

Аудиторское заключение
независимого аудитора
в отношении обобщенной консолидированной
финансовой отчетности
государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ»
и ее дочерних организаций
за 2025 год
Март 2026 г.

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

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении	5
Обобщенный консолидированный отчет о прибыли или убытке	6
Обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе	7
Обобщенный консолидированный отчет об изменениях в капитале	8
Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств	9
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности	
1. Принципы составления обобщенной консолидированной финансовой отчетности	10
2. Описание деятельности	12
3. Существенные положения учетной политики	13
4. Денежные средства и их эквиваленты	22
5. Торговые ценные бумаги и иные активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	23
6. Финансовые активы, переданные по договорам займа и предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	24
7. Средства в банках	25
8. Кредиты клиентам	26
9. Чистые инвестиции в лизинг	34
10. Инвестиционные финансовые активы	36
11. Основные средства и активы в форме права пользования	40
12. Налогообложение	42
13. Расходы по кредитным убыткам	45
14. Средства банков	46
15. Средства клиентов	46
16. Выпущенные долговые ценные бумаги	47
17. Обязательства по аренде	47
18. Договорные и условные обязательства	48
19. Обязательства по страхованию кредитов	53
20. Чистые доходы/(расходы) по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	54
21. Чистые доходы/(расходы) по инвестиционным финансовым активам, оцениваемым по ССПСД	54
22. Оценка справедливой стоимости	54
23. Взаимозачет финансовых инструментов	63
24. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности	65
25. Коэффициенты достаточности капитала и финансового рычага	65
26. События после отчетной даты	66

Аудиторское заключение независимого аудитора

Наблюдательному совету
государственной корпорации развития
«ВЭБ.РФ»

Мнение

Прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность, состоящая из обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., обобщенного консолидированного отчета о прибыли или убытке за год, закончившийся на указанную дату, обобщенного консолидированного отчета о совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату, обобщенного консолидированного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату, и обобщенного консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также соответствующих примечаний, составлена на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ» и ее дочерних организаций («Группа») за 2025 год, подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО (далее – «проаудированная консолидированная финансовая отчетность»).

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

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность

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

Проаудированная консолидированная финансовая отчетность и наше заключение о данной отчетности

Мы выразили немодифицированное аудиторское мнение в отношении проаудированной консолидированной финансовой отчетности в нашем заключении от 17 марта 2026 г. Данное заключение также включает сведения о ключевых вопросах аудита. Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период.

Ответственность руководства за обобщенную консолидированную финансовую отчетность

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

Ответственность аудитора

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

Шинин Геннадий Александрович,
действующий от имени Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
на основании доверенности от 19 января 2026 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 22006013387)

17 марта 2026 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» (до 14 января 2026 г. Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»)
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.
Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: государственная корпорация развития «ВЭБ.РФ»
Государственная корпорация развития «ВЭБ.РФ» создана путем реорганизации в форме преобразования Банка внешнеэкономической деятельности СССР на основании и в порядке, установленном Федеральным законом от 17 мая 2007 г. № 82-ФЗ «О государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ». В соответствии с Федеральным законом от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности» государственная корпорация развития «ВЭБ.РФ» вправе осуществлять банковские операции, право на осуществление которых предоставлено ей на основании Федерального закона от 17 мая 2007 г. № 82-ФЗ «О государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ».
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 8 июня 2007 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1077711000102.
Местонахождение: 125009, Россия, г. Москва, ул. Воздвиженка, д. 10.

Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении
На 31 декабря 2025 года
(в миллиардах российских рублей)

	Прим.	2025 г.	2024 г. (Пересчитано)
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	4	951,5	201,8
Торговые ценные бумаги и иные активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5	335,6	324,2
Финансовые активы, переданные по договорам займа и предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	6	113,1	19,9
Счета специального назначения		350,0	467,1
Средства в банках	7	96,8	133,4
Кредиты клиентам	8	3 569,6	2 915,0
Чистые инвестиции в лизинг	9	56,8	75,2
Инвестиционные финансовые активы	10	654,9	552,8
Субординированные кредиты банкам		–	8,1
Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые организации		236,7	160,6
Основные средства и активы в форме права пользования	11	211,0	161,6
Нематериальные активы		45,4	74,0
Активы по налогу на прибыль	12	11,5	12,5
Требования по субсидиям		406,1	246,6
Прочие финансовые активы		109,8	76,1
Прочие нефинансовые активы		359,8	295,4
Итого активы		7 508,6	5 724,3
Обязательства			
Средства банков	14	1 404,9	1 165,7
Производные финансовые обязательства		349,5	219,7
Задолженность перед Правительством РФ и Банком России		550,2	675,1
Средства клиентов	15	1 134,0	446,8
Выпущенные долговые ценные бумаги	16	1 598,0	1 333,8
Обязательства по аренде	17	5,1	6,3
Субординированные депозиты		939,5	514,5
Обязательства по налогу на прибыль	12	25,8	36,2
Резервы		187,5	150,1
Прочие обязательства		226,0	198,4
Итого обязательства		6 420,5	4 746,6
Капитал			
Уставный капитал		1 191,4	1 191,4
Добавочный капитал		539,6	514,1
Непокрытый убыток		(686,1)	(785,0)
Доходы по инвестиционным финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		41,5	49,1
Резерв по переоценке собственного кредитного риска		(0,5)	0,1
Фонд пересчета иностранных валют		(5,6)	(0,8)
Капитал, приходящийся на контролирующего участника		1 080,3	968,9
Неконтролирующие доли участия		7,8	8,8
Итого капитал		1 088,1	977,7
Итого капитал и обязательства		7 508,6	5 724,3

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

17 марта 2026 года

Прилагаемые примечания 1-26 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Обобщенный консолидированный отчет о прибыли или убытке**За год, закончившийся 31 декабря 2025 года***(в миллиардах российских рублей)*

	Прим.	2025 г.	2024 г. (Пересчитано)
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки		655,3	369,9
Прочие процентные доходы		115,4	92,1
Процентные расходы		(593,6)	(374,7)
Чистые процентные доходы		177,1	87,3
Создание оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки	13	(69,4)	(30,3)
Чистый процентный доход после оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки		107,7	57,0
Чистые комиссионные доходы		37,8	24,7
Чистые доходы/(расходы) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	20	(14,7)	6,8
Чистые расходы по операциям с инвестиционными финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	21	(2,1)	(0,7)
Чистые доходы от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		1,2	0,1
Чистые доходы по операциям в иностранной валюте и с валютными производными инструментами		4,3	12,2
Чистые доходы/(расходы) от первоначального признания финансовых инструментов, досрочного погашения и модификаций		2,6	(3,0)
Доля в чистой прибыли/(убытке) ассоциированных и совместно контролируемых организаций		53,9	34,9
Прочие доходы/(расходы) от обесценения и (создания)/восстановления резервов		(40,5)	7,6
Прочие чистые операционные доходы		10,5	21,7
Непроцентные доходы		15,2	79,6
Выручка за вычетом себестоимости по прочей небанковской деятельности		7,5	6,9
Операционные доходы		168,2	168,2
Расходы на содержание персонала и административные расходы		(63,7)	(62,9)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		104,5	105,3
Расход по налогу на прибыль	12	(15,1)	(29,5)
Прибыль за отчетный год		89,4	75,8
Приходящаяся на:			
- контролирующего участника		90,4	75,0
- неконтролирующие доли участия		(1,0)	0,8)
		89,4	75,8

Прилагаемые примечания 1-26 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в миллиардах российских рублей)

	Прим.	2025 г.	2024 г. (Пересчитано)
Прибыль за отчетный год		89,4	75,8
Прочий совокупный доход/(расход)			
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий впоследствии реклассификации в состав прибыли или убытка</i>			
Чистые доходы по операциям с долговыми инвестиционными ценными бумагами		2,1	0,7
Чистая величина изменения справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		12,0	(3,7)
Величина изменения оценочного резерва под ОКУ по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(0,2)	(0,7)
Влияние пересчета в валюту отчетности		(4,8)	1,7
Доля в прочем совокупном доходе совместно контролируемой организации		1,9	–
Налог на прибыль, относящийся к компонентам прочего совокупного дохода	12	(1,8)	0,8
Чистый прочий совокупный доход/(расход), подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		9,2	(1,2)
<i>Прочий совокупный доход/(расход), не подлежащий впоследствии реклассификации в состав прибыли или убытка</i>			
Чистые убытки по долевым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(17,2)	(13,9)
Изменение стоимости основных средств, переведенных в состав инвестиционной недвижимости		4,1	–
Резерв по переоценке собственного кредитного риска		(0,6)	0,7
Чистый прочий совокупный расход, не подлежащий впоследствии реклассификации в состав прибыли или убытка		(13,7)	(13,2)
Прочий совокупный расход за отчетный год, за вычетом налогов		(4,5)	(14,4)
Итого совокупные доходы за отчетный год		84,9	61,4
Приходящиеся на:			
- контролирующего участника		85,9	60,6
- неконтролирующие доли участия		(1,0)	0,8
		84,9	61,4

Обобщенный консолидированный отчет об изменениях в капитале

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в миллиардах российских рублей)

