТБ (ПАО) было принято решение перевести часть клиентов, владеющих ИИС с иностранными активами, на обслуживание к другим брокерам – Альфа-Банку и Россельхозбанку. Таким образом, в марте 2022 года ВТБ (ПАО) было переведено около 300 тыс. шт. индивидуальных инвестиционных счетов на брокерское обслуживание в Альфа-Банк и около 21 тыс. шт. в Россельхозбанк.

Также за первые два квартала 2022 года помимо резкого сокращения индивидуальных инвестиционных счетов на брокерском обслуживании на 54,814 % и счетов в доверительном управлении на 23,941 %, наблюдалось отсутствие

какой-либо динамики регистрации новых ИИС в ВТБ (ПАО), что можно связать с высокой волатильностью и неустойчивость фондового рынка, а также высокой социальной напряженностью ввиду начала частичной военной мобилизации. За третий квартал 2022 года был выявлен положительный прирост на 20,02 % индивидуальных инвестиционных счетов на брокерском обслуживании, а по счетам в доверительном управлении также наблюдалось отсутствие какой-либо динамики. За четвертый квартал 2022 года было выявлено сокращение индивидуальных инвестиционных счетов в рамках доверительного управления на 50,164 %, ввиду выхода клиентов из массовых стратегий в связи с низкой доходностью активов и истечения трехлетнего периода по договорам, открытым до четвертого квартала 2019 года. Количество зарегистрированных индивидуальных инвестиционных счетов на брокерском обслуживании за четвертый квартал 2022 года увеличилось на 6,637 %, таким образом, рост индивидуальных инвестиционных счетов в ВТБ (ПАО) сократился и замедлился.

Размер активов по рассматриваемым индивидуальным инвестиционным счетам ВТБ (ПАО) имеет схожую динамику изменений (рисунок 18). За четыре квартала 2020 года был выявлен значительный прирост объем активов на индивидуальных инвестиционных счетах, находящихся на брокерском обслуживании на 19 млрд. руб., что связано с значительным приростом данного типа регистрируемых индивидуальных инвестиционных счетов в ВТБ (ПАО). Объем активов на счетах, находящихся в доверительном управлении остался неизменен. За четыре квартала 2021 года также был выявлен значительный прирост объема активов на ИИС в брокерском обслуживании, который составил 22,727 %, или 10 млрд. руб., а по объему активов на ИИС в доверительном управлении был выявлен прирост на 1 млрд. руб.

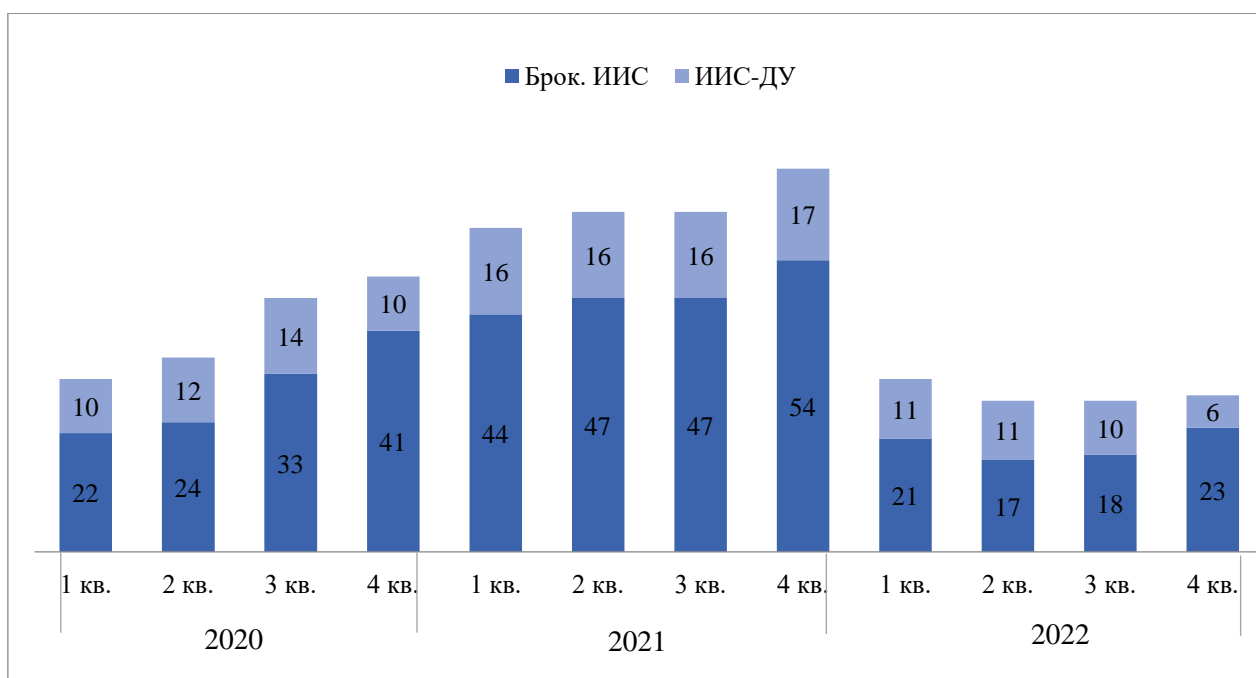


Рисунок 18 – Динамика размера объемов активов на ИИС, млрд. руб.

В первом квартале 2022 года аналогично динамике количества зарегистрированных ИИС в ВТБ (ПАО) было выявлено значительное сокращение объемов активов на индивидуальных инвестиционных счетах, находящихся на брокерском обслуживании на 61,111 % по сравнению с четвертым кварталом 2021 года. Объем активов по индивидуальным инвестиционным счетам, находящимся в доверительном управлении также имел отрицательный прирост на 35,294 %. Данные явления, как было упомянуто выше, были связаны с необходимостью перевода значительной части счетов другому брокеру вследствие введения дополнительных ограничивающих санкций для крупнейших банков России. За второй квартал было выявлено также сокращение объема активов ИИС на брокерском обслуживании на 4 млрд. руб., что связано с отрицательной переоценкой активов, а не с изменением количества регистрируемых счетов, так как по данным рисунка 17 количество регистрируемых ИИС за первые два квартала оставалось неизменным. В третьем квартале отрицательная переоценка активов по счетам также оказала влияние и на размер объемов активов по ИИС в доверительном управлении, их величина сократилась на 1 млрд. руб.

В последнем квартале 2022 года был выявлен рост объемов активов по индивидуальным инвестиционным счетам на брокерском обслуживании на 27,778 %, что связано не только с приростом регистрируемых ИИС, в большей степени на прирост объема активов по данному типу индивидуальных инвестиционных счетов оказал традиционный приток средств в конце рассматриваемого периода, связанный особенностями исчисления налогового вычета с взносов по ИИС типа А. Объем активов по ИИС в доверительном управлении по результатам четвертого квартала 2022 года сократился на 4 млрд. руб., что связано с большим количеством закрытых счетов вследствие низкой доходности, высокой волатильности фондового рынка и истечения трехлетнего периода по договорам, открытым до четвертого квартала 2019 года. Таким образом, в целом за рассматриваемый период объем активов по обоим типам индивидуальных инвестиционных счетов сократился.

Рассмотрим также динамику и структуру активности по количеству зарегистрированных индивидуальных инвестиционных счетов за 2020 – 2022 годы (рисунок 19). В 2020 году из 524 тысяч зарегистрированных индивидуальных инвестиционных счетов 346 тысяч или 66 % являются активными счетами, по которым совершается не менее одной сделки в год.

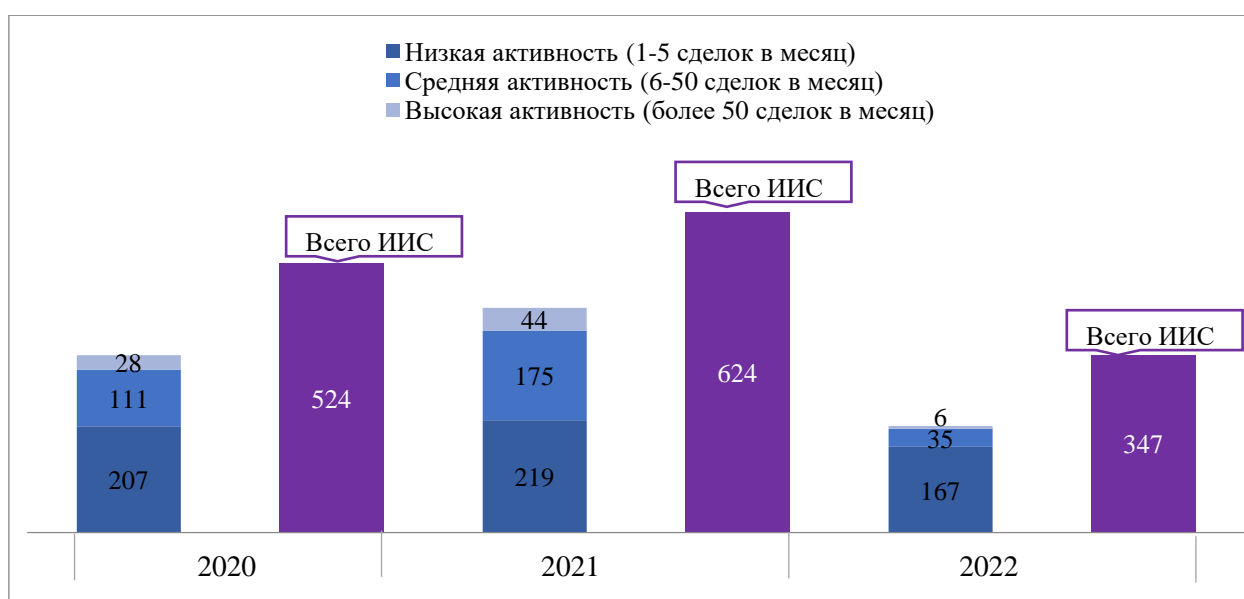


Рисунок 19 – Структура активности на ИИС, тыс. шт.

Данный показатель является высоким в сопоставлении с показателем доли активных счетов от совокупного удельного веса всех зарегистрированных счетов на Московской бирже РФ, который составляет 20 – 30 %, что является еще одним индикатором потенциально высокой коммерческой эффективности данного продукта для ВТБ (ПАО). В 2021 году доля активных счетов от общего совокупного удельного веса всех регистрируемых счетов составила 70 % или 735 тыс. шт. Из них 219 тыс. шт. пришлось на счета с низкой активностью, что на 5,797 % выше предыдущего года, 175 тыс. шт. на счета со средней активностью, величина которых по сравнению с предыдущим годом возросла на 57,658 %, и 44 тыс. шт. на счета с высокой активностью, что на 57,143 % выше показателя предыдущего года. В целом за 2021 год активность по зарегистрированным индивидуальным инвестиционным счетам увеличилась.

В 2022 году наблюдалось значительное сокращение активности по зарегистрированным индивидуальным инвестиционным счетам в ВТБ (ПАО) вследствие высокой волатильности фондового рынка, отрицательной переоценки активов по счетам и введения ограничивающих санкций для коммерческих банков. За год количество индивидуальных инвестиционных счетов с низкой активностью сократилось до 167 тыс. шт., счетов со средней активностью до 35 тыс. шт. и счетов с высокой активностью до 6 тыс. штук. В целом за год доля активных индивидуальных инвестиционных счетов от общего совокупного удельного веса всех зарегистрированных счетов в ВТБ (ПАО) составила 60 % или 208 тыс. шт., что также является довольно высоким показателем.

Средний размер индивидуального инвестиционного счета в брокерском обслуживании ВТБ (ПАО) за рассматриваемый период имел отрицательный прирост на 3,947 %, также как и средний размер индивидуального инвестиционного счета в рамках доверительного управления, отрицательный прирост которого составил 24,286 % (рисунок 20). В целом за рассматриваемый период средний размер ИИС в рамках доверительного управления имел динамику отрицательных приростов, а средний размер ИИС в брокерском обслуживании до первого квартала 2022 года имел динамику положительных приростов. В 2022

году по обоим типам индивидуальных инвестиционных счетов наблюдалось резкое сокращение среднего размера на протяжении первых трех кварталов.

