

## ЦЕЛИ ПО РЕНТАБЕЛЬНОСТИ СТАНУТ ВЫШЕ

**Мы возобновляем анализ ВТБ с осторожным оптимизмом: банк полностью признал убытки в 2022 г. и сейчас демонстрирует высокую рентабельность. С ростом ставок рентабельность, вероятнее всего, снизится, но останется в области двузначных чисел. Акциям, которые торгуются с P/E и P/BV 2024П на уровнях 3,4 и 0,5 соответственно, мы присваиваем рейтинг «Покупать» с целевой ценой 0,033 руб. за штуку.**

**Катализаторы:** публикация отчетности за 9М23; стратегические инициативы.

**Риски:** дальнейшее ужесточение политики Банка России; низкие показатели достаточности капитала, ограничивающие возможности роста; интеграция новых «дочек»; обусловленные структурой акционерного капитала проблемы в области корпоративного управления.

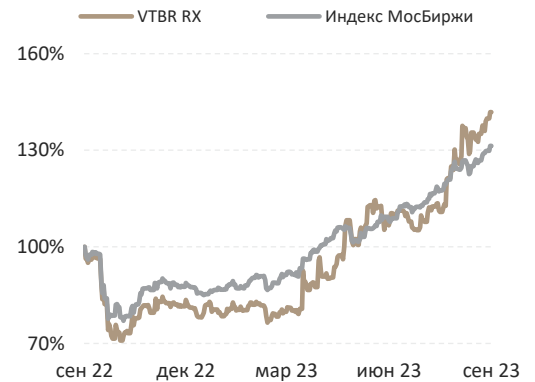
**Сильные результаты за 7М23.** Отчитавшись за 7М23, ВТБ показал прибыль в 325 млрд руб. что соответствует ROE в 30,7%. В некоторой мере высокая рентабельность капитала объясняется снижением на конец 2022 г. его доли в структуре финансирования активов до 6,1%, но и рентабельность активов в 2,2% превышает рекорды 2021 г. Около трети прибыли сформировано за счет единоразовых источников, но и без них рентабельность была бы довольно высокой. Банк в полном объеме признал убытки в 2022 г., и это стало основой восстановительного роста прибыли и сравнительно низкой стоимости риска, составившей 1,0%. При этом неработающие кредиты покрыты резервами с хорошим запасом, на 142%, а значит, банк, скорее всего, сохранит стоимость риска на умеренных уровнях.

**Перспективы 2П23 хуже.** Даже после проведенной в этом году в два этапа докапитализации и с учетом солидной прибыли показатели достаточности капитала ВТБ остаются на невысоком уровне (9,4% по нормативу Н1.0). Поэтому замедление роста рынка, связанное с макропруденциальным и монетарным ужесточением, может оказаться для него даже благоприятным с точки зрения удержания рыночной доли, на что банк во многом ориентирован. При этом увеличение риск-весов в розничном кредитовании может стать для него более серьезным препятствием, чем для конкурентов. Результаты 2022 г. отразили высокую чувствительность к динамике процентных ставок, и после достигнутых в 1П23 успехов в плане восстановления маржи мы ожидаем отката в этом процессе.

**Синергия от покупки банка Открытие и прогнозируемый в 2025 г. показатель ROCE в 19,6%.** Сложившиеся сегодня экономические условия подталкивают ВТБ к построению модели с более устойчивой рентабельностью. Руководство банка подчеркивает, что в новой стратегии на 2024–2026 гг. установит цель по ROE выше 15%. Позитивные факторы — большая доля розницы и восстановление комиссионной маржи до 0,8%, к чему банк, по нашему мнению, придет уже в этом году. Кроме того, ВТБ рассчитывает получить синергетический эффект в результате поглощения банка Открытие, сэкономив в 2025 г. на издержках порядка 30 млрд руб. Мы ожидаем снижения рентабельности капитала до 13% в 2П23 и ее повышения до 14,3% в 2024 г. и до 17,3% в 2025 г. против 12% в среднем за 2018–2021 гг. В 2024 г. рентабельность капитала, представленного обыкновенными акциями, составит, по нашей оценке, 16,5%, в 2025 г. — 19,6%.

**Потенциал роста стоимости 14% до конца года.** Мы оцениваем акции ВТБ на основе модели избыточного дохода ЭБО с требуемой доходностью на капитал 19,6% и ROE в 15% в терминальном периоде. Полученная целевая цена на уровне 0,033 руб. за акцию предполагает рост на 14% до конца года. Сейчас акции стоят на 32% дешевле, чем в среднем в 2018–2021 гг., притом что ожидаемая в 2023–2025 гг. прибыль в расчете на акцию практически совпадает со средним ее значением за эти годы. ВТБ планирует возобновить выплату дивидендов в 2025 г. при распределении прибыли за 2024 г., дивидендная доходность, по нашим оценкам, составит 11,5%.