	Приходится на контролирующего участника						Итого	Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
	Уставный капитал	Добавочный капитал	Накопленная прибыль / (Непокрытый убыток)	Доходы/ (расходы) по инвестиционным финансовым активам, оцениваемым по ССПСД	Резерв по переоценке собственного кредитного риска	Фонд пересчета иностранных валют			
На 31 декабря 2023 г.	1 191,4	418,3	(859,9)	65,9	(0,6)	(2,5)	812,6	8,0	820,6
Прибыль за отчетный год (Перечитано)	–	–	75,0	–	–	–	75,0	0,8	75,8
Прочие совокупные доходы/(расходы)	–	–	–	(16,8)	0,7	1,7	(14,4)	–	(14,4)
Итого совокупные доходы/(расходы) за отчетный год	–	–	75,0	(16,8)	0,7	1,7	60,6	0,8	61,4
Взносы Российской Федерации	–	95,8	–	–	–	–	95,8	–	95,8
Взносы в некоммерческие организации	–	–	(0,1)	–	–	–	(0,1)	–	(0,1)
На 31 декабря 2024 г. (Пересчитано)	1 191,4	514,1	(785,0)	49,1	0,1	(0,8)	968,9	8,8	977,7
Прибыль/(убыток) за отчетный год	–	–	90,4	–	–	–	90,4	(1,0)	89,4
Чистая сумма, реклассифицированная в состав непокрытого убытка в результате продажи долевых инструментов, оцениваемых по ССПСД	–	–	4,4	(4,4)	–	–	–	–	–
Прочие совокупные доходы/(расходы)	–	–	4,1	(3,2)	(0,6)	(4,8)	(4,5)	–	(4,5)
Итого совокупные доходы/(расходы) за отчетный период	–	–	98,9	(7,6)	(0,6)	(4,8)	85,9	(1,0)	84,9
Взносы Российской Федерации	–	25,5	–	–	–	–	25,5	–	25,5
На 31 декабря 2025 г.	1 191,4	539,6	(686,1)	41,5	(0,5)	(5,6)	1 080,3	7,8	1 088,1

Прилагаемые примечания 1-26 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств**За год, закончившийся 31 декабря 2025 года***(в миллиардах российских рублей)*

	Прим.	2025 г.	2024 г.
Прибыль за отчетный период		89,4	75,8
Сумма корректировок		(82,9)	(122,0)
Денежные потоки по операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		6,5	(46,2)
Чистое (расходование)/поступление денежных средств от операционной деятельности		357,5	(407,4)
Денежные потоки по инвестиционной деятельности			
Чистое расходование денежных средств по инвестиционной деятельности		(334,4)	(206,0)
Денежные потоки по финансовой деятельности			
Чистое поступление денежных средств по финансовой деятельности		745,9	554,0
Влияние изменения курсов иностранных валют по отношению к рублю на денежные средства и их эквиваленты		(19,3)	4,1
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		749,7	(55,3)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	4	201,8	257,1
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	4	951,5	201,8

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

1. Принципы составления обобщенной консолидированной финансовой отчетности

Данная обобщенная консолидированная финансовая информация государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ» ее дочерних организаций (далее в совокупности – «Группа») была составлена на основе консолидированной финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), за 2025 год.

Обобщенная консолидированная финансовая информация Группы содержит следующую информацию:

- ▶ обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении за 2025 год;
- ▶ обобщенный консолидированный отчет о прибыли или убытке за 2025 год;
- ▶ обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе за 2025 год;
- ▶ обобщенный консолидированный отчет об изменениях в капитале за 2025 год;
- ▶ обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств за 2025 год;
- ▶ избранные пояснительные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год содержат информацию, позволяющую пользователям обобщенной консолидированной финансовой отчетности получить представление о характере деятельности Группы, и не раскрывают информацию согласно Постановлению Правительства РФ от 13 сентября 2023 года № 1490 «Об особенностях раскрытия консолидированной финансовой отчетности» и Постановлению Правительства РФ от 4 июля 2023 года № 1102 «Об особенностях раскрытия и предоставления информации, подлежащей раскрытию и предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», позволяющего не раскрывать следующую информацию:

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

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

1. Принципы составления обобщенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

ВЭБ.РФ не публикует аудированную консолидированную финансовую отчетность Группы, подготовленную в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО и содержащую сведения, приведенные в Постановлении Правительства РФ от 4 июля 2023 года № 1102 «Об особенностях раскрытия и предоставления информации, подлежащей раскрытию и предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», за 2025 год.

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

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

2. Описание деятельности

Группа государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ» включает в себя государственную корпорацию развития «ВЭБ.РФ» (далее – «ВЭБ.РФ»), а также дочерние российские и иностранные организации (далее в совокупности – «Группа»).

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность за 2025 год, подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, за исключением ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (далее – «ССПУ») и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (далее – «ССПСД»).

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

Непрерывность деятельности

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

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

Функциональная валюта

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

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

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

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

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики

Примененные новые стандарты

Группа впервые применила некоторые новые стандарты, поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты. Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Ниже представлены новые стандарты, поправки и разъяснения, которые вступили в силу с 1 января 2025 года:

Поправка к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности конвертируемости валют»

20 августа 2023 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». Поправки вводят определение возможности обмена валюты и дают разъяснения.

В поправках разъясняется следующее:

- ▶ возможность обмена одной валюты на другую валюту существует тогда, когда организация в состоянии получить указанную другую валюту в пределах некоторого времени, с учетом обычной административной задержки, посредством рынка или механизма обмена валют, где в результате операции обмена создаются юридически защищенные права и обязанности;
- ▶ организация определяет, возможен ли обмен одной валюты на другую валюту на дату оценки и для конкретной цели. Если на дату оценки для конкретной цели организация в состоянии получить не более чем незначительную сумму другой валюты, считается, что возможность обмена валюты на указанную другую валюту отсутствует;
- ▶ при наличии нескольких обменных курсов указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую следует применить первый последующий обменный курс, по которому организация в состоянии получить другую валюту, отменено. В таких случаях организации необходимо будет определить расчетным путем текущий обменный курс;
- ▶ дополнены требования к раскрытию информации.

Организации необходимо раскрыть:

- ▶ характер и финансовые последствия отсутствия возможности обмена данной валюты на эту другую валюту;
- ▶ используемый текущий обменный курс;
- ▶ процесс расчетной оценки;
- ▶ риски, которым подвержена организация ввиду того, что данная валюта не может быть обменена на другую валюту.

Поправки не оказали влияния на финансовую отчетность ВЭБ.РФ, поскольку ВЭБ.РФ не осуществляет деятельность в условиях отсутствия возможности обмена валют.

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства

Первоначальное признание

Дата признания

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

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

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

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

Заемные средства

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

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Заемные средства (продолжение)

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

Аренда

Группа в качестве арендатора

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

Активы в форме права пользования

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

Обязательства по аренде

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

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

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

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

Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя

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

Финансовая аренда – Группа в качестве арендодателя

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

Взаимозачет финансовых инструментов

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

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

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

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Реструктуризация кредитов

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

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

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

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

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Списание

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

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

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)

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

Налогообложение

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

Различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы, отражаются в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке по строке «Расходы на содержание персонала и административные расходы».

Основные средства

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

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

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

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

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

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

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

Инвестиционная недвижимость

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

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Строящаяся инвестиционная недвижимость

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

Обесценение нефинансовых активов

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

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

Уставный капитал

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

Дивиденды

ВЭБ.РФ не начисляет и не выплачивает дивиденды.

Признание доходов и расходов

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

Процентные и аналогичные доходы и расходы

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

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

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

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

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

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

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

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

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Неопределенность оценок

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в Примечании 22.

Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости

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

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

3. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)**Убытки от обесценения по финансовым активам**

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

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

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

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

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

4. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	2025 г.	2024 г.
Наличные денежные средства	5,6	6,1
Остатки на корреспондентскихostro-счетах в банках и текущих счетах в прочих небанковских организациях:		
- Российской Федерации	22,9	25,2
- прочих стран	29,1	28,8
Процентные ссуды и депозиты, размещенные в банках на срок до 90 дней:	79,5	100,5
Соглашения обратного «репо» с небанковскими кредитными организациями сроком до 90 дней	814,9	41,8
	952,0	202,4
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(0,5)	(0,6)
Денежные средства и их эквиваленты	951,5	201,8

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

4. Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Ниже представлен анализ изменений оценочных резервов под ОКУ по денежным средствам за 2025 год и 2024 год:

	2025 г.	2024 г.
Резерв под ОКУ на 1 января	0,6	0,7
Восстановление	(0,1)	(0,1)
На 31 декабря	0,5	0,6

На 31 декабря 2025 года соглашения обратного «репо» включают ссуды в размере 790,2 млрд руб. (на 31 декабря 2024 года: 19,5 млрд руб.), предоставленные небанковской кредитной организации и обеспеченные облигациями справедливой стоимостью 863,5 млрд руб., в т.ч. 1,0 млрд руб. облигации, переданные в «репо» (на 31 декабря 2024 года: 24,3 млрд рублей). Также на 31 декабря 2025 года соглашения обратного «репо» включают ссуды в размере 13,1 млрд руб. (на 31 декабря 2024 года: 21,8 млрд руб.), предоставленные небанковской кредитной организации, которые обеспечены клиринговыми сертификатами участия этой организации номинальной стоимостью 13,0 млрд руб. (на 31 декабря 2024 года: 21,8 млрд рублей).

На 31 декабря 2025 года соглашения обратного «репо» включают ссуды в размере 11,6 млрд руб. (на 31 декабря 2024 года: 0,5 млрд руб.), обеспеченные акциями справедливой стоимостью 13,8 млрд руб. (на 31 декабря 2024 года: 0,6 млрд рублей).