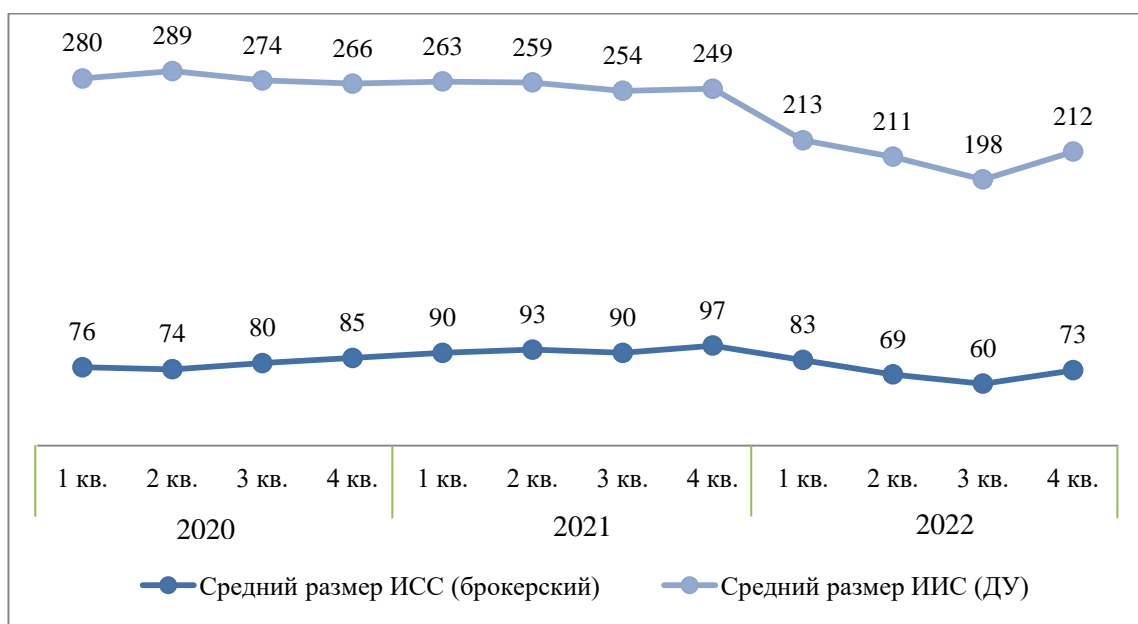


Рисунок 20 – Средний размер ИИС ВТБ (ПАО), тыс. руб.

Средний размер ИИС на брокерском обслуживании имел отрицательный прирост на 38,144 %, а средний размер ИИС в рамках ДУ на 20,482 %. В последнем квартале 2022 года наблюдался положительный прирост среднего размера счета по обоим видам индивидуального инвестиционного счета, связанный с традиционным притоком средств в конце периода по индивидуальным инвестиционным счетам типа А, а также на рост среднего размера ИИС повлиял приток нетто-взносов.

За рассматриваемый период в структуре активов индивидуальных инвестиционных счетов в брокерском обслуживании ВТБ (ПАО) было выявлено увеличение доли ликвидных активов с 17 % до 22 %, рост удельного веса Российских акций и паев в совокупном удельном весе всех активов (рисунок 21). Также был выявлен отрицательный прирост иностранных активов, как иностранных акций, так и облигаций иностранных эмитентов за три года. Наблюдалось сокращение доли облигаций резидентов, отрицательный прирост кото-

рых составил 29,167 % за три года, а также муниципальных и государственных облигаций, доля которых сократилась с 14 % до 8 %.

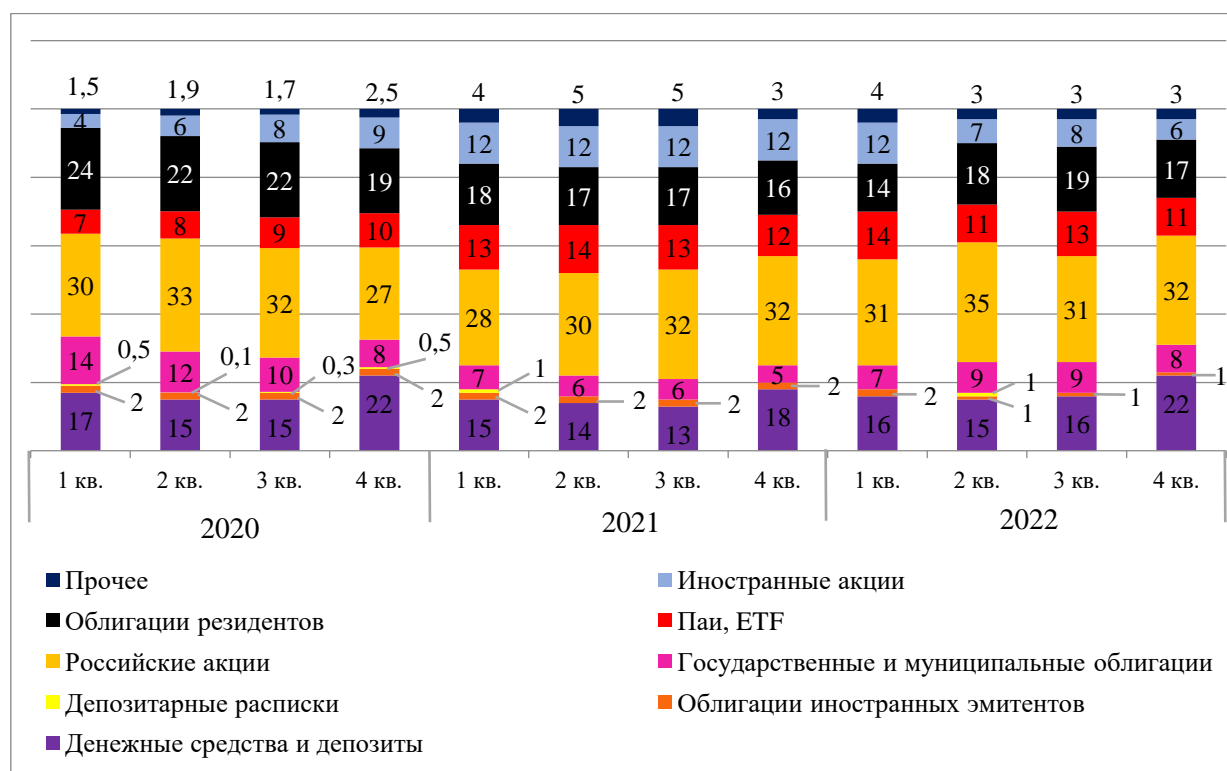


Рисунок 21 – Динамика структуры активов брокерских ИИС ВТБ (ПАО), в процентах

За четыре квартала 2020 года была выявлена тенденция отрицательных приростов удельного веса облигаций резидентов и государственных и муниципальных облигаций в пользу увеличения доли иностранных акций, паев и денежных средств и депозитов. Также к концу 2020 года было выявлено сокращение доли Российских акций, несмотря на положительный прирост их удельного веса в середине года. Однако в 2021 году наблюдалась обратная динамика роста удельного веса Российских акций в совокупном объеме активов брокерских ИИС ВТБ (ПАО). Напротив государственные и муниципальные облигации, а также облигации резидентов имели идентичную прошлому году динамику сокращения своей доли в совокупном удельном весе активов ИИС. Удельный вес государственных и муниципальных облигаций за четыре квартала 2021

года снизился с 7 % до 5 %, а облигаций резидентов с 18 % до 16 %. Удельный вес паев в целом за 2021 год сократился на 1 %.

Доля иностранных активов в совокупном удельном весе активов брокерских индивидуальных инвестиционных счетов ВТБ (ПАО) значительно возросла в первом квартале 2021 года по сравнению с четвертым кварталом 2020 года на 27,273 %. Удельный вес иностранных акций увеличился на 3 % по отношению к последнему кварталу 2020 года, а доля облигаций иностранных эмитентов осталась неизменной. Однако, несмотря на значительный рост удельного веса иностранных активов в начале 2021 года, за остальной период не было выявлено никаких изменений. Динамика изменений доли ликвидных активов – денежных средств и депозитов в 2021 году схожа динамике предыдущего года, в середине периода наблюдается снижение удельного веса денежных средств и депозитов, а к концу года значительный прирост, что объясняется сезонным притоком средств, связанным с особенностями предоставления налоговых вычетов по индивидуальным инвестиционным счетам.

В 2022 году в связи с вводом дополнительных ограничивающих санкций для России, принесшим кризис на ее инвестиционный рынок, в структуре активов брокерских индивидуальных инвестиционных счетов наблюдалось значительное сокращение доли иностранных активов и рост удельного веса Российских акций и облигаций во втором и третьем квартале 2022 года. В основном данная тенденция была связана с угрозой заморозки иностранных активов инвесторов, и как следствие становление их бесполезными ввиду отсутствия возможности ими распоряжаться, а также резким снижением стоимости Российских активов, в чем многие инвесторы увидели возможность получения спекулятивной прибыли от реализации данных активов в будущем с учетом роста их стоимости. В четвертом квартале 2022 года наблюдалось сокращение доли паев и иностранных активов в совокупном удельном весе активов брокерских ИИС ВТБ (ПАО), а также значительный прирост удельного веса ликвидных активов, связанный с упомянутым выше сезонным притоком средств на индивидуальные инвестиционные счета.

В период с 2020 по 2022 годы в структуре активов индивидуальных инвестиционных счетов ВТБ (ПАО) в рамках доверительного управления было выявлено увеличение доли паев и прочих инструментов финансового рынка (опционы, фьючерсы) на 16,393 % и на 200 % соответственно (рисунок 22).

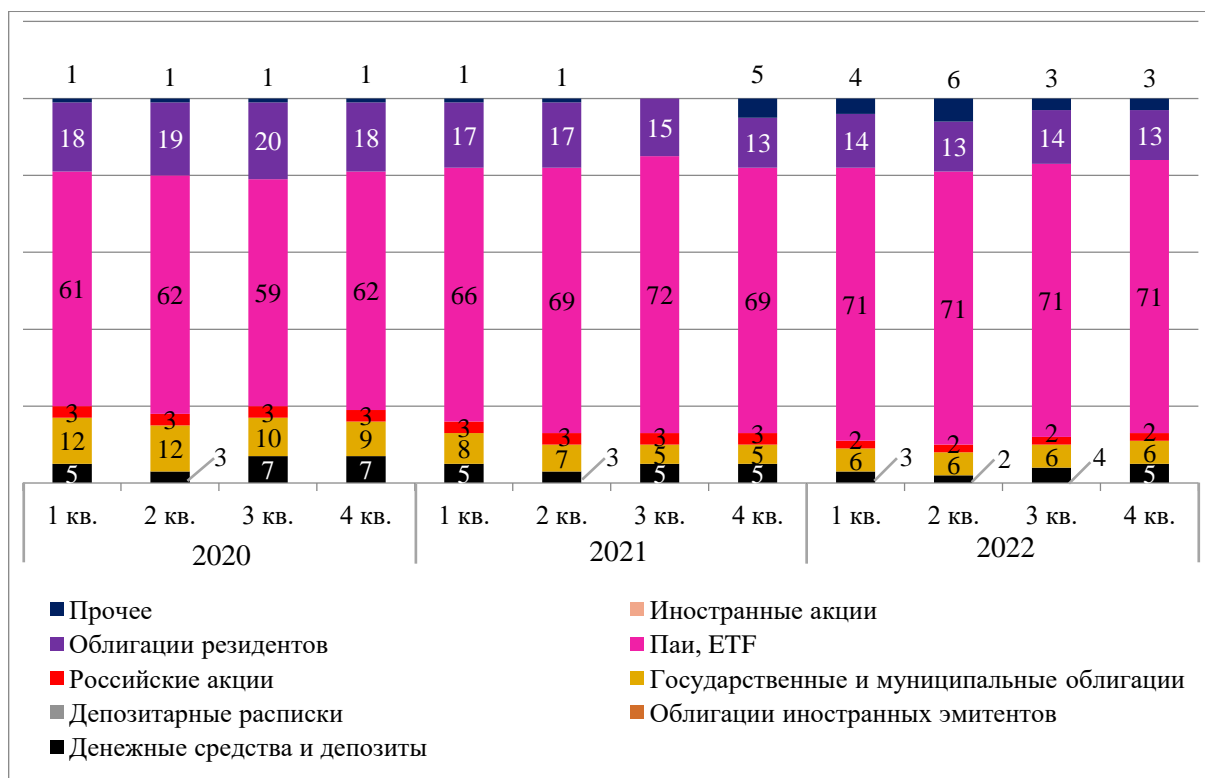


Рисунок 22 – Динамика структуры активов ИИС в рамках ДУ ВТБ (ПАО), в процентах

Напротив удельный вес государственных и муниципальных облигаций, Российских акций и облигаций резидентов имел отрицательный прирост за весь анализируемый период на 50 %, 33,333 % и 27,778 % соответственно.