## ДИНАМИКА АКЦИЙ КОМПАНИИ И ИНДЕКСА



Источники: Bloomberg, ИБ Синара

Тикер	VTBR RX
ISIN	RU000A0JP5V6
Цена, руб/акцию	0,0289
Капитализация, млрд руб.	1295
Среднедневной объем сделок (6 мес.), млн руб.	4 637
<b>Целевая цена, руб/акцию</b>	<b>0,0330</b>
<b>Рейтинг</b>	<b>ПОКУПАТЬ</b>
Потенциал роста	14%
Доходность до конца года	14%
Степень риска	●●●●○

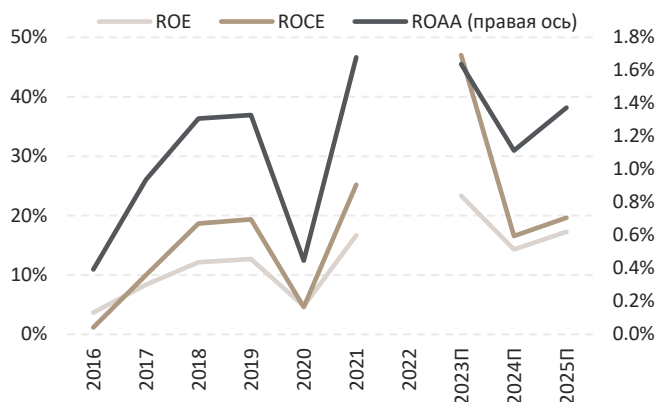
## ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ И КОЭФФИЦИЕНТЫ

млрд руб.	2021	2022	2023П	2024П
P/E		н/п	1,8	3,4
P/BV		0,66	0,51	0,44
ROAE	16,7%	-33,7%	23,3%	14,3%
ROCE	25,2%	-67,5%	47,0%	16,5%
ROAA	1,7%	-2,7%	1,6%	1,1%
Выручка	846	51	1 136	1 193
Чистая прибыль	327	-613	434	336
Прибыль на акцию, коп.	2,3	-5,0	1,6	0,9
Активы (г/г)	15%	17%	17%	11%

Источники: данные компании, ИБ Синара

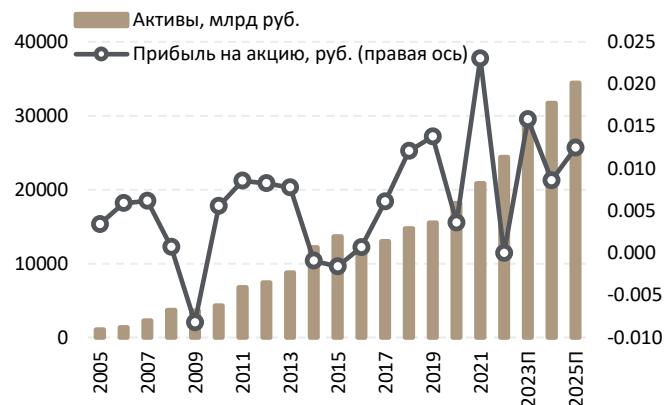
**Ольга Найдёнова**  
Старший аналитик

**НА 2024–2025 ГГ. ПРОГНОЗИРУЕМ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ АКТИВОВ ПРИМЕРНО НА СРЕДНЕМ ЗА 2018–2021 ГГ. УРОВНЕ, НО РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ КАПИТАЛА ВЫРАСТЕТ ЗА СЧЕТ СТРУКТУРЫ БАЛАНСА**