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

	2025 г.	2024 г.
Торговые ценные бумаги	30,5	19,9
Производные финансовые активы	7,7	4,9
Прочие финансовые активы, оцениваемые через прибыль или убыток	297,4	299,4
Торговые ценные бумаги и иные активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	335,6	324,2

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

	2025 г.	2024 г.
Акции и доли участия	12,6	4,8
Облигации федерального займа РФ (ОФЗ)	8,5	7,8
Корпоративные облигации	8,8	6,9
Еврооблигации Российской Федерации	0,6	0,4
	17,9	15,1
Торговые ценные бумаги	30,5	19,9

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

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

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

	2025 г.	2024 г.
Торговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	0,1
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	113,1	19,8
Финансовые активы, переданные по договорам займа и предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	113,1	19,9

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

	2025 г.	2024 г.
Корпоративные облигации	93,1	–
Облигации федерального займа РФ (ОФЗ)	20,5	19,9
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(0,5)	(0,1)
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, переданные по договорам займа и предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	113,1	19,8

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ применительно к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, переданным по договорам займа и предоставленным в качестве обеспечения по соглашениям «репо», за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Валовая балансовая стоимость				Резерв под ожидаемые кредитные убытки			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
На 1 января 2025 г.	19,9	–	–	19,9	0,1	–	–	0,1
Перевод в «репо»	93,7	–	–	93,7	0,4	–	–	0,4
На 31 декабря 2025 г.	113,6	–	–	113,6	0,5	–	–	0,5

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ применительно к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, переданным по договорам займа и предоставленным в качестве обеспечения по соглашениям «репо», за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

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

На 31 декабря 2025 года Группа передала ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, справедливой стоимостью 114,2 млрд руб. в качестве обеспечения по соглашениям «репо». На 31 декабря 2024 года Группа передала ценные бумаги справедливой стоимостью 20,6 млрд руб. в качестве обеспечения по соглашениям «репо».

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

7. Средства в банках

Средства в банках включают в себя следующие позиции:

	2025 г.	2024 г.
Межбанковские кредиты и срочные процентные депозиты в банках	61,7	70,6
Экспортное финансирование	24,3	52,9
Беспроцентные депозиты	14,9	22,4
Обязательные резервы в центральных банках	2,0	1,9
Соглашения обратного «репо» с банками и небанковскими кредитными организациями сроком свыше 90 дней	6,2	–
	109,1	147,8
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(12,3)	(14,4)
Средства в банках	96,8	133,4

На 31 декабря 2025 года соглашения обратного «репо» включают ссуды в размере 6,2 млрд руб., предоставленные небанковской кредитной организации и обеспеченные облигациями справедливой стоимостью 6,5 млрд рублей.

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

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Валовая стоимость					Резерв под ожидаемые кредитные убытки				
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
На 1 января 2025 г.	127,4	0,3	17,1	3,0	147,8	1,6	–	12,7	0,1	14,4
Новые созданные или приобретенные активы	30,1	0,1	1,6	1,1	32,9	0,2	–	0,7	–	0,9
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(65,4)	–	(2,5)	(1,4)	(69,3)	(0,6)	–	(0,8)	(0,1)	(1,5)
Курсовые разницы	(4,0)	–	(3,3)	–	(7,3)	(0,1)	–	(2,8)	–	(2,9)
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	–	–	–	–	(0,1)	–	–	–	(0,1)
Амортизация дисконта (признанная в процентном доходе)	–	–	–	–	–	–	–	0,2	–	0,2
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания и прочие изменения	–	–	–	–	–	–	–	–	0,2	0,2
Прочие изменения	3,9	–	1,2	–	5,1	0,1	–	1,0	–	1,1
Влияние пересчета в валюту отчетности	(0,1)	–	–	–	(0,1)	–	–	–	–	–
На 31 декабря 2025 г.	91,9	0,4	14,1	2,7	109,1	1,1	–	11,0	0,2	12,3

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

7. Средства в банках (продолжение)

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

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

8. Кредиты клиентам

Кредиты клиентам включают в себя следующие позиции:

	2025 г.	2024 г.
Кредитование юридических лиц	3 727,4	3 095,8
Кредитование физических лиц	16,7	16,6
Требования по аккредитивам	8,0	8,3
Требования по субсидии	–	13,3
Итого кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	3 752,1	3 134,0
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(508,3)	(514,6)
Кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	3 243,8	2 619,4
Кредиты клиентам, оцениваемые по ССПУ	325,8	295,6
Итого кредиты клиентам	3 569,6	2 915,0

Кредиты клиентам, оцениваемые по ССПУ, представляют собой, прежде всего, кредиты для финансирования проектов без права регресса в силу экономических причин или договора, а также кредиты со встроенными производными инструментами, условия которых не соответствуют базовому кредитному соглашению. Информация об оценке справедливой стоимости кредитов клиентам, оцениваемых по ССПУ, представлена в Примечании 22.

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

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

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Валовая балансовая стоимость					Резерв под ожидаемые кредитные убытки				
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
На 1 января 2025 г.	1 869,9	39,1	1 214,6	10,4	3 134,0	66,5	2,1	438,0	8,0	514,6
Новые созданные или приобретенные активы	1 676,0	15,0	359,1	0,2	2 050,3	61,9	0,6	33,9	–	96,4
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(1 036,4)	(53,3)	(168,6)	(2,5)	(1 260,8)	(44,9)	(1,7)	(27,9)	(0,2)	(74,7)
Переводы в Этап 1	20,4	(20,4)	–	–	–	0,6	(0,6)	–	–	–
Переводы в Этап 2	(180,9)	1 041,9	(861,0)	–	–	(3,7)	58,4	(54,7)	–	–
Переводы в Этап 3	(5,7)	(69,5)	75,2	–	–	(0,1)	(1,4)	1,5	–	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	–	–	–	–	(0,4)	4,1	1,9	–	5,6
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	(14,1)	0,3	24,1	–	10,3	–	–	(0,4)	–	(0,4)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ и прочие изменения	(11,1)	1,3	10,5	0,1	0,8	(2,5)	1,1	(5,5)	(0,7)	(7,6)
Амортизация дисконта (признанная в процентном доходе по обесцененным кредитам)	–	–	–	–	–	–	–	14,7	0,3	15,0
Списанные суммы	–	–	(6,4)	0,8	(5,6)	–	–	(6,4)	0,8	(5,6)
Курсовые разницы	(93,9)	(3,1)	(71,6)	(0,7)	(169,3)	(2,2)	0,1	(33,4)	(0,4)	(35,9)
Влияние пересчета в валюту отчетности	(7,6)	(0,7)	(0,5)	–	(8,8)	–	–	(0,3)	–	(0,3)
Улучшение ожиданий по ПСКО-активам и восстановление по ранее списанным активам	–	–	–	1,2	1,2	–	–	–	1,2	1,2
На 31 декабря 2025 г.	2 216,6	950,6	575,4	9,5	3 752,1	75,2	62,7	361,4	9,0	508,3

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

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

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ по кредитам, предоставленным юридическим лицам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Валовая балансовая стоимость					Резерв под ожидаемые кредитные убытки				
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
На 1 января 2025 г.	1 838,1	38,9	1 208,4	10,4	3 095,8	66,5	2,0	431,6	8,0	508,1
Новые созданные или приобретенные активы	1 662,5	15,0	359,1	0,2	2 036,8	61,7	0,6	33,9	–	96,2
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(1 028,3)	(53,2)	(168,4)	(2,5)	(1 252,4)	(44,9)	(1,7)	(27,8)	(0,2)	(74,6)
Переводы в Этап 1	20,4	(20,4)	–	–	–	0,6	(0,6)	–	–	–
Переводы в Этап 2	(179,2)	1 040,2	(861,0)	–	–	(3,6)	58,3	(54,7)	–	–
Переводы в Этап 3	(5,5)	(69,3)	74,8	–	–	(0,1)	(1,3)	1,4	–	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	–	–	–	–	(0,4)	4,1	1,9	–	5,6
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	(0,4)	0,3	24,1	–	24,0	–	–	(0,4)	–	(0,4)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ и прочие изменения	(8,2)	1,3	10,4	0,1	3,6	(2,5)	1,0	(5,5)	(0,7)	(7,7)
Амортизация дисконта (признанная в процентном доходе по обесцененным кредитам)	–	–	–	–	–	–	–	14,7	0,3	15,0
Списанные суммы	–	–	(6,2)	0,8	(5,4)	–	–	(6,2)	0,8	(5,4)
Курсовые разницы	(93,6)	(3,1)	(71,6)	(0,7)	(169,0)	(2,2)	0,1	(33,4)	(0,4)	(35,9)
Влияние пересчета в валюту отчетности	(6,0)	(0,7)	(0,5)	–	(7,2)	–	–	(0,3)	–	(0,3)
Улучшение ожиданий по ПСКО-активам и восстановление по ранее списанным активам	–	–	–	1,2	1,2	–	–	–	1,2	1,2
На 31 декабря 2025 г.	2 199,8	949,0	569,1	9,5	3 727,4	75,1	62,5	355,2	9,0	501,8

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

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

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ по прочим классам кредитования за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Валовая балансовая стоимость					Резерв под ожидаемые кредитные убытки				
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
На 1 января 2025 г.	31,8	0,2	6,2	–	38,2	–	0,1	6,4	–	6,5
Новые созданные или приобретенные активы	13,5	–	–	–	13,5	0,2	–	–	–	0,2
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(8,1)	(0,1)	(0,2)	–	(8,4)	–	–	(0,1)	–	(0,1)
Переводы в Этап 2	(1,7)	1,7	–	–	–	(0,1)	0,1	–	–	–
Переводы в Этап 3	(0,2)	(0,2)	0,4	–	–	–	(0,1)	0,1	–	–
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	(13,7)	–	–	–	(13,7)	–	–	–	–	–
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ и прочие изменения	(2,9)	–	0,1	–	(2,8)	–	0,1	–	–	0,1
Списанные суммы	–	–	(0,2)	–	(0,2)	–	–	(0,2)	–	(0,2)
Курсовые разницы	(0,3)	–	–	–	(0,3)	–	–	–	–	–
Влияние пересчета в валюту отчетности	(1,6)	–	–	–	(1,6)	–	–	–	–	–
На 31 декабря 2025 г.	16,8	1,6	6,3	–	24,7	0,1	0,2	6,2	–	6,5

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

8. Кредиты клиентам (продолжение)

Кредиты, оцененные на индивидуальной основе как обесцененные

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

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

Ниже перечислены основные виды полученного обеспечения:

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

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

В течение 2025 года и 2024 года Группа не обращала взыскание на имущество, перешедшее в собственность в ходе судебного производства по взысканию просроченной задолженности по кредитам и предназначенное для продажи в краткосрочной перспективе в ходе обычной хозяйственной деятельности Группы с целью покрытия убытков по кредитным операциям (Примечание 18).