Удельный вес денежных средств и депозитов в целом за анализируемый период остался неизменен. В частности удельный вес иностранных активов за все три года равнялся нулю и остался неизменен, в отличие от структуры активов брокерских ИИС. Данное явление может означать использование менее рискованных стратегий доверительным управляющим для снижения риска потери инвестиций и формирования небольшого, но стабильного дохода.

За четыре квартала 2020 года было выявлено увеличение доли паев и наиболее ликвидных активов в совокупном удельном весе всех активов индивидуальных инвестиционных счетов в доверительном управлении, их приросты составили 1,639 % и 40 % соответственно. Удельный вес государственных и муниципальных облигаций сократился на 25 %, а доля облигаций резидентов и Российских акций осталась неизменной.

В 2021 году была выявлена аналогично предыдущему году тенденция роста удельного веса паев в совокупном удельном весе активов ИСС ВТБ (ПАО) в рамках доверительного управления, их прирост составил 4,545 %. Такая же динамика изменений удельного веса была выявлена у государственных и муниципальных облигаций, их отрицательный прирост за четыре квартала 2021 года составил 37,5 %. Доля денежных средств и депозитов, а также Российских акций к концу года осталась неизменной, а удельный вес облигаций резидентов имел отрицательный прирост на 23,529 % в пользу положительного прироста прочих активов индивидуальных инвестиционных счетов в рамках доверительного управления.

В 2022 году было выявлено отсутствие динамики изменения удельного веса у половины активов индивидуальных инвестиционных счетов в рамках доверительного управления ВТБ (ПАО), что связано с периодом высокой нестабильности фондового рынка и выбранной управляющей компанией стратегии «затишья» с целью снижения рисков потери инвестиций клиентов. К концу 2022 года был выявлен положительный прирост доли денежных средств и депозитов в совокупном удельном весе всех активов на 66,667 % и отрицательный прирост прочих активов на 40 % по сравнению с последним кварталом 2021 года. Удельный вес облигаций резидентов остался неизменным по окончании 2022 года в сравнении с последним кварталом 2021 года.

За анализируемый период в целом суммарный оборот по индивидуальным инвестиционным счетам сократился на 56,784 % в 2022 году по отношению к 2020 году, что означает снижение комиссионных доходов ВТБ (ПАО) от реализации данного продукта своим клиентам (рисунок 23). Как уже было сказано

выше, данному явлению способствовали несистематические риски, независящие от банка, оказавшие негативное влияние на рынок инвестиций вследствие чего снизились комиссионные доходы кредитной организации. Однако, несмотря на данное значительное снижение суммарного оборота, обслуживание индивидуальных инвестиционных счетов имеет значительный потенциал высокой коммерческой эффективности для ВТБ (ПАО), чему свидетельствуем положительная динамика 2020 – 2021 годов.

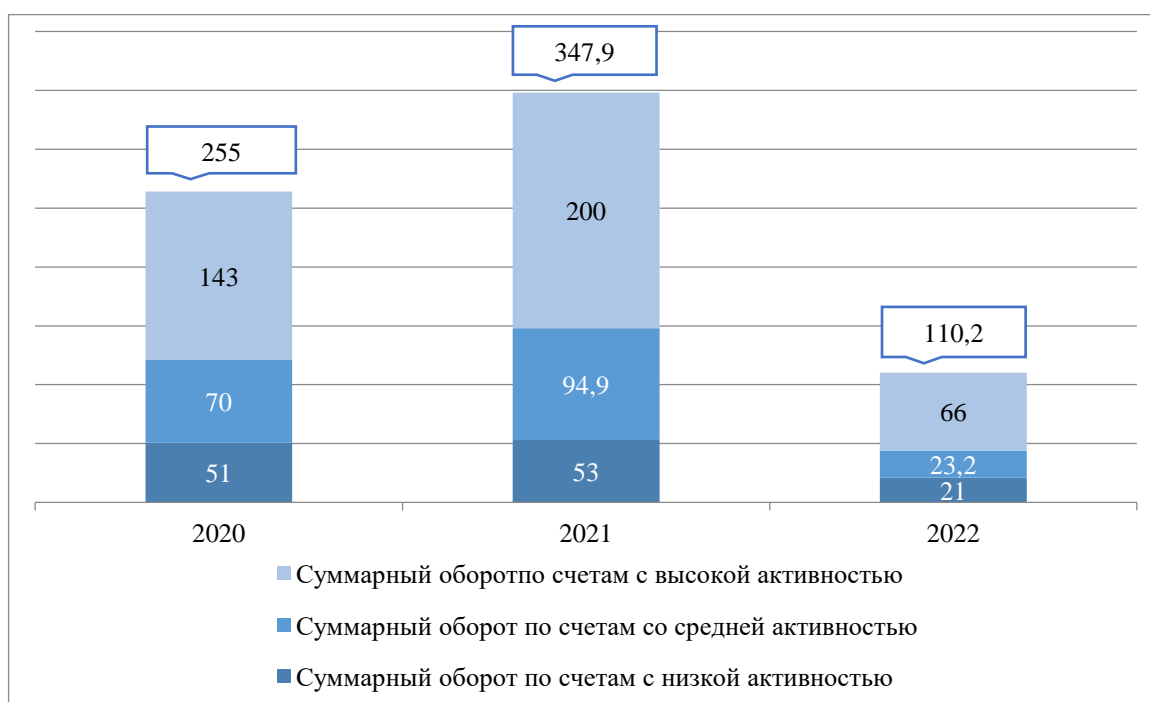


Рисунок 23 – Суммарный оборот по ИИС ВТБ (ПАО) по группам активности, млрд. руб.

В 2020 году суммарный оборот по индивидуальным инвестиционным счетам составил 255 млрд. руб., при условии базовой комиссии банка за совершаемую сделку, комиссионные доходы ВТБ (ПАО) от обслуживания индивидуальных инвестиционных счетов составили 13 млрд. руб. В 2021 году суммарный оборот по индивидуальным инвестиционным счетам ВТБ (ПАО) составил 347,9 млрд. руб., что на 36,431 % выше результата прошлого года, таким образом, при базовой комиссии банка за совершаемую сделку, комиссионные доходы банка в 2022 году от обслуживания индивидуальных инвестиционных сче-

тов составили 17 млрд. руб. В 2022 году наблюдалось резкое сокращение суммарного оборота по обслуживаемым ВТБ (ПАО) индивидуальным инвестиционным счетам на 68,324 %, его величина составила 110,2 млрд. руб., при базовой комиссии банка за совершаемую сделку, комиссионные доходы банка в 2022 году составили 5,5 млрд. руб.

Для определения актуальности развития и поддержания спроса на обслуживание индивидуальных инвестиционных счетов в ВТБ (ПАО) рассмотрим структуру его комиссионных доходов. При проведении сопоставления размеров доходов от обслуживания ИИС и остальных комиссионных доходов будет выявлена необходимость или ее отсутствие развития обслуживания ИИС с учетом его коммерческой эффективности. Отразим структуру комиссионных доходов ВТБ (ПАО) на рисунке 24.

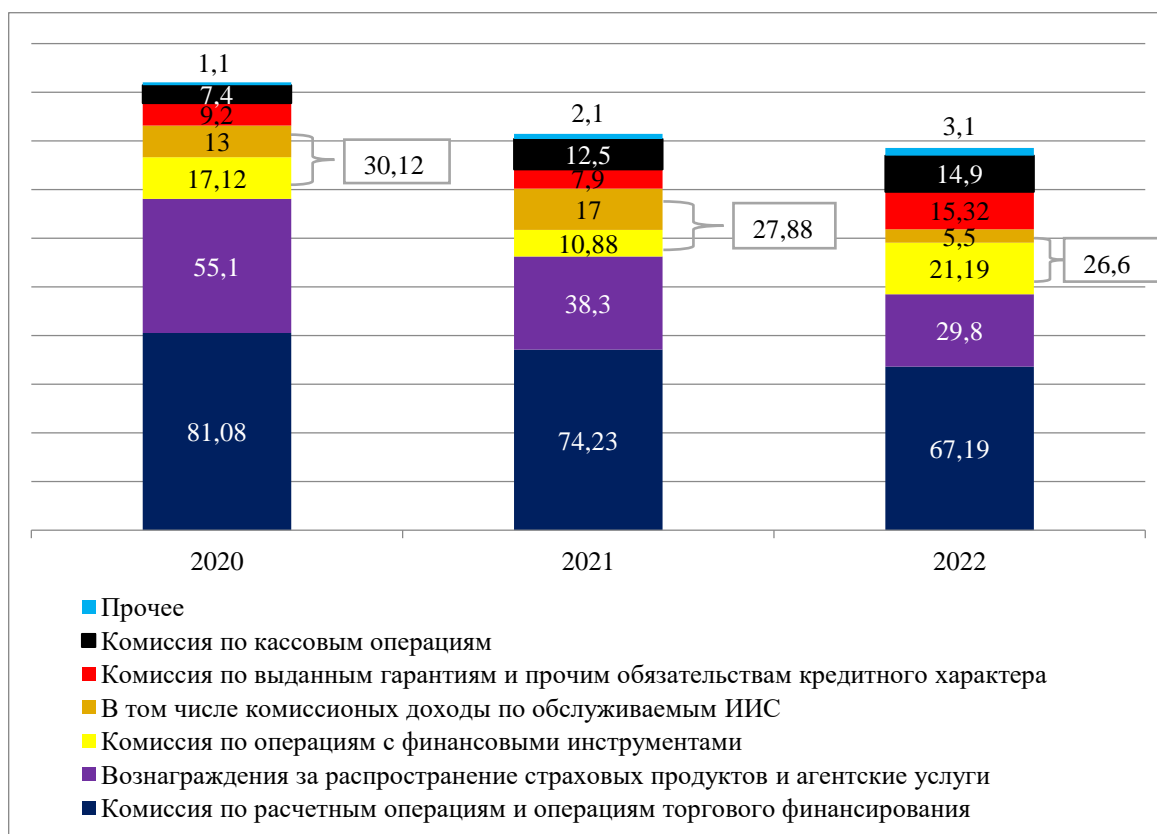


Рисунок 24 – Структура комиссионных доходов ВТБ (ПАО) за 2020 – 2022 гг., млрд. руб.

По данным рисунка 24 комиссионные доходы от финансовых операций клиентов за рассматриваемый период составляли от 16 до 18 % совокупного удельного веса всех комиссионных доходов ВТБ (ПАО). Доля комиссионных доходов по обслуживаемым ИИС составляла от 40 до 60 % от совокупного удельного веса комиссионных доходов от операций с финансовыми инструментами в 2020 и 2021 годы, что говорит о высокой значимости обслуживания индивидуальных инвестиционных счетов для комиссионных доходов ВТБ (ПАО). В частности стоит отметить значительный прирост удельного веса комиссионных доходов от финансовых операций клиентов, использующих ИИС в ВТБ (ПАО) на 31 % в 2021 году по сравнению с 2020 годом, что говорит об имеющихся перспективах получения значительных доходов от обслуживания ИИС при прежних темпах прироста активных клиентов. В 2022 году наблюдался финансовый кризис инвестиционного рынка, сопровождающийся различными упомянутыми выше ограничениями для коммерческих банков, вследствие чего многие кредитные организации были вынуждены отказаться от обслуживания значительной части своих клиентов, таким образом, комиссионные доходы ВТБ (ПАО) от обслуживания индивидуальных инвестиционных счетов имели отрицательный прирост на 68 %, а доля комиссионных доходов от финансовых операций клиентов, использующих ИИС, снизилась до 21 % от совокупного удельного веса комиссионных доходов от финансовых операций клиентов.