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года не существует непогашенных договорных сумм по финансовым активам, которые были списаны в течение отчетного периода, но в отношении которых по-прежнему могли бы применяться процедуры по законному истребованию причитающихся средств.

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

Кредиты, предоставленные в качестве залога

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

Реструктурированные и модифицированные займы

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

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

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

8. Кредиты клиентам (продолжение)**Реструктурированные и модифицированные займы (продолжение)**

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

	2025 г.	2024 г.
Кредиты клиентам, модифицированные в течение периода		
Амортизированная стоимость до модификации	864,1	574,9
Чистый доход/(расход) от модификации	23,9	(11,1)
Кредиты клиентам, модифицированные с момента первоначального признания		
Валовая балансовая стоимость кредитов клиентам, по которым расчет оценочного резерва под ОКУ был изменен на 12-месячную оценку ОКУ	–	–

9. Чистые инвестиции в лизинг

Чистые инвестиции в лизинг включают в себя следующие позиции:

	2025 г.	2024 г.
Валовые инвестиции в лизинг	84,9	119,1
За вычетом неполученного дохода от финансового лизинга	(12,9)	(19,6)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета оценочного резерва под ОКУ	72,0	99,5
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(15,2)	(24,3)
Чистые инвестиции в лизинг	56,8	75,2

Информация о сроках погашения валовых и чистых инвестиций в лизинг по состоянию на 31 декабря 2025 года представлена ниже:

	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 лет до 3 лет	От 3 лет до 4 лет	От 4 лет до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в лизинг	9,6	9,1	8,9	14,5	20,4	22,4	84,9
За вычетом неполученного дохода от финансового лизинга	(0,1)	(0,5)	(0,9)	(1,5)	(1,9)	(8,0)	(12,9)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета оценочного резерва под ОКУ	9,5	8,6	8,0	13,0	18,5	14,4	72,0

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

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

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

9. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Валовая балансовая стоимость				Резерв под ожидаемые кредитные убытки			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
На 1 января 2025 г.	38,0	0,6	60,9	99,5	0,6	0,1	23,6	24,3
Новые созданные или приобретенные активы	2,5	–	0,7	3,2	–	–	0,3	0,3
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(10,1)	(6,6)	(0,8)	(17,5)	(0,1)	(2,0)	(0,4)	(2,5)
Переводы в Этап 2	–	57,5	(57,5)	–	–	20,6	(20,6)	–
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	–	–	–	–	(0,1)	(1,8)	(0,3)	(2,2)
Курсовые разницы	–	(12,0)	–	(12,0)	–	(4,2)	–	(4,2)
Активы, которые были выкуплены	–	–	(1,2)	(1,2)	–	–	(0,5)	(0,5)
На 31 декабря 2025 г.	30,4	39,5	2,1	72,0	0,4	12,7	2,1	15,2

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

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

Весь объем чистых инвестиций в лизинг, связанный с активами, используемыми в качестве залогового обеспечения по кредитным договорам с банками, находится в залоге у ВЭБ.РФ по выданным кредитам в пользу дочерней компании. На 31 декабря 2025 года сумма обеспечения составила 10,8 млрд руб. (на 31 декабря 2024 года: 14,9 млрд рублей).

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

10. Инвестиционные финансовые активы

Инвестиционные финансовые активы включают в себя следующие позиции:

	2025 г.	2024 г.
Долевые ценные бумаги, оцениваемые по ССПСД	98,0	114,3
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по ССПСД	123,5	101,0
Итого инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по ССПСД	221,5	215,3
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	433,4	337,5
Итого инвестиционные финансовые активы	654,9	552,8

Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

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

	2025 г.	2024 г.
Долевые финансовые активы		
Акции и доли участия	98,0	114,3
	98,0	114,3
Долговые ценные бумаги		
Корпоративные облигации	79,4	55,5
Облигации федерального займа РФ (ОФЗ)	24,1	17,2
Долговые обязательства органов власти иностранных государств	18,1	22,0
	121,6	94,7
Еврооблигации Российской Федерации	1,0	3,9
Еврооблигации российских и иностранных эмитентов	0,9	2,4
	1,9	6,3
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по ССПСД	221,5	215,3

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

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

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ применительно к финансовым активам, оцениваемым по ССПСД, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Валовая балансовая стоимость				Резерв под ожидаемые кредитные убытки			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
На 1 января 2025 г.	98,8	2,2	–	101,0	0,4	0,1	–	0,5
Новые созданные или приобретенные активы	89,6	–	–	89,6	–	–	–	–
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(23,4)	–	–	(23,4)	–	–	–	–
Активы, которые были проданы	(35,9)	(3,1)	–	(39,0)	–	(0,1)	–	(0,1)
Изменение справедливой стоимости	4,3	(0,2)	–	4,1	–	–	–	–
Переводы в Этап 2	(1,6)	1,6	–	–	–	–	–	–
Курсовые разницы	(0,1)	–	–	(0,1)	–	–	–	–
Прочие изменения	(8,6)	(0,1)	–	(8,7)	(0,1)	–	–	(0,1)
На 31 декабря 2025 г.	123,1	0,4	–	123,5	0,3	–	–	0,3

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

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

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

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

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

	2025 г.	2024 г.
Корпоративные облигации	262,9	317,4
Облигации федерального займа РФ (ОФЗ)	169,8	17,8
Муниципальные и субфедеральные облигации	2,4	3,5
Долговые обязательства органов власти иностранных государств	1,3	1,3
Еврооблигации Российской Федерации	0,4	0,6
Еврооблигации российских и иностранных эмитентов	0,1	0,3
	436,9	340,9
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(3,5)	(3,4)
Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	433,4	337,5

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

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

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Валовая балансовая стоимость					Резерв под ожидаемые кредитные убытки				
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
На 1 января 2025 г.	335,0	5,1	0,6	0,2	340,9	2,7	0,1	0,6	-	3,4
Новые созданные или приобретенные активы	288,4	-	-	-	288,4	0,9	-	-	-	0,9
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(47,8)	-	-	-	(47,8)	(0,5)	-	-	-	(0,5)
Активы, которые были проданы	(43,8)	-	-	-	(43,8)	(0,4)	-	-	-	(0,4)
Передано в «репо»	(93,7)	-	-	-	(93,7)	(0,4)	-	-	-	(0,4)
Переводы в этап 2	(2,9)	2,9	-	-	-	(0,1)	0,1	-	-	-
Курсовые разницы	(4,7)	-	(0,1)	-	(4,8)	-	-	-	-	-
Прочие изменения	(2,0)	-	(0,1)	(0,2)	(2,3)	(0,2)	0,9	(0,2)	-	0,5
На 31 декабря 2025 г.	428,5	8,0	0,4	-	436,9	2,0	1,1	0,4	-	3,5

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

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

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

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

На 31 декабря 2025 года долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, переданные по договорам займа и предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо» отражены в консолидированном отчете о финансовом положении в сумме 113,1 млрд руб. (на 31 декабря 2024 года 19,8 млрд рублей).

На 31 декабря 2025 года Группа передала ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, справедливой стоимостью 114,2 млрд руб. в качестве обеспечения по соглашениям «репо». На 31 декабря 2024 года Группа передала ценные бумаги справедливой стоимостью 20,6 млрд руб. в качестве обеспечения по соглашениям «репо».

11. Основные средства и активы в форме права пользования

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

	Здания и оборудование	Земля	Транспортные средства	Имущество, переданное в операционную аренду	Неотделимые улучшения в арендованные основные средства	Незавершенное строительство и основные средства на складе	Активы в форме права пользования	Итого
Первоначальная стоимость								
На 31 декабря 2024 г.	105,1	0,5	14,9	1,0	0,3	80,7	13,2	215,7
Поступления	20,8	0,3	0,1	–	–	41,0	1,6	63,8
Выбытие	(1,0)	–	(0,2)	–	–	(0,6)	(0,7)	(2,5)
Перевод в другие категории активов	(1,1)	(1,9)	–	–	–	(1,4)	(0,4)	(4,8)
Перевод между категориями основных средств	10,1	3,1	2,9	–	(0,2)	(13,5)	(2,4)	–
Переоценка основных средств	1,1	1,9	–	–	–	0,9	0,2	4,1
Эффект пересчета валют	(0,3)	–	–	–	–	–	–	(0,3)
Прочие движения	0,8	–	–	(1,0)	1,0	–	–	0,9
На 31 декабря 2025 г.	135,5	3,9	17,7	–	1,1	107,1	11,5	276,8
Накопленная амортизация и обесценение								
На 31 декабря 2024 г.	(39,5)	–	(7,5)	(0,9)	–	(0,7)	(5,5)	(54,1)
Начисленная амортизация	(4,6)	–	(0,8)	–	(0,1)	–	(2,2)	(7,7)
Выбытие	0,7	–	0,1	–	–	0,2	0,4	1,4
Капитализированная амортизация	(3,8)	–	(0,4)	–	–	–	–	(4,2)
Перевод между категориями	–	–	(2,0)	–	–	–	2,0	–
Обесценение	(1,5)	–	–	–	–	–	–	(1,5)
Прочие движения	3,0	(3,1)	–	0,9	(0,9)	–	0,4	0,3
На 31 декабря 2025 г.	(45,7)	(3,1)	(10,6)	–	(1,0)	(0,5)	(4,9)	(65,8)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 г.	65,6	0,5	7,4	0,1	0,3	80,0	7,7	161,6
Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 г.	89,8	0,8	7,1	–	0,1	106,6	6,6	211,0

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

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

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года категория активов в форме права пользования преимущественно представлена транспортными средствами в сумме 7,7 млрд руб. и зданиями в сумме 3,2 млрд руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года 10,2 млрд руб. и 2,3 млрд рублей соответственно).

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

12. Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль представлены следующими позициями:

	2025 г.	2024 г.
Начисление налога на прибыль – текущая часть	20,0	21,2
Начисление/(уменьшение) отложенного налога – возникновение и уменьшение временных разниц	(3,1)	4,1
Отложенный налог, связанный с изменением налоговой ставки с 1 января 2025 г.	–	3,4
За вычетом отложенного налога, признанного в составе прочего совокупного дохода	(1,8)	0,8
Расход по налогу на прибыль	15,1	29,5

Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода за 2025 год и 2024 год, распределяется следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
Чистая прибыль/(убыток) по долговым инструментам, оцениваемым по ССПСД	(1,6)	0,6
Чистый убыток по долевым инструментам, классифицированным по усмотрению Группы как оцениваемые по ССПСД	(0,2)	(0,1)
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	–	0,3
Налог на прибыль, признанный в составе прочего совокупного дохода	(1,8)	0,8

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

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. Ставка налога на прибыль, кроме дохода по государственным ценным бумагам, в 2025 году составляла 25%, в 2024 году 20%. Ставка налога на прибыль на процентный доход по государственным и муниципальным облигациям составляла в 2025 году 20%, в 2024 году 15%. Ставка налога на прибыль на процентный доход по муниципальным облигациям со сроком обращения не менее трех лет в 2025 и 2024 годах составляла 9%. Дивиденды подлежат обложению российским налогом на прибыль по стандартной ставке 13%, которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%.

В соответствии с федеральным законодательством начиная с даты реорганизации доходы и расходы, полученные и уплаченные ВЭБ.РФ, не учитываются при определении налоговой базы по налогу на прибыль. В этой связи доходы и расходы ВЭБ.РФ за 2025 и 2024 годы не включены в налоговую базу по налогу на прибыль, что существенным образом повлияло на эффективную ставку налога на прибыль по Группе за 2025 и 2024 годы.

12 июля 2024 года был принят Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации», предусматривающий повышение ставки налога на прибыль с 20% до 25% с 1 января 2025 года.

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

12. Налогообложение (продолжение)

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

	2025 г.	2024 г.
Текущий актив по налогу на прибыль	1,4	0,8
Отложенный актив по налогу на прибыль	10,1	11,7
Активы по налогу на прибыль	11,5	12,5
Текущее обязательство по налогу на прибыль	3,0	9,0
Отложенное обязательство по налогу на прибыль	22,8	27,2
Обязательства по налогу на прибыль	25,8	36,2

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

	2025 г.	2024 г.
Прибыль до налогообложения	104,5	105,3
Официальная ставка налога	25%	20%
Теоретические расходы/(возмещение) по налогу на прибыль по законодательно установленной налоговой ставке	26,1	21,1

Налоговый эффект от следующих доходов и расходов:

	2025 г.	2024 г.
Прибыль по государственным ценным бумагам, необлагаемая налогом или облагаемая налогом по другим ставкам	(1,0)	(0,6)
Доходы, облагаемые налогом по другим ставкам	–	0,5
Доходы и расходы, не увеличивающие и не уменьшающие налогооблагаемую базу	2,2	3,8
Изменение отложенных налоговых активов, не отраженных в отчете о финансовом положении	5,3	13,4
Доходы и расходы, не включаемые в налоговую базу по налогу на прибыль	(22,5)	(12,1)
Изменение налога на прибыль в связи с изменением ставки по налогу и прочими изменениями в налоговом законодательстве	–	3,1
Прочее	5,0	0,3
Расход по налогу на прибыль	15,1	29,5
Расход по налогу на прибыль, отраженный в отчете о прибыли или убытке	15,1	29,5

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

12. Налогообложение (продолжение)

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

	Возникновение и уменьшение временных разниц			Возникновение и уменьшение временных разниц		
	В отчете о прибылях и убытках	В составе прочего совокупного дохода		В отчете о прибылях и убытках	В составе прочего совокупного дохода	
	2023 г.		2024 г.			2025 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц						
Оценочные резервы под ОКУ и прочие резервы	13,0	18,3	–	31,3	(1,3)	30,0
Изменение справедливой стоимости ценных бумаг	1,3	(0,3)	0,9	1,9	1,9	2,2
Налоговые убытки к переносу	10,2	2,3	–	12,5	1,6	14,1
Начисленные доходы и расходы	1,4	(0,3)	–	1,1	(0,3)	0,8
Кредиты клиентам	13,1	8,9	–	22,0	2,4	24,4
Чистые инвестиции в лизинг	1,4	(1,4)	–	–	–	–
Прочие	4,9	2,3	–	7,2	(2,5)	4,7
	45,3	29,8	0,9	76,0	1,8	76,2
Отложенные налоговые активы, не отраженные в отчете о финансовом положении	(30,8)	(24,4)	–	(55,2)	(5,3)	(60,5)
	14,5	5,4	0,9	20,8	(3,5)	15,7
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц						
Изменение справедливой стоимости ценных бумаг	(0,4)	(0,2)	(0,1)	(0,7)	0,1	(0,8)
Чистые инвестиции в лизинг	–	(5,3)	–	(5,3)	0,4	(4,9)
Основные средства	(17,4)	(5,5)	–	(22,9)	2,7	(20,2)
Прочие	(4,7)	(2,7)	–	(7,4)	4,9	(2,5)
	(22,5)	(13,7)	(0,1)	(36,3)	8,1	(28,4)
Отложенный налоговый актив	10,8	–	0,9	11,7	(1,6)	10,1
Отложенное налоговое обязательство	(18,8)	(8,3)	(0,1)	(27,2)	4,4	(22,8)

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

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

13. Расходы по кредитным убыткам

В таблице ниже представлены расходы/(доходы) по ОКУ по финансовым инструментам, признанные по строке «Создание оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки» в консолидированном отчете о прибыли или убытке за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Прим.	Резерв под ожидаемые кредитные убытки				
		Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	4	(0,1)	–	–	–	(0,1)
Финансовые активы, переданные по договорам займа и предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	6	0,4	–	–	–	0,4
Средства в банках	7	(0,4)	–	0,9	0,1	0,6
Субординированные кредиты банкам		(0,3)	–	–	–	(0,3)
Кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	8	14,1	4,1	2,0	(0,9)	19,3
Чистые инвестиции в лизинг	9	(0,2)	(3,8)	(0,4)	–	(4,4)
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	10	0,2	0,9	(0,2)	–	0,9
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по ССПСД	10	(0,1)	–	–	–	(0,1)
Прочие финансовые активы		0,5	–	(1,3)	–	(0,8)
Обязательства по предоставлению кредитов	18	10,6	(0,4)	(16,7)	–	(6,5)
Аккредитивы	18	(0,4)	–	0,2	–	(0,2)
Финансовые гарантии и поручительства	18	45,6	9,6	1,2	–	56,4
Обязательства по страхованию кредитов	19	3,7	0,7	(0,2)	–	4,2
Итого создание/(восстановление) оценочных резервов под ОКУ		73,6	11,1	(14,5)	(0,8)	69,4

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

	Прим.	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	4	(0,1)	–	–	–	(0,1)
Средства в банках	7	(0,8)	–	(0,4)	–	(1,2)
Кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	8	43,3	0,4	(50,8)	(1,3)	(8,4)
Чистые инвестиции в лизинг	9	0,2	(0,2)	(0,7)	–	(0,7)
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	10	(0,3)	0,1	(0,3)	–	(0,5)
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по ССПСД	10	–	(0,7)	–	–	(0,7)
Прочие финансовые активы		(0,6)	–	(6,4)	–	(7,0)
Обязательства по предоставлению кредитов	18	2,5	(0,5)	20,9	–	22,9
Аккредитивы	18	0,2	–	0,8	–	1,0
Финансовые гарантии и поручительства	18	8,0	16,1	(0,1)	–	24,0
Обязательства по страхованию кредитов	19	0,6	(2,3)	2,7	–	1,0
Итого создание/(восстановление) оценочных резервов под ОКУ		53,0	12,9	(34,3)	(1,3)	30,3

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

14. Средства банков

Средства банков включают в себя следующие позиции:

	2025 г.	2024 г.
Корреспондентские лоро-счета российских банков	118,1	109,2
Корреспондентские лоро-счета прочих банков	3,8	4,4
Кредиты и прочие средства российских банков	1 127,3	810,3
Кредиты и прочие средства прочих банков	27,0	44,9
Соглашения «репо»	106,5	105,1
Кредиты и прочие средства прочих банков, оцениваемые по ССПУ	22,2	91,8
Средства банков	1 404,9	1 165,7

На 31 декабря 2025 года соглашения «репо» с банками включают ссуды в размере 106,5 млрд руб., полученные от российских банков под залог долговых ценных бумаг, справедливая стоимость которых составляет 115,2 млрд руб., в т.ч. 1,0 млрд руб. ценные бумаги, полученные по сделкам обратного «репо», а также переданных в обеспечение по соглашениям «репо» клиринговых сертификатов участия номинальной стоимостью 10,5 млрд рублей.

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

На 31 декабря 2025 года величина собственного кредитного риска составила отрицательную величину 0,5 млрд руб. (на 31 декабря 2024 года: положительное значение составило 0,1 млрд рублей). Изменение справедливой стоимости, обусловленное изменением уровня собственного кредитного риска, учитывается в составе консолидированного отчета о совокупном доходе и составило отрицательное значение 0,6 млрд руб. (на 31 декабря 2024 года: положительное значение составило 0,7 млрд рублей).