Несмотря на выявленную отрицательную динамику комиссионных доходов ВТБ (ПАО) от финансовых операций клиентов, использующих индивидуальный инвестиционный счет, у данного продукта есть потенциал высокой экономической эффективности для ВТБ (ПАО). ВТБ (ПАО) входит в тройку лидеров по количеству привлеченных клиентов, использующих индивидуальный инвестиционный счет, также в структуре привлеченных ИИС у ВТБ (ПАО) была выявлена высокая доля активных ИИС, которая является выше среднего на инвестиционном рынке, что также является признаком потенциала высоких комиссионных доходов. Разрабатываемый законопроект о введении нового типа ИИС, рассчитанного на обязательный более долгий срок использования с

возможностью открытия нескольких счетов, также обосновывает для коммерческих банков перспективу получения большего размера комиссионных доходов от обслуживания индивидуальных инвестиционных счетов. При проведении сравнительного анализа условий главных конкурентов в данной отрасли ВТБ (ПАО) не уступал и был более конкурентоспособным по большинству показателей эффективности данного продукта для клиента. Также выявленная значительная динамика положительных приростов комиссионных доходов в докризисный период на инвестиционном рынке подтверждает имеющийся потенциал от реализации данных услуг для ВТБ (ПАО). Таким образом, развития и поддержания спроса на обслуживание индивидуальных инвестиционных счетов является актуальным для увеличения коммерческой эффективности ВТБ (ПАО).

3.2 Анализ обслуживания ИИС в ВТБ (ПАО), выявленные недостатки и возможности улучшения его применения

Оформить индивидуальный инвестиционный счет в ВТБ (ПАО) можно дистанционно через официальный сайт банка или приложения ВТБ Мои инвестиции, что является положительным фактором способствующему большему оформлению данного типа продукта банка. Также на сайте²⁰ ясно и кратко представлена основная информация, объясняющая клиенту, что собой представляет данный продукт и характеризующая его особенности. Имеется также и подробная инструкция по самостоятельному оформлению клиентом ИИС, что также с помощью удобства и простоты оформления для клиента потенциально увеличивает количество оформляемого продукта. Открыть индивидуальный инвестиционный счет клиент также может посредством обращения в любой офис банка, однако степень качества информированности об особенностях данного продукта может отличаться в зависимости от категории, установленной банком в рамках используемого тарифа, в которую попадает клиент. Данное

²⁰ Информация об открытии индивидуального инвестиционного счета в банке ВТБ (ПАО) [Электронный ресурс] // www.vtb.ru: офиц. сайт. URL: <https://www.vtb.ru/personal/investicii/iis/> (дата обращения: 19.05.2023).

явление способствует некачественному обслуживанию клиента базового тарифа и как следствие снижению потребления данного продукта.

Открытие и обслуживание индивидуального инвестиционного счета, а также депозитарные услуги по хранению ценных бумаг в ВТБ (ПАО) осуществляется на бесплатной основе, что является привлекательным предложением для клиентов²¹, желающих зарегистрировать индивидуальный инвестиционный счет. Комиссия за совершения сделок²² с активами по счету зависит от выбранного тарифа, для удобного представления отразим в таблице 11 существующие тарифы.

Таблица 11 – Комиссионные условия по тарифам обслуживания ИИС ВТБ (ПАО)

Вид тарифа	Тип тарифа	Размер брокерской комиссии
Базовый	Мой онлайн	0,05 % от суммы оборота за день
	Мой онлайн привилегия	0,04 % от суммы оборота за день
	Мой онлайн прайм	0,035 % от суммы оборота за день
Профессиональный	Профессиональный стандарт	от 0,0472 до 0,015 % в зависимости от величины оборота (от 1 млн. рублей)
	Профессиональный привилегия	от 0,04248 до 0,01440 % в зависимости от величины оборота (от 1 млн. рублей)
	Профессиональный прайм	от 0,04248 до 0,012 % в зависимости от величины оборота (от 1 млн. рублей)

Таким образом, по приведенной выше таблице можно сделать вывод о том, что в среднем брокерская комиссия кредитной организации за сделку по индивидуальному инвестиционному счету на базовом тарифе составляет 0,042 %, а на профессиональном тарифе 0,0228 %.

²¹ Информация об инвестиционных услугах для частных лиц [Электронный ресурс] // Vtb.ru: офиц. сайт. URL: <https://www.vtb.ru/promo/uslugi/investicii/> (дата обращения: 08.04.2023).

²² Информация о тарифах брокерского обслуживания ВТБ (ПАО) [Электронный ресурс] // www.vtb.ru: офиц. сайт. URL: <https://www.vtb.ru/personal/investicii/tarify/> (дата обращения: 19.05.2023).

В рамках брокерского обслуживания ИИС ВТБ (ПАО) клиентам банка доступны различные инструменты обеих крупнейших Российских фондовых бирж – Московской и Санкт-Петербургской. Данный фактор является конкурентоспособным для банка, так как инвесторов, интересующихся в большей степени покупкой иностранных активов, приоритетней будет доступ к Санкт-Петербургской бирже в виду большего разнообразия торгуемых на ней иностранных активов. Также в рамках брокерского обслуживания ИИС клиентам ВТБ (ПАО) доступны различные инструменты фондового рынка, среди них: акции, облигации, фонды, валюта, драгоценные металлы, еврооблигации, фьючерсы, опционы и иностранные акции.

Немаловажным в изучении брокерского обслуживания индивидуального инвестиционного счета в банке ВТБ (ПАО) является рассмотрение качества используемого клиентами приложения²³, являющегося сопроводительной услугой к данному продукту, а также работу технического поддержки или качество обслуживания. Приложение для клиентов банка, пользующихся инвестиционными продуктами и услугами, ВТБ Мои инвестиции входит в тройку лучших приложений для инвестирования с 2019 года согласно собранной статистике отзывов пользователей банковскими приложениями для инвестирования²⁴. Однако, несмотря на значительную часть преимуществ, отмеченных инвесторами, также были выявлены недостатки. Основными недостатками приложения ВТБ Мои Инвестиции, делающими его не конкурентно способным по сравнению с приложением для инвестиций Тинькофф Банка, занимающего первое место в данном факторе качества обслуживания индивидуальных инвестиционных счетов, являются:

– Низкое качество техподдержки на базовых тарифах, необходимость решать вопросы, связанные с обслуживанием в офисе, только привилегированные клиенты получают персональную поддержку личного советника;

²³ Информация об инвестиционном приложении ВТБ (ПАО) «ВТБ Мои Инвестиции» [Электронный ресурс] // www.vtb.ru: офиц. сайт. URL: <https://www.vtb.ru/personal/investicii/vtb-moi-investicii/> (дата обращения: 06.05.2023).

²⁴ Информация о народном рейтинге инвестиционных компаний [Электронный ресурс] // [Banki.ru](https://www.banki.ru): офиц. сайт. URL: <https://www.banki.ru/investment/responses/> (дата обращения: 18.05.2023).

- Отсутствие возможности открыть брокерский счет дистанционно, если нет карты или других банковских счетов в ВТБ;
- Отсутствие онлайн-чата поддержки.

Что касается качества обслуживания – его быстроты, своевременности и полноты, согласно статистике отзывов большая часть клиентов остается недовольной информированностью (график и часы) обращения, в свою очередь как в других банках техническая поддержка работает круглосуточно. Также согласно статистике, качество консультирования в офисах по специфике продукта и особенностям его брокерского обслуживания остается неудовлетворительным, кроме офисов, обслуживающих клиентов тарифа «Привилегия».

Также для разработки рекомендации по улучшению применения ИИС для банка ВТБ (ПАО), необходимо проанализировать конкурентоспособность его продуктов и услуг по обслуживанию индивидуальных инвестиционных счетов с его главными конкурентами в данной отрасли – ПАО Сбербанк и АО Тинькофф Банк. Для этого проведем сравнительный анализ основных приоритетных факторов брокерского обслуживания счетов особого типа в таблице 12.

Таблица 12 – Сравнительный анализ брокерского обслуживания ИИС у лидеров отрасли

Фактор брокерского обслуживания ИИС	Наименование банка	Характеристика
1	2	3
Открытие счета	ПАО Сбербанк	бесплатно
	АО Тинькофф Банк	бесплатно
	ВТБ (ПАО)	бесплатно
Обслуживание счета	ПАО Сбербанк	бесплатно
	АО Тинькофф Банк	Бесплатно или 290 руб./мес.
	ВТБ (ПАО)	бесплатно
Депозитарные услуги	ПАО Сбербанк	бесплатно
	АО Тинькофф Банк	бесплатно
	ВТБ (ПАО)	бесплатно
Размер брокерской комиссии за сделку	ПАО Сбербанк	0,06 %
	АО Тинькофф Банк	0,3 %
	ВТБ (ПАО)	0,04 %
Доступ к фондовым биржам	ПАО Сбербанк	только Московская биржа
	АО Тинькофф Банк	Московская и Санкт-Петербургская биржа
	ВТБ (ПАО)	Московская и Санкт-Петербургская биржа

1	2	3
Разнообразие инструментов фондового рынка	ПАО Сбербанк	акции, облигации, фонды, валюта, драгметаллы, еврооблигации, фьючерсы, опционы, иностранные акции
	АО Тинькофф Банк	акции, облигации, фонды, валюта, драгметаллы, еврооблигации, фьючерсы, опционы, иностранные акции
	ВТБ (ПАО)	акции, облигации, фонды, валюта, драгметаллы, еврооблигации, фьючерсы, опционы, иностранные акции
Качество приложения	ПАО Сбербанк	ниже среднего
	АО Тинькофф Банк	высокое
	ВТБ (ПАО)	среднее
Качество обслуживания (технической поддержки)	ПАО Сбербанк	среднее
	АО Тинькофф Банк	высокое
	ВТБ (ПАО)	ниже среднего

Как было описано выше ПАО Сбербанк является лидером в отрасли по количеству регистрируемых ИИС несмотря на отсутствие доступа клиентов на брокерском обслуживании к активам Санкт-Петербургской биржи и соответственно более разнообразному выбору иностранных активов. В данном факторе качества брокерского обслуживания услуги ВТБ (ПАО) являются более конкурентными, однако в нынешних условиях заморозки иностранных активов на счетах данное преимущество является неактуальным для частных инвесторов.

Также не смотря на большой размер комиссии за совершение сделок по счету, как у ПАО Сбербанк²⁵, так и у АО Тинькофф Банк²⁶, данные кредитные организации опережают ВТБ ПАО по количеству зарегистрированных ИИС. Данное явление означает возможность увеличения размеров брокерской комиссии по совершаемым сделкам на обслуживаемых ИИС до средней у лидеров по рынку – 0,13 % с отсутствием риска потери клиентов и возможностью увеличения своих комиссионных доходов для улучшения финансово-хозяйственной деятельности кредитной организации.

²⁵ Информация о тарифах брокерского обслуживания ПАО Сбербанк [Электронный ресурс] // Sberbank.ru: офиц. сайт. URL: http://www.sberbank.ru/ru/person/investments/broker_service (дата обращения: 06.05.2023).

²⁶ Информация о тарифах брокерского обслуживания АО Тинькофф Банк [Электронный ресурс] // Tinkoff.ru: офиц. сайт. URL: <https://www.tinkoff.ru/invest/tariffs/> (дата обращения: 06.05.2023).

По большинству рассматриваемых факторов качества брокерского обслуживания ИИС услуги ВТБ (ПАО) являются конкурентоспособными в данной отрасли, однако, кредитной организации стоит обратить внимание на качество обслуживания (технической поддержки), а также на улучшения качества приложения ВТБ Мои инвестиции, что позволит улучшить применение индивидуальных инвестиционных счетов в кредитной организации.

3.3 Расчет потенциальной экономической эффективности обслуживания ИИС ВТБ (ПАО)

При проведении сравнительного анализа брокерского обслуживания индивидуальных инвестиционных счетов среди лидеров отрасли, у ВТБ (ПАО) был выявлен ряд недостатков в обслуживании и преимуществ, предоставляющих банку возможность увеличения комиссионных доходов, а также разработаны решения по их улучшению и применению (таблица 13).

Таблица 13 – Выявленные проблемы брокерского обслуживания ИИС и возможности улучшения их применения в ВТБ (ПАО)

Выявленные недостатки и возможности улучшения применения индивидуального инвестиционного счета в ВТБ (ПАО)	Предложенные мероприятия
<p>1. Не в полной мере удовлетворяющее клиентов качество приложения ВТБ Мои Инвестиции, причины:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Снижение качества обслуживания из-за небольшой информированности, необходимости большинство вопросов решать в офисе банка, а также отсутствие круглосуточной клиентской поддержки инвесторов; – Отсутствие возможности открыть счет дистанционно если инвестор не является клиентом банка. 	<p>Модернизация приложения путем внедрения в него онлайн-чата поддержки и создание доступа дистанционного оформления индивидуального инвестиционного счета для инвесторов</p>
<p>2. Возможность увеличения брокерской комиссии</p>	<p>Увеличение брокерской комиссии по операциям клиентов на ИИС до 0,13%</p>

ВТБ (ПАО) необходимо модернизировать свое приложение, внедрить онлайн-чат поддержки, который позволит улучшить качество обслуживания клиентов всех тарифов, и создать в нем доступ для дистанционного оформления индивидуального инвестиционного счета для инвесторов, что также увеличит

качество обслуживания клиентов. Спрогнозируем размер комиссионных доходов ВТБ (ПАО) в 2023 году с учетом применения первого мероприятия в таблице 14, учитывая практику внедрения данной функции Тинькофф Банком в 2018 году, после чего количество привлеченных индивидуальных инвестиционных счетов увеличилось на 20 %, отразим сумму издержек банка на его осуществление в таблице 15, а затем рассчитаем экономическую эффективность от его применения в таблице 16, используя данные о средней стоимости внедрения данных обновлений для инвестиционного приложения кредитной организации.

Таблица 14 – Расчет прогнозной величины комиссионных доходов ВТБ (ПАО) от финансовых операций по ИИС в 2023 г. с учетом модернизации приложения
в млрд. руб.

Тип активного счета	Количество активных инвесторов, тыс. штук	Период, мес.	Среднее количество сделок в месяц, штук	Средний размер сделки, руб.	Суммарный оборот	Размер комиссии за сделку, %	Комиссионный доход
2023							
Высокая активность	9,42	12	100	4022	45	0,05	2,3
Средняя активность	52,15	12	30	1692	32	0,05	1,6
Низкая активность	172,01	12	3,5	5814	42	0,05	2,1
2023 ¹							
Высокая активность	11,304	12	100	4022	56	0,05	2,8
Средняя активность	62,58	12	30	1692	38	0,05	1,9
Низкая активность	206,412	12	3,5	5814	50	0,05	2,5

Примечание 1 – Прогнозное значение комиссионных доходов от финансовых операций по ИИС в 2023 году с учетом применения модернизации приложения.

Таблица 15 – Расходы на модернизацию приложения ВТБ (ПАО)

в млн. руб.

Наименование расходов	Сумма
1	2
Расходы на внедрение онлайн-чата поддержки	3

Продолжение таблицы 15

1	2
Расходы на создание доступа дистанционного оформления ИИС	1
Итого	4

Таблица 16 – Расчет экономической эффективности модернизации приложения ВТБ (ПАО) в 2023 г.

в млрд. руб.

Показатель	2023 год	2023 год ¹	Изменение	
			2023 ¹ г. к 2023 г.	
			Абсолютное отклонение	Темпы прироста, %
Комиссионные доходы, всего	163	164,2	1,2	0,74
В том числе комиссионные доходы от финансовых операций по ИИС	6	7,2	1,2	20
Комиссионные расходы	39	39	0	0
Расходы на внедрение онлайн-чата поддержки	-	0,003	-	-
Расходы на создание доступа дистанционного оформления ИИС	-	0,001	-	-
Чистые комиссионные доходы	124	125,196	1,196	0,96
ROA (рентабельность чистых комиссионных доходов), в процентах	76	76,246	0,246	0,32
ROI (рентабельность производимых вложений), в процентах	318	321	3	0,94

Таким образом, используя предложенное мероприятие чистые комиссионные доходы ВТБ (ПАО) с учетом расходов на его реализацию увеличатся на 1,196 млрд. руб. или 0,96 % по сравнению со спрогнозированными комиссионными доходами на 2023 год без применения модернизации приложения. Комиссионные доходы от операций по индивидуальным инвестиционным счетам с высокой активностью составят 2,8 млрд. руб., по счетам со средней активностью 1,9 млрд. руб., а по счетам с низкой активностью 2,5 млрд. руб. Рента-

бельность чистых комиссионных доходов увеличится на 0,32 %, а рентабельность производимых вложений (расходов) на 0,94 %.

Спрогнозируем размер комиссионных доходов ВТБ (ПАО) на 2023 год с учетом применения повышенной брокерской комиссии размером 0,13 % по операциям совершаемым на индивидуальных инвестиционных счетах клиентов, используя данные о суммарном обороте ИИС по группам активности счетов и данные о структуре комиссионных доходов ВТБ (ПАО) за 2020 – 2022 годы (таблица 17).

Таблица 17 – Расчет прогнозной величины комиссионных доходов ВТБ (ПАО) от финансовых операции по ИИС в 2023 г. с учетом повышения брокерской комиссии

в млрд. руб.

Тип активного счета	Количество активных инвесторов, тыс. штук	Период, мес.	Среднее количество сделок в месяц, штук	Средний размер сделки, руб.	Суммарный оборот	Размер комиссии за сделку, %	Комиссионный доход
1	2	3	4	5	6	7	8
2020							
Высокая активность	28	12	100	4256	143	0,05	7,15
Средняя активность	111	12	30	1752	70	0,05	3,5
Низкая активность	207	12	3,5	5866	51	0,05	2,55
2021							
Высокая активность	44	12	100	3788	200	0,05	10
Средняя активность	175	12	30	1506	94,9	0,05	4,75
Низкая активность	213	12	3,5	5762	53	0,05	2,65
2022							
Высокая активность	6	12	100	18333	66	0,05	3,3
Средняя активность	35	12	30	1841	23,2	0,05	1,16
Низкая активность	167	12	3,5	3493	21	0,05	1,05
2023							
Высокая активность	9,42	12	100	4022	45	0,05	2,3
Средняя активность	52,15	12	30	1692	32	0,05	1,6
Низкая активность	172,01	12	3,5	5814	42	0,05	2,1

Продолжение таблицы 17

1	2	3	4	5	6	7	8
2023 ²							
Высокая активность	9,42	12	100	4022	45	0,13	5,85
Средняя активность	52,15	12	30	1692	32	0,13	4,16
Низкая активность	172,01	12	3,5	5814	42	0,13	5,46

Примечание 2 – Прогнозное значение комиссионных доходов от финансовых операций по ИИС в 2023 году с учетом применения повышения брокерской комиссии до 0,13 %.

Используя данные о суммарном обороте ИИС ВТБ (ПАО) по группам активности счетов, а также данные о среднем количестве сделок проводимых разными типами активных клиентов в месяц, была рассчитана средняя величина одной сделки по типу активного счета за 2020 – 2022 годы. Также был определен размер комиссионных доходов кредитной организации от обслуживания индивидуальных инвестиционных счетов по базовой брокерской комиссии за сделку (0,05 %).

Далее были рассчитаны темпы прироста активных счетов по группам в докризисный период инвестиционного рынка 2020 – 2021 годы, у счетов с высокой активностью темп прироста составил 57 %, у счетов со средней активностью 49 %, а у счетов с низкой активностью 3 %. Затем был спрогнозирован размер активных инвестиционных счетов ВТБ (ПАО) в 2023 году, используя данные о количестве активных счетов по группам за 2022 год и темпы их прироста за докризисный период. Также используя данные о среднем размере сделки за 2020 – 2021, годы была определена средняя величина сделки по группам активных счетов за оба года, для счетов с высокой активностью средняя величина сделки составила 4022 рублей, для счетов со средней активностью 1629 рублей, а для счетов с низкой активностью 5814 рублей. Далее был рассчитан суммарный оборот по группам активных счетов с учетом спрогнозированного размера активных инвестиционных счетов на 2023 год и рассчитанного среднего размера сделки. Затем используя предложенное повышение размера

брокерской комиссии за сделку с 0,04 % до 0,13 %, которая является средней величиной по рынку (у ПАО Сбербанк – 0,06 %, у АО Тинькофф Банка – 0,3 %), что позволит увеличить комиссионные доходы ВТБ (ПАО) с отсутствием риска потери клиентов, был спрогнозирован размер комиссионных доходов банка от финансовых операций клиентов, использующих индивидуальный инвестиционный счет в 2023 году.

Отразим экономическую эффективность увеличения брокерской комиссии за совершаемые финансовые операции по индивидуальным инвестиционным счетам ВТБ (ПАО) в 2023 году (таблица 18).

Таблица 18 – Расчет экономической эффективности увеличения брокерской комиссии ВТБ (ПАО) в 2023 г.

в млрд. руб.

Наименование показателя	2023	2023 ²	Изменение	
			2023 ² г. к 2022 г.	
			Абсолютное отклонение	Темпы прироста, %
Комиссионные доходы, всего	163	172,47	9,47	5,81
В том числе комиссионные доходы от финансовых операций по ИИС	6	15,47	9,74	162
Комиссионные расходы	39	39	0	0
Чистые комиссионные доходы	124	133,47	9,47	7,64
ROA (рентабельность чистых комиссионных доходов), в процентах	76	77	1	1,32
ROI (окупаемость комиссионных расходов), в процентах	318	342	24	7,56

С применением повышения брокерской комиссии банка за совершаемую сделку по индивидуальным инвестиционным счетам при прочих равных доходах и расходах, комиссионные доходы ВТБ (ПАО) по счетам с высокой актив-

ностью в 2023 увеличатся на 77,27 % по сравнению с предыдущим годом, по счетам со средней активностью в 2,5 раза, а по счетам с низкой активностью в 4 раза. В целом сумма чистых комиссионных доходов банка от обслуживания клиентов, использующих индивидуальный инвестиционный счет будет иметь положительный прирост на 7,64 % или на 9,47 млрд. руб. по сравнению с спрогнозированными чистыми комиссионными доходами в 2023 году без применения увеличенной брокерской комиссии. Положительный прирост показателя рентабельности чистых комиссионных доходов составит 1,32 %, а окупаемости комиссионных расходов 7,56 %, что означает увеличение экономической эффективности финансово-хозяйственной деятельности банка с учетом применения предложенного мероприятия.

Отразим общий экономический эффект от предлагаемых мероприятий на финансово-хозяйственную деятельность ВТБ (ПАО), спрогнозировав комиссионные доходы банка с учетом применения обоих мероприятий в таблице 19 и произведя расчет их общей совокупной экономической эффективности в таблице 20.

Таблица 19 – Расчет прогнозной величины комиссионных доходов ВТБ (ПАО) от финансовых операций по ИИС с учетом применения предлагаемых мероприятий в 2023 г.

в млрд. руб.

Тип активного счета	Количество активных инвесторов, тыс. штук	Период, мес.	Среднее количество сделок в месяц, штук	Средний размер сделки, руб.	Суммарный оборот	Размер комиссии за сделку, %	Комиссионный доход
1	2	3	4	5	6	7	8
2023							
Высокая активность	9,42	12	100	4022	45	0,05	2,3
Средняя активность	52,15	12	30	1692	32	0,05	1,6
Низкая активность	172,01	12	3,5	5814	42	0,05	2,1
2023 ³							
Высокая активность	11,304	12	100	4022	56	0,13	7,28
Средняя активность	62,58	12	30	1692	38	0,13	4,94

Продолжение таблицы 19

1	2	3	4	5	6	7	8
Низкая активность	206,412	12	3,5	5814	50	0,13	6,5

Примечание 3 – Прогнозное значение комиссионных доходов от финансовых операций по ИИС в 2023 году с учетом применения предложенных мероприятий.