15. Средства клиентов

Средства клиентов включают в себя следующие позиции:

	2025 г.	2024 г.
Текущие счета	111,8	68,2
Срочные депозиты	1 022,2	378,6
Средства клиентов	1 134,0	446,8
Удерживаемые в качестве обеспечения по гарантиям	0,7	1,4
Удерживаемые в качестве обеспечения по аккредитивам	1,2	0,9

В состав срочных депозитов входят вклады физических лиц в сумме 18,4 млрд руб. (на 31 декабря 2024 года: 18,0 млрд рублей). В соответствии с Гражданским кодексом РФ ВЭБ.РФ и его российские дочерние банки обязаны выдать сумму такого вклада по первому требованию вкладчика. В случаях, когда срочный вклад возвращается вкладчику по его требованию до истечения срока, проценты по вкладу выплачиваются в размере, соответствующем размеру процентов, выплачиваемых банком по вкладам до востребования, если договором не предусмотрен иной размер процентов.

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

16. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	2025 г.	2024 г.
Облигации, выпущенные на внутреннем рынке	1 593,2	1 228,2
Выпущенные еврооблигации	–	101,0
Векселя	4,8	4,6
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 598,0	1 333,8
Векселя, удерживаемые в качестве обеспечения по гарантиям	0,2	0,1

17. Обязательства по аренде

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

	2025 г.	2024 г.
На начало периода	6,3	5,9
Поступления	0,5	3,8
Начисление процентов	1,0	1,0
Погашение основной суммы обязательств по аренде	(1,7)	(3,4)
Погашение процентов по обязательствам по аренде	(1,0)	(1,0)
На конец периода	5,1	6,3

Ниже представлены суммы, признанные в составе прибыли или убытка.

	2025 г.	2024 г.
Расходы по амортизации активов в форме права пользования	(2,2)	(2,7)
Процентный расход по обязательствам по аренде	(1,0)	(1,0)
Итого суммы, признанные в отчете о прибыли или убытке	(3,2)	(3,7)

Анализ обязательств по аренде по состоянию на 31 декабря 2025 года представлен ниже:

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

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

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

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

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

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

После кратковременного спада в 2022 году, вызванного введением полномасштабных антироссийских санкций, российская экономика адаптировалась к новым условиям и началась ее трансформация. В 2023-2024 годах экономика демонстрировала активный рост: в 2023 году ВВП вырос на 4,1%, в 2024 году – на 4,9%. В 2025 году экономический рост замедлился до 1%.

Введение санкций на российскую нефть вынудило российские нефтяные компании переориентироваться с европейского рынка на азиатский. Средняя цена на нефть марки Юралс в 2023 году составила 62,8 доллара за баррель, в 2024 году – 67,9 доллара за баррель. В 2025 году цены на нефть в основном снижались. Средняя цена за 2025 год составила 55,6 долларов за баррель. На фоне усиления санкций в отношении российского нефтегазового сектора в конце 2025 года цена на российскую нефть опустилась до 39,2 долларов за баррель в декабре 2025 года.

Курс рубля в 2022-2023 годах характеризовался повышенной волатильностью. На 31 декабря 2024 года значение курса составило 101,6797 рубля за доллар США. В течение 2025 года произошло укрепление курса рубля. На конец декабря 2025 года курс составил 78,2267 рублей за доллар.

Инфляция, после резкого роста в первой половине 2022 года, к концу года стала снижаться. В начале 2023 года снижение продолжилось, но начиная с мая инфляция возобновила тенденцию к росту. На конец декабря 2023 года инфляция составила 7,4% г/г. С начала 2024 года рост цен вновь ускорился, и на конец декабря инфляция составила 9,5% г/г. В первом квартале 2025 года инфляция ускорилась до 10,1% г/г на конец марта. С апреля по декабрь 2025 года инфляция последовательно замедлялась и на конец года составила 5,6% г/г.

В 2022 году в ответ на усиление инфляции Банк России повысил ключевую ставку до 20%; впоследствии ключевая ставка несколько раз снижалась, а с сентября 2022 года до июля 2023 года сохранялась на уровне 7,5%. Во втором полугодии 2023 года Банк России пять раз повышал ключевую ставку, и на конец декабря 2023 года она составляла 16%. Следующий этап повышения ставки начался со второй половины 2024 года: Банк России трижды повысил ключевую ставку, оценив инфляционное давление как высокое. На 31 декабря 2024 года ключевая ставка Банка России составила 21%. Начиная с июня 2025 года Банк России пять раз снижал ключевую ставку, отметив замедление инфляции при сохранении высоких инфляционных ожиданий. На 31 декабря 2025 года ключевая ставка составила 16%. В феврале 2026 года Банк России принял решение снизить ключевую ставку на 50 б.п., и на дату подписания отчетности ключевая ставка составила 15,5%.

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

18. Договорные и условные обязательства (продолжение)**Экономические условия ведения деятельности (продолжение)****Утверждение новой стратегии ВЭБ.РФ**

В мае 2025 года Наблюдательным советом ВЭБ.РФ утверждена новая стратегия на период до 2030 года. Она отражает результаты реализации Стратегии-2024, отвечает на новые вызовы, учитывает деятельность ВЭБ.РФ по национальным целям развития. Стратегия позиционирует ВЭБ.РФ как институт развития, реализующий проекты государственного значения, включая проекты по обеспечению технологического лидерства, которые не могут быть осуществлены только частными инвесторами. Стратегия предполагает переход к платформенной модели: «Группа ВЭБ.РФ — платформа развития». Под платформой понимается эффективная система взаимодействия институтов развития, которая в партнерстве с государством, бизнесом и коммерческими банками способствует реализации важнейших проектов, определенных Президентом Российской Федерации и Правительством Российской Федерации и направленных на достижение национальных целей развития. ВЭБ.РФ действует в целях содействия долгосрочному социально-экономическому развитию, повышения качества жизни граждан и создания условий для устойчивого экономического роста.

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

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

Налогообложение

Деятельность Группы ВЭБ.РФ осуществляется на территории Российской Федерации. Ряд положений действующего российского налогового законодательства допускает различные толкования (которые, в частности, могут применяться и к правоотношениям в прошлом) выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев мало предсказуемым изменениям.

В течение 2022-2025 годов в налоговое законодательство Российской Федерации было внесено значительное количество изменений, часть из которых была направлена на обеспечение фискальной устойчивости, упрощение налогового администрирования и точечную поддержку приоритетных для Российской Федерации отраслей.

Другая часть изменений относилась к расширению мер, направленных на противодействие злоупотреблениям в области нарушения налогового законодательства, в том числе механизмов, направленных против уклонения от уплаты налогов с использованием низконалоговых юрисдикций и агрессивных структур налогового планирования.

С 1 января 2025 года в России была увеличена базовая налоговая ставка налога на прибыль организаций с 20% до 25%, а также ставка налогообложения процентов по отдельным видам облигаций с 15% до 20%. При этом, продолжает действовать ограничение на учет убытков прошлых лет для целей налога на прибыль в размере не более 50%. Действие данного ограничения было продлено до конца 2030 года.

В настоящее время практика применения указанных выше норм не сформировалась и(или) является противоречивой. В этой связи, существует неопределенность относительно порядка их применения и возможной интерпретации российскими налоговыми органами на практике. Помимо этого, последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам, операциям и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. Таким образом, интерпретация руководством Группы положений законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. В результате, могут быть начислены значительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода, не представляются возможными.

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

18. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года руководство Группы считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

Договорные и условные обязательства

Договорные и условные обязательства Группы включали в себя следующие позиции:

Обязательства кредитного характера	2025 г.	2024 г.
Обязательства по предоставлению кредитов	1 962,1	1 489,5
Финансовые гарантии и поручительства	2 481,6	1 629,9
Аккредитивы	3,3	9,9
Обязательства по капитальным затратам	1,1	1,9
Договорные и условные обязательства	4 448,1	3 131,2
Оценочные резервы под ОКУ по обязательствам кредитного характера	(124,8)	(78,9)
Денежные средства и векселя, удерживаемые в качестве обеспечения по гарантиям и аккредитивам	(2,1)	(2,4)

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

18. Договорные и условные обязательства (продолжение)**Договорные и условные обязательства (продолжение)**

В таблицах ниже представлен анализ изменений номинальной стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ по обязательствам кредитного характера за 2025 год и 2024 года:

Обязательства по предоставлению кредитов	Валовая стоимость				Резерв под ожидаемые кредитные убытки			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
На 1 января 2025 г.	1 302,5	11,9	175,1	1 489,5	9,3	–	21,3	30,6
Новые обязательства	1 618,1	16,3	241,9	1 876,3	14,2	–	14,2	28,4
Обязательства, срок действия которых истек (исключая списание)	(947,4)	(16,4)	(335,6)	(1 299,4)	(1,2)	–	(19,2)	(20,4)
Переводы в Этап 1	0,2	(0,2)	–	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 2	(24,7)	154,8	(130,1)	–	(0,3)	7,8	(7,5)	–
Переводы в Этап 3	(50,0)	–	50,0	–	(2,9)	–	2,9	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	–	–	–	–	(0,3)	(1,6)	(1,9)
Курсовые разницы	(102,5)	(0,1)	–	(102,6)	(0,7)	–	–	(0,7)
Прочие изменения	–	–	–	–	(2,4)	(0,1)	(10,1)	(12,6)
Влияние пересчета в валюту отчетности	(1,6)	(0,1)	–	(1,7)	–	–	–	–
На 31 декабря 2025 г.	1 794,6	166,2	1,3	1 962,1	16,0	7,4	–	23,4

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

Аккредитивы	Валовая стоимость				Резерв под ожидаемые кредитные убытки			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
На 1 января 2025 г.	7,2	–	2,7	9,9	0,5	–	0,9	1,4
Новые аккредитивы	2,7	–	–	2,7	–	–	–	–
Аккредитивы, срок действия которых истек (исключая списание)	(6,7)	–	(1,3)	(8,0)	(0,4)	–	(0,6)	(1,0)
Перевод в Этап 3	–	–	–	–	–	–	–	–
Влияние пересчета в валюту отчетности	(0,1)	–	–	(0,1)	–	–	–	–
Прочие изменения	–	–	–	–	–	–	0,8	0,8
Курсовые разницы	(1,2)	–	–	(1,2)	(0,1)	–	–	(0,1)
На 31 декабря 2025 г.	1,9	–	1,4	3,3	–	–	1,1	1,1