Таблица 20 – Расчет экономической эффективности предлагаемых мероприятий для комиссионных доходов ВТБ (ПАО) в 2023 г.

в млрд. руб.

Наименование показателя	2023	2023 ³	Изменение	
			2023 ³ г. к 2022 г.	
			Абсолютное отклонение	Темпы прироста, %
Комиссионные доходы, всего	163	175,72	12,72	7,8
В том числе комиссионные доходы от финансовых операций по ИИС	6	18,72	12,72	212
Комиссионные расходы	39	39	0	0
Расходы на внедрение онлайн-чата	-	0,003	-	-
Расходы на создание доступа дистанционного оформления ИИС	-	0,001	-	-
Чистые комиссионные доходы	124	136,716	12,716	10,25
ROA (рентабельность чистых комиссионных доходов), в процентах	76	77,803	1,803	2,37
ROI (окупаемость комиссионных расходов и вложений), в процентах	318	350,518	32,518	10,23

Используя предложенные мероприятия, чистые комиссионные доходы банка увеличатся на 10,25 % или 12,716 млрд. руб. по сравнению с их спрогно-

зированным значением без применения разработанных рекомендаций. Рентабельность чистых комиссионных доходов банка также увеличится на 2,37 %, а окупаемость комиссионных расходов на 10,23 %. В целом применение предложенных мероприятий будем иметь положительный экономический эффект на финансовое состояние ВТБ (ПАО).

Для наглядного представления рассмотрим динамику структуры комиссионных доходов за 2022 год и спрогнозированный 2023 год без применения разработанных рекомендаций и с учетом применения обоих мероприятий на рисунке 25.

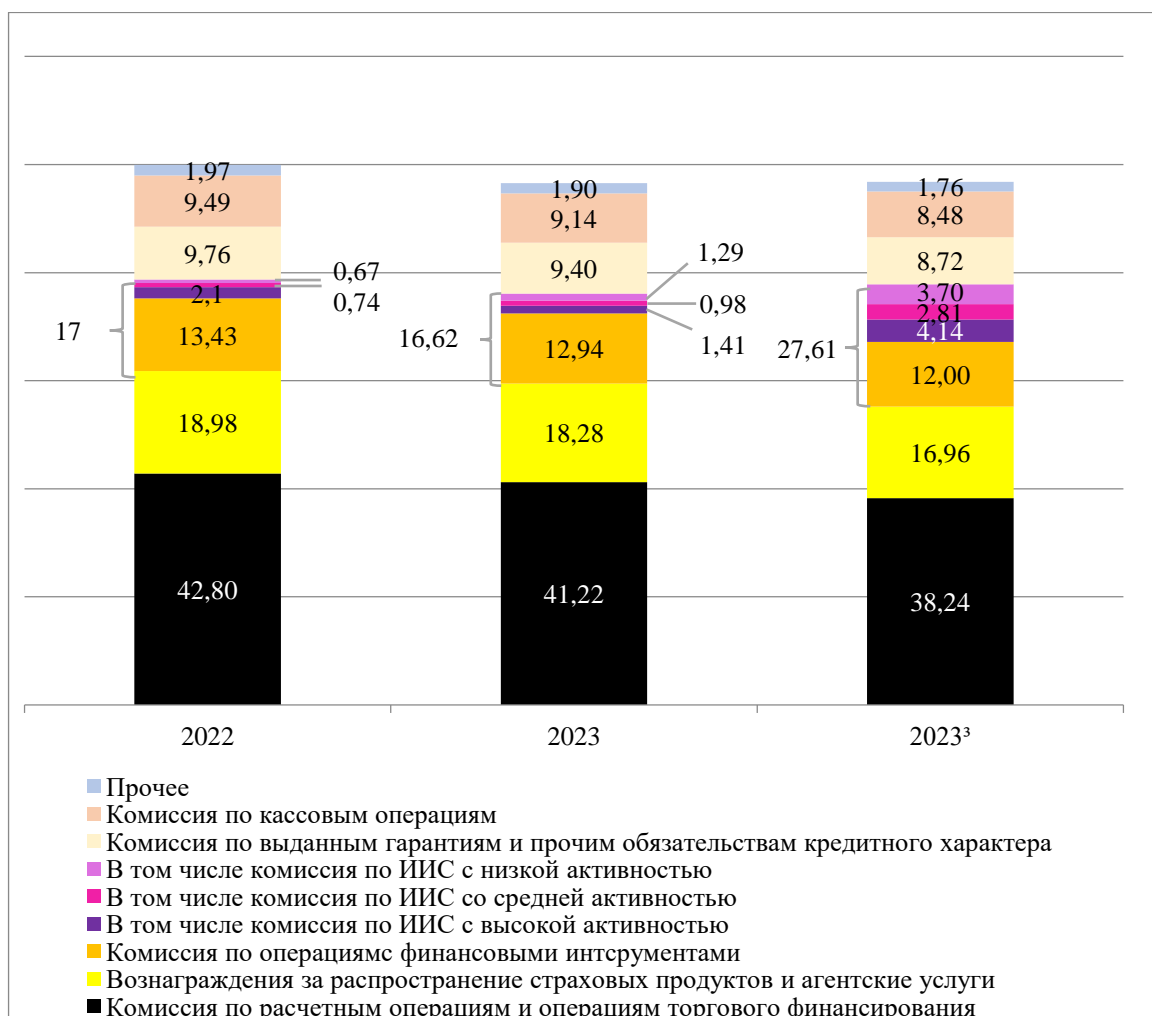


Рисунок 25 – Динамика структуры комиссионных доходов ВТБ (ПАО) за 2022 г. и спрогнозированный 2023 г. с учетом и без применения предлагаемых мероприятий, в процентах

Используя возможность увеличения брокерской комиссии до 0,13 % за сделку, а также модернизацию приложения, удельный вес комиссионных доходов ВТБ (ПАО) в спрогнозированном 2023 году от финансовых операций по ИИС с применением обоих мероприятий будет иметь положительный прирост на 189 % по сравнению со спрогнозированным значение данных доходов в 2023 году без применения разработанных мероприятий, а в отношении 2022 года будет иметь положительный прирост в 2 раза, достигнув величины докризисного периода. Таким образом, увеличение брокерской комиссии по индивидуальным инвестиционным счетам и модернизация приложения увеличит рентабельность комиссионных доходов банка и устранил один из факторов ухудшения финансового состояния организации в 2022 году.

Таким образом, обслуживание индивидуальных инвестиционных счетов является экономически высокоэффективным продуктом для ВТБ (ПАО). Банку необходимо уделить внимание развитию и улучшению качества данного продукта ввиду наличия увеличения значимости данного продукта для его финансово-хозяйственной деятельности. Данный вывод подтверждается проанализированной динамикой структуры комиссионных доходов банка, в которой выявлено сокращение объема общей суммы комиссионных доходов и увеличение удельного веса и суммы комиссионных доходов от финансовых операций клиентов, использующих индивидуальные инвестиционные счета. Также наличие значимых перспектив для доходов банка подтверждается выявленной высокой долей активных счетов от общей суммы зарегистрированных счетов, которая составляла от 60 до 70 %, а также стремительным ростом суммарного оборота по активным счетам в 2020 – 2021 годы. Данный показатель является значительно выше по рынку банковского обслуживания индивидуальных инвестиционных счетов. Также ВТБ (ПАО) входит в тройку лидеров по количеству зарегистрированных ИИС и при проведении сравнительного анализа обслуживания индивидуальных инвестиционных счетов у главных конкурентов ВТБ (ПАО) в данном сегменте рынка банковских услуг, было выявлено, что ВТБ (ПАО) предлагает своим клиентам высококачественные условия обслуживания, за ис-

ключением качества приложения и скорости обслуживания, на улучшение чего банку необходимо обратить внимание. Еще одной причиной улучшения качества обслуживания и увеличения количества обслуживаемых индивидуальных инвестиционных счетов является разрабатываемый законопроект о введении нового типа ИИС, рассчитанного на более длительный срок использования 5 – 10 лет, с возможностью открытия дополнительных счетов (3 счета), что позволит банку увеличить комиссионные доходы за счет обслуживания не одного, а нескольких счетов одновременно, а также за счет налоговых вычетов, предоставляемых государством, увеличить сроки использования данного банковского продукта.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Обслуживание индивидуальных инвестиционных счетов имеет высокую потенциальную экономическую эффективность для комиссионных доходов кредитных организаций. При проведении исследования Российской практики применения индивидуальных инвестиционных счетов в банковской сфере была выявлена динамика значительных положительных приростов регистрируемых счетов, лидерами по числу которых являлись ПАО Сбербанк, АО Тинькофф Банк и ВТБ (ПАО). В период с 2020 по 2021 годы было выявлено увеличение положительного прироста регистрируемых счетов, активной их доли, а также суммарного оборота по активным счетам и объему активов по ним. В 2022 году было выявлено замедление темпов прироста регистрируемых счетов, снижение суммарного оборота по активным счетам и размерам активов на них вследствие высокой волатильности фондового рынка, отрицательной переоценки активов и роста неопределенности для построения инвестиционных стратегий.

Посредством проведения анализа консолидированной финансовой отчетности ВТБ (ПАО) был выявлен ряд проблем в его финансово-хозяйственной деятельности, который привел к отрицательному финансовому результату в 2022 году. Основными факторами, сформировавшими отсутствие экономической эффективности стали снижение чистых процентных и комиссионных доходов, большой размер чистых убытков от изменения объемов резервов на возможные потери, а также высокие операционные расходы. Выявленные проблемы подтверждают актуальность необходимости увеличения реализации инвестиционных продуктов ВТБ (ПАО) как метода с минимальными издержками для увеличения комиссионных доходов кредитной организации и улучшения ее финансового состояния.

В виду поддержки государства увеличения числа используемых индивидуальных инвестиционных счетов и роста спроса розничных клиентов на данный тип услуги, далее был проведен анализ использования особой формы брокерского счета в ВТБ (ПАО), как продукта с потенциальной высокой экономи-

ческой эффективностью для выявления актуальности развития его реализации для банка. При проведении анализа использования индивидуальных инвестиционных счетов в ВТБ (ПАО) в структуре привлеченных ИИС была выявлена высокая доля активных ИИС, которая является выше среднего на инвестиционном рынке, что также является признаком потенциально высоких комиссионных доходов. Также при анализе структуры комиссионных доходов ВТБ (ПАО) за 2020 – 2022 годы было выявлено сокращение общего объема всех комиссионных доходов и рост суммы и доли комиссионных доходов от обслуживания индивидуальных инвестиционных счетов, что также подтверждает высокую значимость данной услуги для финансово-хозяйственной деятельности кредитной организации. Разрабатываемый законопроект о введении нового типа ИИС, рассчитанного на обязательный более долгий срок использования с возможностью открытия нескольких счетов, также обосновывает для банка перспективу получения большего размера комиссионных доходов от обслуживания индивидуальных инвестиционных счетов. Таким образом, было выявлено, что развитие и поддержание спроса на обслуживание индивидуальных инвестиционных счетов является актуальным для ВТБ (ПАО), оно способствует улучшению экономической эффективности банка. Затем при проведении сравнительного анализа условий главных конкурентов ВТБ (ПАО) в данной отрасли было выявлено, что ВТБ (ПАО) не уступал и был более конкурентоспособным по большинству показателей эффективности данного продукта для клиента, однако кредитной организации необходимо обратить внимание на качество обслуживания (технической поддержки), а также на улучшения качества приложения ВТБ Мои инвестиции, что позволит в будущем занять большую часть рынка обслуживания индивидуальных инвестиционных счетов. Также была выявлена возможность увеличения комиссионных доходов банку путем увеличения брокерской комиссии по совершаемым сделкам по счету до среднерыночной (0,13 %) без риска потери клиентов. Далее были разработаны мероприятия по увеличению комиссионных доходов банка и модернизации приложения ВТБ Мои Инвестиции для устранения недостатков обслуживания, спрогнозирована

и рассчитана их потенциальная экономическая эффективность для комиссионных доходов банка в 2023 году.