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

18. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Договорные и условные обязательства (продолжение)

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

Финансовые гарантии и поручительства	Валовая стоимость				Резерв под ожидаемые кредитные убытки			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
На 1 января 2025 г.	1 504,7	92,7	32,5	1 629,9	15,1	18,6	13,2	46,9
Новые гарантии и поручительства	1 450,9	4,3	1,4	1 456,6	41,4	0,2	0,9	42,5
Гарантии и поручительства, срок действия которых истек (исключая списание)	(437,6)	(4,3)	(2,4)	(444,3)	(3,6)	(0,2)	(0,1)	(3,9)
Переводы в Этап 2	(82,4)	82,4	–	–	(2,6)	2,6	–	–
Переводы в Этап 3	(2,0)	–	2,0	–	(0,1)	–	0,1	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	–	–	–	–	9,1	0,5	9,6
Списанные суммы	–	–	(1,2)	(1,2)	–	–	(1,2)	(1,2)
Влияние пересчета в валюту отчетности	(0,9)	(0,1)	–	(1,0)	–	–	–	–
Курсовые разницы	(155,0)	(0,3)	(3,1)	(158,4)	(0,6)	–	(1,2)	(1,8)
Прочие изменения, влияющие на ОКУ	–	–	–	–	7,8	0,5	(0,1)	8,2
На 31 декабря 2025 г.	2 277,7	174,7	29,2	2 481,6	57,4	30,8	12,1	100,3

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

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

19. Обязательства по страхованию кредитов

На 31 декабря 2025 года обязательства по договорам страхования кредитов дочерней компании составили 1 121,8 млрд руб. (на 31 декабря 2024 года: 1 170,1 млрд руб.), сумма созданного резерва по обязательствам по страхованию кредитов составила 55,6 млрд руб. (на 31 декабря 2024 года: 67,2 млрд рублей).

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

	2025 г.	2024 г.
Резерв страховых премий	33,5	41,3
Оценочный резерв под ОКУ	22,1	25,9
Итого сумма сформированного резерва по обязательствам по страхованию кредитов	55,6	67,2

Анализ изменений валовой стоимости и резерва по обязательствам по страхованию кредитов за 2025 год приведен ниже:

Обязательства по страхованию кредитов	Валовая стоимость				Резерв под ожидаемые кредитные убытки			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
На 1 января 2025 г.	1 072,0	35,7	62,5	1 170,2	46,7	2,1	18,4	67,2
Новые договоры	435,8	–	–	435,8	13,6	–	4,9	18,5
Прекращенные обязательства по договорам (исключая списания)	(309,6)	(9,1)	(5,6)	(324,3)	(5,5)	(0,7)	(2,2)	(8,4)
Переводы в Этап 1	0,5	(0,4)	(0,1)	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 2	(25,4)	25,4	–	–	(0,9)	0,9	–	–
Переводы в Этап 3	(10,1)	(0,6)	10,7	–	(2,4)	–	2,4	–
Амортизация резерва страховых премий (признанная в комиссионном доходе)	–	–	–	–	(7,8)	–	–	(7,8)
Возмещение убытков	–	–	–	–	–	–	(4,9)	(4,9)
Курсовые разницы	(45,9)	(1,9)	(4,6)	(52,4)	(4,0)	(0,1)	(1,5)	(5,6)
Прочие движения (денежные изменения)	(93,6)	(2,8)	(11,1)	(107,5)	2,5	–	–	2,5
Прочие движения, влияющие на ОКУ	–	–	–	–	(4,4)	1,4	(2,9)	(5,9)
На 31 декабря 2025 г.	1 023,7	46,3	51,8	1 121,8	37,8	3,6	14,2	55,6

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

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

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

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

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

	2025 г.	2024 г.
Производные инструменты	(2,6)	(7,7)
Торговые ценные бумаги	21,6	29,2
Средства банков, оцениваемые по ССПУ	14,2	(5,4)
Кредиты клиентам, оцениваемые по ССПУ	(47,9)	(9,3)
Чистые доходы/(расходы) по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(14,7)	6,8

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

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

	2025 г.	2024 г.
Чистые расходы от реализации инвестиционных финансовых активов, оцениваемых по ССПСД, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода	(2,1)	(0,7)
Итого чистые расходы по инвестиционным финансовым активам, оцениваемых по ССПСД	(2,1)	(0,7)

22. Оценка справедливой стоимости**Иерархия справедливой стоимости**

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

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

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

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

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

На 31 декабря 2025 г.	Оценка справедливой стоимости с использованием			
	Исходных данных уровня 1	Исходных данных уровня 2	Исходных данных уровня 3	Итого
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Торговые ценные бумаги	25,0	2,1	3,4	30,5
Торговые ценные бумаги, предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	–	–	–	–
Производные финансовые инструменты:	–	7,7	–	7,7
Прочие финансовые активы, оцениваемые через прибыль или убыток	–	–	297,4	297,4
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по ССПСД	201,1	4,9	15,5	221,5
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по ССПСД, предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	–	–	–	–
Кредиты клиентам, оцениваемые по ССПУ	–	–	325,8	325,8
Инвестиционная недвижимость (в составе Прочих активов)	–	–	50,9	50,9
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	–	951,5	–	951,5
Счета специального назначения	–	–	349,2	349,2
Средства в банках	–	–	89,5	89,5
Субординированные кредиты банкам	–	–	–	–
Кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости:	–	–	3 065,9	3 065,9
Чистые инвестиции в лизинг	–	–	35,4	35,4
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	355,2	47,9	34,4	437,5
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	25,3	88,9	–	114,2
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Производные финансовые обязательства:	–	349,5	–	349,5
Кредиты, привлеченные от банков	–	22,2	–	22,2
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Задолженность перед Правительством РФ и Банком России	–	–	516,8	516,8
Средства банков	–	228,8	1 161,3	1 390,1
Средства клиентов	–	38,0	1 111,7	1 149,7
Выпущенные долговые ценные бумаги	859,5	701,6	12,1	1 573,2
Субординированные депозиты	–	–	507,2	507,2
Обязательства по договорам аренды	–	–	5,0	5,0

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

22. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Иерархия справедливой стоимости (продолжение)

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

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

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

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

	На 31 декабря 2025 г.			На 31 декабря 2024 г.		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/(расход)	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/(расход)
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	951,5	951,5	–	201,8	201,8	–
Счета специального назначения	350,0	349,2	(0,8)	467,1	465,3	(1,8)
Средства в банках	96,8	89,5	(7,3)	133,4	126,0	(7,4)
Субординированные кредиты банкам	–	–	–	8,1	7,7	(0,4)
Кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	3 243,8	3 065,9	(177,9)	2 619,4	2 280,9	(338,5)
Чистые инвестиции в лизинг	56,8	35,4	(21,4)	75,2	25,9	(49,3)
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в т.ч. предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	546,5	551,7	5,2	357,3	341,8	(15,5)
Финансовые обязательства						
Средства банков	1 382,7	1 390,1	(7,4)	1 073,9	1 066,5	7,4
Задолженность перед Правительством РФ и Банком России	550,2	516,8	33,4	675,1	623,8	51,3
Средства клиентов	1 134,0	1 149,7	(15,7)	446,8	445,1	1,7
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 598,0	1 573,2	24,8	1 333,8	1 256,2	77,6
Субординированные депозиты	939,5	507,2	432,3	514,5	191,3	323,2
Итого непризнанное изменение в справедливой стоимости			265,2			48,3

Методики оценки и допущения

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

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

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

22. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Методики оценки и допущения (продолжение)

Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости

Подходы и допущения, используемые Группой при определении оценочной справедливой стоимости финансовых активов и обязательств (за исключением ценных бумаг), установлены внутренними методиками. В качестве основной применяемой модели оценки методики предусматривают метод дисконтированных денежных потоков с использованием процентных ставок, учитывающих изменения кредитного риска и безрисковой ставки с момента предоставления кредита и/или с предшествующей отчетной даты. При этом в качестве исходных используются как ненаблюдаемые данные (внутренние оценки кредитного качества кредитов/заемщиков, оценки величины ожидаемых потерь при дефолте и некоторые другие оценки и допущения), так и наблюдаемые рыночные данные, такие как кредитный спред, ставки CDS, безрисковая кривая, доходность к погашению рыночных эквивалентов. В отношении, кредитов, отнесенных Группой к категории обесцененных, при определении оценочной справедливой стоимости могут также применяться суждения относительно ожидаемых сценариев денежных потоков и их вероятностей. В отдельных случаях оценочная справедливая стоимость может быть определена через оценку стоимости чистых активов заемщика.