Таким образом, было проведено исследование предмета и объекта выпускной квалификационной работы, была достигнута цель по исследованию использования индивидуальных инвестиционных счетов, как продукта с потенциально высокой экономической эффективностью и разработке рекомендаций по увеличению доходов от их обслуживания на примере ВТБ (ПАО). Были выполнены задачи характеристики инвестиционных продуктов и услуг в банковской сфере; сбора и систематизации нормативно-законодательной базы, регулирующей реализацию и использование инвестиций в банковской сфере; изучения и описания Российской практики использования индивидуальных инвестиционных счетов в банковской сфере; осуществления организационно-экономической характеристики ВТБ (ПАО); проведения анализа финансового состояния объекта практики с использованием методики Центрального банка России; описания и оценки конкурентоспособности действующей системы оформления и использования ИИС в ВТБ (ПАО); анализа использования индивидуальных инвестиционных счетов и выявления экономической значимости доходов от обслуживания ИИС в ВТБ (ПАО); расчета потенциальной экономической эффективности обслуживания ИИС в ВТБ (ПАО) с учетом выявленных возможностей увеличения комиссионных доходов.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Аскинадзи, В.М. Инвестиции [Электронный ресурс]: учеб. / В.М. Аскинадзи, В.Ф. Максимова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2023. – Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/510864>. – 18.05.2023.
- 2 Бирюков, И.Н. Индивидуальные инвестиционные счета как механизм привлечения частных инвесторов [Электронный ресурс] / И.Н. Бирюков. – СПб.: Лань, 2021. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/journalArticle/343674>. – 01.05.2023.
- 3 Банки и банковское дело: в 2 ч. Часть 1: учеб. / ред. В.А. Боровкова. – М.: Юрайт, 2022. – 375 с.
- 4 Банки и банковское дело: в 2 ч. Часть 2: учеб. / ред. В.А. Боровкова. – М.: Юрайт, 2022. – 189 с.
- 5 ВТБ (ПАО) [Электронный ресурс] // Vtb.ru: офиц. сайт. – Режим доступа: <https://www.vtb.ru>. – 10.05.2023.
- 6 Врублевская, В.В, Деньги. Кредит. Банки [Электронный ресурс] / В.В. Врублевская. – СПб.: Лань, 2021. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/300761>. – 17.05.2023.
- 7 Гончаренко, Т.В. Индивидуальный инвестиционный счет: тенденция развития [Электронный ресурс] / Т.В. Гончаренко. – СПб.: Лань, 2022. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/journalArticle/599132>. – 02.05.2023.
- 8 Голева, Н.И. Финансовый анализ деятельности коммерческого банка [Электронный ресурс] / Н.И. Голева. – СПб.: Лань, 2021. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/224400>. – 05.04.2023.
- 9 Данилов, Ю.А. Индивидуальные инвестиционные счета: результаты внедрения и перспективы развития [Электронный ресурс] / Ю.А. Данилов. – СПб.: Лань, 2022. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/journalArticle/514629>. – 02.05.2023.

10 Деньги, кредит, банки. Финансовые рынки [Электронный ресурс]: учеб. / под ред. С.Ю. Яновой. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Юрайт, 2023. — Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/531103>. — 03.05.2023.

11 Деньги, кредит, банки. Денежный и кредитный рынки [Электронный ресурс]: учеб. / под ред. М.А. Абрамовой, Л. С. Александровой. — 3-е изд., испр. и доп. — М.: Юрайт, 2023. — Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/513162>. — 15.05.2023.

12 Дворецкая, А.Е. Деньги, кредит, банки [Электронный ресурс]: учеб. / А.Е. Дворецкая. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: Юрайт, 2023. — Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/511118>. — 12.05.2023.

13 Евстафьева, И.Ю. Финансовый анализ [Электронный ресурс]: учеб. / И. Ю. Евстафьева. — М.: Юрайт, 2023. — Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/511414>. — 17.05.2023.

14 Жарковская, Е.П. Финансовый анализ деятельности коммерческого банка [Электронный ресурс] / Е.П. Жарковская. — СПб.: Лань, 2022. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/5124>. — 07.05.2023.

15 Зотов, В.П. Анализ банковской деятельности [Электронный ресурс] / В.П. Зотов. — СПб.: Лань, 2022. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/102678>. — 12.05.2023.

16 Информация об обязательных нормативах и о других показателях деятельности кредитной организации [Электронный ресурс] // Банк России: офиц. сайт. — Режим доступа: https://www.cbr.ru/banking_sect-or/credit/coinfo/f135/2151/?regnum=843&dt=2022-01-01. — 11.05.2023.

17 Информация об инвестиционных услугах для частных лиц [Электронный ресурс] // Vtb.ru: офиц. сайт. — Режим доступа: <https://www.vtb.ru/promo/uslugi/investicii/>. — 08.04.2023.

18 Информация об услугах и продуктах ВТБ (ПАО) для самозанятых физических лиц [Электронный ресурс] // Vtb.ru: офиц. сайт. — Режим доступа: <https://www.vtb.ru/samozanyatym/fiz-lico/>. — 11.04.2023.

19 Информация о показателях, используемых для анализа финансового состояния кредитных организаций по методике Центрального банка [Электронный ресурс] // Cbr.ru: офиц. сайт. – Режим доступа: https://www.cbr.ru/StaticHtml/File/105782/PR_1.pdf. – 12.05.2023

20 Информация о методике анализа финансового состояния банка [Электронный ресурс] // Cbr.ru: офиц. сайт. – Режим доступа: <https://www.cbr.ru/Content/Document/Page/105779>. – 12.05.2023

21 Информация о народном рейтинге инвестиционных компаний [Электронный ресурс] // Banki.ru: офиц. сайт. – Режим доступа: <https://www.banki.ru/investment/responses/>. – 18.05.2023.

22 Информация об открытии индивидуального инвестиционного счета в банке ВТБ (ПАО) [Электронный ресурс] // www.vtb.ru: офиц. сайт. – Режим доступа: <https://www.vtb.ru/personal/investicii/iis/>. – 19.05.2023.

23 Информация о тарифах брокерского обслуживания ВТБ (ПАО) [Электронный ресурс] // www.vtb.ru: офиц. сайт. – Режим доступа: <https://www.vtb.ru/personal/investicii/tarify/>. – 19.05.2023.

24 Информация о продукте «Счет в плюсе» ВТБ (ПАО) [Электронный ресурс] // www.vtb.ru: офиц. сайт. – Режим доступа: <https://www.vtb.ru/personal/investicii/schet-v-plyuse/>. – 06.05.2023.

25 Информация об инвестиционном приложении ВТБ (ПАО) «ВТБ Мои Инвестиции» [Электронный ресурс] // www.vtb.ru: офиц. сайт. – Режим доступа: <https://www.vtb.ru/personal/investicii/vtb-moi-investicii/>. – 06.05.2023.

26 Иванов, В.В. Деньги, кредит, банки [Электронный ресурс]: учеб. / В.В. Иванов. – М.: Юрайт, 2023. – Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/532023>. – 12.05.2023.

27 Информация о тарифах брокерского обслуживания ПАО Сбербанк [Электронный ресурс] // [Sberbank.ru](http://www.sberbank.ru): офиц. сайт. – Режим доступа: http://www.sberbank.ru/ru/person/investments/broker_service. – 06.05.2023.

28 Информация о тарифах брокерского обслуживания АО Тинькофф Банк [Электронный ресурс] // Tinkoff.ru: офиц. сайт. – Режим доступа: <http://https://www.tinkoff.ru/invest/tariffs/>. – 06.05.2023.

29 Информация о внесенном Минфином в Правительство РФ законопроекте о новом типе ИИС [Электронный ресурс] // Minfin.gov.ru: офиц. сайт. – Режим доступа: https://minfin.gov.ru/ru/press-center?id_4=38506-minfin_rossii_vnes_v_pravitelstvo_rf_zakonoproekt_o_vvedenii_iis-iii. – 29.04.2023.

30 Кропин, Ю.А. Деньги, кредит, банки [Электронный ресурс]: учеб. / Ю.А. Кропин. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2023. – Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/511636>. – 12.05.2023.

31 Казакова, Н.А. Финансовый анализ: в 2 ч. Часть 1 [Электронный ресурс]: учеб. / Н.А. Казакова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2022. – Режим доступа: <https://www.urait.ru/bcode/494713>. – 03.05.2023.

32 Казакова, Н.А. Финансовый анализ: в 2 ч. Часть 2 [Электронный ресурс]: учеб. / Н.А. Казакова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2022. – Режим доступа: <https://www.urait.ru/bcode/494714>. – 03.05.2023.

33 Левченко, Л.П. Розничный бизнес банка [Электронный ресурс] / Л.П. Левченко. – СПб.: Лань, 2021. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/65307>. – 15.05.2023.

34 Леонов, М.В. Оценка инвестиционной привлекательности комплексного продукта банковской экосистемы [Электронный ресурс] / М.В. Леонов. – СПб.: Лань, 2022. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/29980>. – 29.04.2023.

35 Лаптева, А. М. Инвестиционное право [Электронный ресурс]: учеб. / А. М. Лаптева, О. Ю. Скворцов. — 2-е изд.— М.: Юрайт, 2023. – Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/517327>. – 30.04.2023).

36 Мавлютов, Р.Р. Активизация трансформации сбережений граждан России в инвестиции [Электронный ресурс] / Р.Р. Мавлютов. – СПб.: Лань, 2022. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/journalArticle/518524>. – 14.04.2023.

37 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 N 117-ФЗ (ред. от 28.04.2023) [Электронный ресурс] // Consultant.ru: офиц. сайт. – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165/2b69106f66601ba5b58aaeb82395674581c66c20/. – 03.05.2022.

38 Никитина, Т.В. Финансы: финансовые рынки и институты [Электронный ресурс]: учеб. / Т.В. Никитина, А.В. Репета-Турсунова. – 3-е изд., испр. и доп. – М.: Юрайт, 2023. – Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/518752>. – 16.05.2023

39 Сведения об обязательных нормативах, показателе финансового рычага и нормативе краткосрочной ликвидности по состоянию на 1 декабря 2020 года. [Электронный ресурс] // Cbr.ru: офиц. сайт. – Режим доступа: http://cbr.ru/banking_sector/credit/coinfo/f813/?regnum=1184&dt=2020-12-01. – 12.05.2023.

40 Сведения об обязательных нормативах, показателе финансового рычага и нормативе краткосрочной ликвидности по состоянию на 1 декабря 2021 года. [Электронный ресурс] // Cbr.ru: офиц. сайт. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/banking_sector/credit/coinfo/f813/1904/?dt=2021-12-01. – 12.05.2023.

41 Сведения об обязательных нормативах, показателе финансового рычага и нормативе краткосрочной ликвидности по состоянию на 1 декабря 2022 года. [Электронный ресурс] // Cbr.ru: офиц. сайт. – Режим доступа: https://www.cbr.ru/banking_sector/credit/coinfo/f135/?regnum=1000&dt=2022-12-01. – 12.05.2023.

42 Соколова, Ю.А. Банковское дело [Электронный ресурс] / Ю.А. Соколова. – СПб.: Лань, 2022. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/14063>. – 19.05.2023.

43 Тавасиев, А.М. Банковское дело [Электронный ресурс]: учеб. / А.М. Тавасиев. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2023. – Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/531425>. – 12.05.2023.

44 Устав ВТБ (ПАО) [Электронный ресурс] // www.vtb.ru: офиц. сайт. – Режим доступа: https://www.vtb.ru/-/media/Files/aktsioneram-i-investoram/raskrytie-informatsii/ustav-i-vnutrennie-dokumenty/ustav-i-anketa-banka/2020-11-16_ustav.pdf. – 05.05.2023.

45 Финансовая отчетность ВТБ (ПАО) за 2020 г. [Электронный ресурс] // www.vtb.ru: офиц. сайт. – Режим доступа: <https://www.vtb.ru/-/media/Files/aktsioneram-i-investoram/finansovaya-informatsiya/raskrytie-po-rsbu/2020/bank-vtb-rsbu-2020.pdf>. – 15.05.2023.

46 Финансовая отчетность ВТБ (ПАО) за 2021 г. [Электронный ресурс] // www.vtb.ru: офиц. сайт. – Режим доступа: <https://www.vtb.ru/-/media/Files/aktsioneram-i-investoram/finansovaya-informatsiya/raskrytie-po-rsbu/2021/vtb-rsbu-2021-12m.pdf>. – 15.05.2023.

47 Финансовая отчетность ВТБ (ПАО) за 2022 г. [Электронный ресурс] // www.vtb.ru: офиц. сайт. – Режим доступа: <https://www.vtb.ru/-/media/Files/aktsioneram-i-investoram/finansovaya-informatsiya/raskrytie-po-rsbu/2022/rsbu-2022-12m.pdf>. – 15.05.2023.

48 О банках и банковской деятельности: Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1 (ред. от 29.12.2022) [Электронный ресурс] // Consultant.ru: офиц. сайт. – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/. – 03.05.2022.

49 О рынке ценных бумаг: Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 20.10.2022, с изм. от 19.12.2022) [Электронный ресурс] // Consultant.ru: офиц. сайт. – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/2984f7edda4699d58497f958a4782b7493fbbd20/. – 03.05.2022.

50 О страховании вкладов в банках Российской Федерации: Федеральный закон от 23.12.2003 N 177-ФЗ [Электронный ресурс] // Consultant.ru: офиц. сайт. – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_45769/. – 03.05.2022.

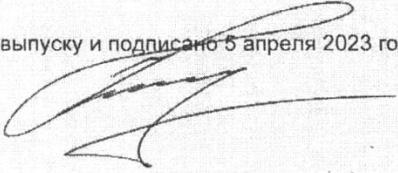
51 Шапошникова, С.В. Выбор инвестиционных налоговых вычетов при работе с индивидуальным инвестиционным счетом [Электронный ресурс] / С.В. Шапошникова. – СПб.: Лань, 2022. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/journalArticle/374156>. – 03.05.2023.

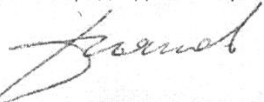
ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс ВТБ (ПАО) за 2022 г.

БАНК ВТБ ОБОБЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ НА 31 ДЕКАБРЯ (В МИЛЛИАРДАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ)	2022 г.	2021 г.	Из
АКТИВЫ			
Денежные средства и краткосрочные активы	918,7	1 173,9	
Обязательные резервы на счетах в центральных банках	31,9	165,1	
Торговые финансовые активы	1 207,2	818,2	
Производные финансовые активы	100,2	297,1	
Средства в банках	765,7	1 225,5	
Кредиты и авансы клиентам	16 311,7	13 791,2	
Инвестиционные финансовые активы	2 938,6	1 426,3	
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	280,7	303,2	
Активы групп выбытия	204,3	—	
Земля и основные средства	398,8	488,0	
Инвестиционная недвижимость	96,8	89,8	
Гудвил и прочие нематериальные активы	472,6	378,7	
Отложенный актив по налогу на прибыль	377,6	134,4	
Прочие активы	319,2	567,9	
Итого активы	24 424,0	20 859,3	
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства банков	1 617,5	1 643,7	
Средства клиентов	18 545,9	15 179,6	
Производные финансовые обязательства	55,0	202,1	
Прочие заемные средства	853,2	370,6	
Выпущенные долговые ценные бумаги	187,8	193,8	
Обязательства групп выбытия	154,8	—	
Отложенное обязательство по налогу на прибыль	57,1	34,9	
Прочие обязательства	1 201,8	694,9	
Итого обязательства до субординированной задолженности	22 673,1	18 319,6	
Субординированная задолженность	219,7	317,7	
Итого обязательства	22 892,8	18 637,3	
СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА			
Уставный капитал	659,5	659,5	
Эмиссионный доход	433,8	433,8	
Бессрочные облигации и ноты участия в кредите	387,0	393,8	
Собственные акции, выкупленные у акционеров, и бессрочные облигации и ноты участия в кредите, выкупленные у держателей	(12,2)	(3,4)	
Прочие фонды	48,7	89,8	
Нераспределенная прибыль/(убыток)	(24,8)	610,8	
Собственные средства, принадлежащие акционерам материнского банка	1 492,0	2 184,3	
Неконтрольные доли участия	39,2	37,7	
Итого собственные средства	1 531,2	2 222,0	
Итого обязательства и собственные средства	24 424,0	20 859,3	

Утверждено к выпуску и подписано 5 апреля 2023 года.


А.Л. Костин
Президент – Председатель Правления


Д.В. Пьянов
Заместитель Президента – Председателя Правления

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах ВТБ (ПАО) за 2022 г.

БАНК ВТБ

ОБОБЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ (В МИЛЛИАРДАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ)

	2022 г.	2021 г.
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	1 558,0	1 128,6
Прочие процентные доходы	100,3	92,3
Процентные расходы	(1 305,7)	(547,2)
Платежи в рамках системы страхования вкладов	(31,6)	(27,4)
Чистые процентные доходы	321,0	646,3
Создание резерва под кредитные убытки по долговым финансовым активам	(424,4)	(95,1)
Чистые процентные (убытки)/доходы после создания резерва под ожидаемые кредитные убытки	(103,4)	551,2
Чистые комиссионные доходы	146,8	158,5
(Расходы за вычетом доходов) / доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, или через прочий совокупный доход	(74,5)	31,9
Расходы за вычетом доходов по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами	(299,7)	(82,0)
Доходы от досрочного расторжения обязательств и иные доходы за вычетом расходов, отличные от процентных, по операциям с финансовыми инструментами, учитываемыми по амортизированной стоимости	5,6	5,1
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	6,4	48,0
Обесценение инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия	(2,3)	—
(Убытки)/доходы от выбытия дочерних и ассоциированных компаний и совместных предприятий	(228,6)	29,7
Создание резерва под кредитные убытки по прочим финансовым активам и обязательствам кредитного характера	(94,9)	(18,4)
Восстановление/(создание) резерва под судебные иски и прочие обязательства	5,0	(2,5)
Выручка и прочие доходы от операционной аренды оборудования	16,2	31,0
Расходы, связанные с оборудованием, сданным в аренду	(9,0)	(17,4)
Заработанные страховые премии от деятельности негосударственного пенсионного фонда, нетто	8,4	10,7
Состоявшиеся страховые убытки, нетто, изменение обязательств перед страхователями и аквизиционные расходы от деятельности негосударственного пенсионного фонда	(19,4)	(15,0)
Превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над затратами	196,3	0,2
Прочие операционные доходы	9,0	8,2
Прочие непроцентные (убытки)/доходы от финансовой деятельности	(481,5)	29,5
Выручка и прочие доходы от прочей нефинансовой деятельности	33,7	60,2
Собственность и прочие расходы по прочей нефинансовой деятельности	(33,7)	(63,8)
Расходы от оценки недвижимости, предназначенной для продажи в ходе обычной деятельности	(0,1)	(0,8)
Обесценение земли, зданий и нематериальных активов, за исключением гудвила, используемых в прочей нефинансовой деятельности	(1,7)	(1,9)
Чистый (убыток)/прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости, отраженный по результатам переоценки или выбытия	(7,3)	3,4
Выручка за вычетом расходов по прочей нефинансовой деятельности	(9,1)	(2,9)
(Обесценение)/восстановление обесценения земли, зданий и нематериальных активов, за исключением гудвила	(5,7)	0,1
Чистый убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов, за исключением гудвила	(29,4)	—
Прочие операционные расходы	(30,9)	(29,7)
Расходы на содержание персонала и административные расходы	(284,0)	(308,8)
Непроцентные расходы	(350,0)	(338,4)
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(797,2)	397,9
Экономия/(расход) по налогу на прибыль	184,6	(70,5)
Чистый (убыток)/прибыль	(612,6)	327,4
Чистый (убыток)/прибыль, приходящийся на:		
Акционеров материнского банка	(619,5)	325,3
Неконтрольные доли участия	6,9	2,1
(Убыток)/прибыль на акцию: базовая и с учетом разводнения (в российских рублях на одну акцию)	(0,04981)	0,02341

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах ВТБ (ПАО) за 2022 г.

БАНК ВТБ

ОБОБЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ (В МИЛЛИАРДАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ)

	2022 г.	2021 г.
Чистый (убыток)/прибыль	(612,6)	327,4
Прочий совокупный (убыток)/доход		
Прочий совокупный (убыток)/доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:		
Чистый результат по операциям с долговыми финансовыми активами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, за вычетом налогов	29,2	(29,3)
Переклассификация в отчет о прибылях и убытках фонда переоценки при продаже долговых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, за вычетом налогов	2,9	(0,6)
Хеджирование денежных потоков, за вычетом налогов	-	(0,1)
Доля в прочем совокупном (убытке)/доходе ассоциированных компаний и совместных предприятий	(13,0)	6,5
Влияние пересчета валют, за вычетом налогов	(56,6)	(3,8)
Прочий совокупный убыток, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, итого	(37,5)	(27,3)
Прочий совокупный (убыток)/доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:		
Чистый результат по операциям с долевыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(3,3)	0,4
Актуарные (расходы за вычетом доходов) / доходы за вычетом расходов, возникающие в результате разницы между активами и обязательствами пенсионного плана	(2,2)	0,3
Переоценка земли и зданий, за вычетом налогов	(1,9)	5,4
Прочий совокупный (убыток)/доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах	(7,4)	6,1
Прочий совокупный убыток, за вычетом налогов	(44,9)	(21,2)
Совокупный (убыток)/доход, итого	(657,5)	306,2
Совокупный (убыток)/доход, приходящийся на:		
Акционеров материнского банка	(663,5)	304,2
Неконтрольные доли участия	6,0	2,0

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Справка о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований



СПРАВКА

Амурский государственный университет

о результатах проверки текстового документа
на наличие заимствований

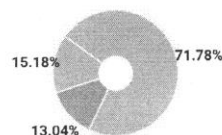
ПРОВЕРКА ВЫПОЛНЕНА В СИСТЕМЕ ANTIPLAGIAT.VUZ

Автор работы: Мельник Александра Васильевна
Самоцитирование
рассчитано для: Мельник Александра Васильевна
Название работы: Выпускная квалификационная работа - Мельник А.В.
Тип работы: Выпускная квалификационная работа
Подразделение: Экономический факультет, кафедра финансов

РЕЗУЛЬТАТЫ

СОВПАДЕНИЯ	13.04%
ОРИГИНАЛЬНОСТЬ	71.78%
ЦИТИРОВАНИЯ	15.18%
САМОЦИТИРОВАНИЯ	0%

ДАТА ПОСЛЕДНЕЙ ПРОВЕРКИ: 23.06.2023



Структура документа: Проверенные разделы: титульный лист с.1, основная часть с.2-4, 6-92, содержание с.5, библиография с.93-100, приложение с.100-103
Модули поиска: ИПС Адилет; Модуль поиска "amursu"; Библиография; Сводная коллекция ЭБС; Интернет Плюс*; Сводная коллекция РГБ; Цитирование; Переводные заимствования (RuEn); Переводные заимствования по eLIBRARY.RU (EnRu); Переводные заимствования по коллекции Гарант: аналитика; Переводные заимствования по коллекции Интернет в английском сегменте; Переводные заимствования по Интернету (EnRu); Переводные заимствования по коллекции Интернет в русском сегменте; Переводные заимствования издательства Wiley ; eLIBRARY.RU; СПС ГАРАНТ: аналитика; СПС ГАРАНТ: нормативно-правовая документация; IEEE; Медицина; Диссертации НББ; Коллекция НБУ; Перефразирования по eLIBRARY.RU; Перефразирования по СПС ГАРАНТ: аналитика; Перефразирования по Интернету; Перефразирования по Интернету (EN); Перефразированные заимствования по коллекции Интернет в английском сегменте; Перефразированные заимствования по коллекции Интернет в русском сегменте;

Работу проверил: Цепелев Олег Анатольевич

ФИО проверяющего

Дата подписи:

Подпись проверяющего



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.