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

Активы и обязательства, отраженные по справедливой стоимости

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

Торговые ценные бумаги и инвестиционные ценные бумаги

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

Кредиты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

В следующей таблице представлена сверка признанных на начало и конец 2025 года сумм по активам и обязательствам 3 уровня, которые учитываются по справедливой стоимости:

	На 1 января 2025 г.	Доходы/ (расходы), признанные в отчете о прибыли или убытке	Расходы, признанные в прочем совокупном доходе	Влияние изменений в Группе	Приобрете- ния/выдачи	Перевод между категориями	Переводы между уровнями	Выбытия/ погашения	На 31 декабря 2025 г.
Финансовые активы									
Финансовые активы, оцениваемые по ССПУ	304,0	21,4	–	–	–	–	–	(24,6)	300,8
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по ССПСД	26,6	(2,7)	(1,5)	–	6,9	–	(3,7)	(10,1)	15,5
Кредиты клиентам, оцениваемые по ССПУ	295,6	35,7	–	–	3,8	–	–	(9,3)	325,8
Инвестиционная недвижимость (в составе Прочих активов)	45,0	1,7	–	–	0,5	3,9	–	(0,2)	50,9
Итого активы уровня 3	671,2	56,1	(1,5)	–	11,2	3,9	(3,7)	(44,2)	693,0

Нереализованные доходы по финансовым активам, отнесенным в категорию оцениваемых по ССПУ, в сумме 21,4 млрд руб., нереализованные доходы по кредитам, оцениваемые по ССПУ, в сумме 35,7 млрд руб., признаны в консолидированном отчете о прибыли или убытке за 2025 год по строке «Чистые доходы/(расходы) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

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

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

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

Нереализованные расходы по производным финансовым активам в сумме 5,0 млрд руб. и нереализованные доходы по финансовым активам, отнесенным в категорию оцениваемых по ССПУ, в сумме 30,5 млрд руб. и нереализованные доходы по кредитам, оцениваемые по ССПУ, в сумме 54,5 млрд руб. признаны в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке за 2024 год по строке «Чистые доходы/(расходы) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

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

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

	Переводы из уровня 1 в уровень 3	
	2025 г.	2024 г.
Финансовые активы		
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по ССПСД, в т.ч. предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	–	1,1

В течение 2025 года переводов из уровня 1 в уровень 3 не было. В течение 2024 года финансовые активы были переведены из уровня 1 в уровень 3, поскольку в течение периода они перестали быть активно торгуемыми и значения справедливой стоимости были впоследствии получены при помощи методик оценки, в которых используются исходные данные, ненаблюдаемые на рынке.

	Переводы из уровня 2 в уровень 1	
	2025 г.	2024 г.
Финансовые активы		
Финансовые активы, оцениваемые по ССПУ	1,1	0,1

	Переводы из уровня 3 в уровень 1	
	2025 г.	2024 г.
Финансовые активы		
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по ССПСД	3,7	–

	Переводы из уровня 3 в уровень 2	
	2025 г.	2024 г.
Финансовые активы		
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по ССПСД, в т.ч. предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям «репо»	–	4,0

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года финансовые обязательства 3 уровня, которые учитываются по справедливой стоимости, отсутствовали.

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

2025 г.	Балансовая стоимость	Методики оценки	Ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон (средневзвешенное значение)	Альтернативные допущения
Финансовые активы, оцениваемые через прибыль или убыток					
Группа 1, 2 финансовых активов	6,6	Прочие методы оценки	Не применимо	Не применимо	–
Группа 3 финансовых активов	250,4	Дисконтированные денежные потоки	Средневзвешенная стоимость капитала	От 14,0% до 22,65%	0,5%
Группа 4 прочих финансовых активов	40,0	Мультипликатор	«Справедливая стоимость / Чистые активы»	0,6%	0,5%
Группа 5 финансовых активов	1,0	Дисконтированные денежные потоки	Ставка дисконтирования	21,24%	+2,0%/-2,0%
Группа 6 финансовых активов	2,8	Дисконтированные денежные потоки	Ставка дисконтирования	26,83%	+1,0%/-1,0%
Кредиты клиентам, оцениваемые по ССПУ					
	325,8	Дисконтированные денежные потоки	Процент потерь при дефолте (отношение ожидаемых денежных потоков и их балансовой стоимости)	1,0%	1,0%
			Кредитный спред	8,40%	0,50%
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по ССПСД					
Группа 1 финансовых активов	15,5	Прочие методы оценки	Не применимо	Не применимо	–
Инвестиционная недвижимость (в составе Прочих активов)					
Группа 1 инвестиционной недвижимости	13,5	Дисконтированные денежные потоки	Ставка дисконтирования	От -10,0% до +10,0%	10,0%
Группа 2 инвестиционной недвижимости	0,4	Прочие методы оценки	Не применимо	Не применимо	–
Группа 3 инвестиционной недвижимости	0,8	Прочие методы оценки	Не применимо	Не применимо	–
Группа 4 инвестиционной недвижимости	13,1	Дисконтированные денежные потоки	Ставка дисконтирования	15,06%	+1,0%/-1,0%
Группа 5 инвестиционной недвижимости	13,1	Дисконтированные денежные потоки	Ставка дисконтирования	14,8%	1,0%
Группа 6 инвестиционной недвижимости	0,2	Прочие методы оценки	Не применимо	Не применимо	–
Группа 7 инвестиционной недвижимости	6,1	Дисконтированные денежные потоки	Ставка дисконтирования	От -5,0% до +10,0%	10,0%
Группа 8 инвестиционной недвижимости	3,7	Дисконтированные денежные потоки	Ставка дисконтирования	15,06%	От -10,0% до +10,0%

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

22. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Активы и обязательства, отраженные по справедливой стоимости (продолжение)

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

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

	2025 г.	
	Балансовая стоимость	Влияние возможных альтернативных допущений
Финансовые активы		
Финансовые активы, оцениваемые по ССПУ	300,8	(3,9)
Кредиты клиентам, оцениваемые по ССПУ	325,8	(3,9)
Инвестиционная недвижимость (в составе Прочих активов)	50,9	(2,7)

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

	2024 г.	
	Балансовая стоимость	Влияние возможных альтернативных допущений
Финансовые активы		
Финансовые активы, оцениваемые по ССПУ	304,0	(4,5)
Кредиты клиентам, оцениваемые по ССПУ	295,6	(2,6)
Инвестиционная недвижимость (в составе Прочих активов)	45,0	(1,3)

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

- ▶ прочих финансовых активов, оцениваемых через прибыль или убыток;
- ▶ инвестиционных финансовых активов, оцениваемых по ССПСД;
- ▶ кредитов клиентам, оцениваемых по ССПУ.
- ▶ инвестиционная недвижимость (в составе Прочих активов).

При применении верхней границы влияния возможных альтернативных допущений на 31 декабря 2025 года их положительное влияние составит 4,3; 0; 5,0 и 2,7 млрд руб., соответственно (на 31 декабря 2024 года: 4,9; 0; 2,7 и 1,2 млрд рублей).

23. Взаимозачет финансовых инструментов

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

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

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

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

23. Взаимозачет финансовых инструментов (продолжение)

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

На 31 декабря 2025 г.	Валовый размер признанных финансовых инструментов	Валовый размер признанных финансовых инструментов, зачтенных в отчете о финансовом положении	Чистый размер финансовых инструментов, представленных в отчете о финансовом положении	Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении. Финансовые инструменты	Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении. Полученное денежное обеспечение	Чистая сумма
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты (соглашения обратного «репо»)	814,9	–	814,9	(26,1)	–	788,8
Средства в банках (соглашения обратного «репо»)	6,2	–	6,2	(6,2)	–	–
Производные финансовые активы	6,0	–	6,0	(6,0)	–	–
Итого	827,1	–	827,1	(38,3)	–	788,8
Финансовые обязательства						
Производные финансовые обязательства	12,7	–	12,7	(6,0)	–	6,7
Средства банков (соглашения «репо»)	32,3	–	32,3	(32,3)	–	–
Итого	45,0	–	45,0	(38,3)	–	6,7
На 31 декабря 2024 г.						
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты (соглашения обратного «репо»)	33,7	–	33,7	(33,7)	–	–
Производные финансовые активы	0,8	–	0,8	(0,8)	–	–
Итого	34,5	–	34,5	(34,5)	–	–
Финансовые обязательства						
Производные финансовые обязательства	1,8	–	1,8	(0,8)	–	1,0
Средства банков (соглашения «репо»)	105,1	–	105,1	(33,7)	–	71,4
Итого	106,9	–	106,9	(34,5)	–	72,4

В обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года зачтенные финансовые инструменты отсутствуют.

(в миллиардах российских рублей, если не указано иное)

24. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	Выпущенные долговые ценные бумаги	Межбанковское финансирование	Депозиты Банка России и Правительства РФ	Субординиро- ванные депозиты	Итого обязательства по финансовой деятельности
Балансовая стоимость на					
31 декабря 2023 г.	857,7	791,4	385,1	280,7	2 314,9
Поступления	3 161,3	176,8	10,4	227,9	3 576,4
Погашение	(2 723,7)	(175,7)	(215,4)	–	(3 114,8)
Курсовые разницы	23,0	16,5	–	–	39,5
Неденежные операции	–	(1,3)	(2,1)	–	(3,4)
Прочее	10,9	10,7	3,9	5,9	31,4
Балансовая стоимость на	1 329,2	818,4	181,9	514,5	2 844,0
31 декабря 2024 г.					
Поступления	3 683,2	264,7	15,9	414,8	4 378,6
Погашение	(3 373,5)	(257,9)	(25,1)	–	(3 656,5)
Курсовые разницы	(46,9)	(48,4)	–	–	(95,3)
Неденежные операции	–	(6,7)	(4,0)	–	(10,7)
Прочее	1,2	(3,7)	4,2	10,2	11,9
Балансовая стоимость на	1 593,2	766,4	172,9	939,5	3 472,0
31 декабря 2025 г.					

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

25. Коэффициенты достаточности капитала и финансового рычага

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

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

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

	2025 г.	2024 г.
Коэффициент достаточности капитала	16,9%	14,8%

В течение 2025 года и 2024 года ВЭБ.РФ соблюдал установленные требования в отношении коэффициента достаточности капитала.

По состоянию на 31 декабря 2025 года коэффициент финансового рычага ВЭБ.РФ составил 6,7%. На 31 декабря 2024 года коэффициент финансового рычага ВЭБ.РФ составлял 9,5%.

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

26. События после отчетной даты

В январе и феврале 2026 года ВЭБ.РФ была предоставлена субсидия в общей сумме 16,0 млрд руб. из Федерального бюджета в виде имущественного взноса Российской Федерации. Вся сумма субсидии признана в составе добавочного капитала.

В марте 2026 года ВЭБ.РФ разместил собственные долгосрочные облигации, номинированные в рублях, общей номинальной стоимостью 40,0 млрд рублей.