Источники: данные компании, ИБ Синара

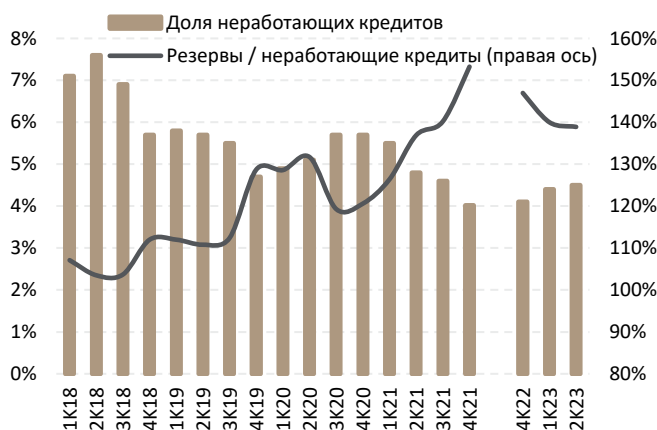
**ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ В 2024–2025 Г. ОЖИДАЕТСЯ СОПОСТАВИМОЙ С УРОВНЯМИ 2017–2019 ГГ. ИЗ-ЗА УДВОЕНИЯ КОЛИЧЕСТВА ОБЫКНОВЕННЫХ АКЦИЙ; ПРИБЫЛЬ ОТСТАЕТ ОТ АКТИВОВ ПО ТЕМПАМ РОСТА**



\* В 2022 г. убыток составил 0,05 руб. в расчете на акцию.

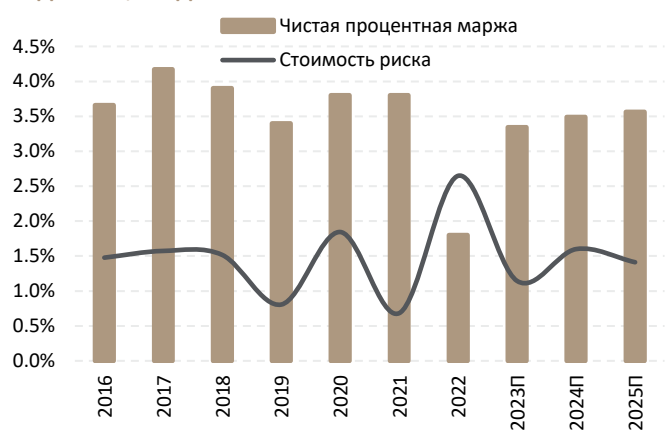
Источники: данные компании, ИБ Синара

**НЕРАБОТАЮЩИЕ КРЕДИТЫ ХОРОШО ЗАКРЫТЫ РЕЗЕРВАМИ**



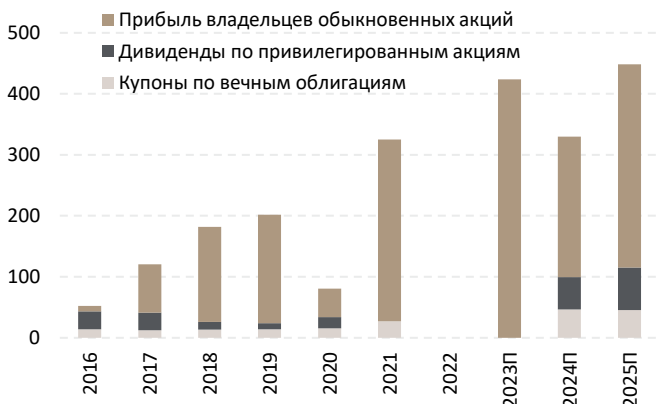
Источники: данные компании, ИБ Синара

**В УСЛОВИЯХ ВЫСОКИХ СТАВОК ЧПМ ВОССТАНАВЛИВАЕТСЯ МЕДЛЕННО, КРЕДИТНЫЕ РИСКИ — УМЕРЕННЫЕ**



Источники: данные компании, ИБ Синара

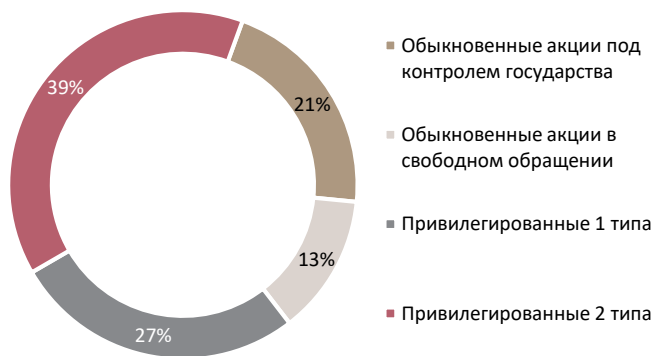
**СТРУКТУРА ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ, МЛРД РУБ.**



\* В 2022 г. чистый убыток акционеров составил 619,5 млрд руб.

Источники: данные компании, ИБ Синара

**СТРУКТУРА КАПИТАЛА ПОСЛЕ ДОПЭМИССИЙ 2023 Г.**



\* Привилегированные акции обоих типов в полном объеме принадлежат государству.

Источники: данные компании, ИБ Синара

**ВТБ: ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ**

млрд руб.	2018	2019	2020	2021	2022	2023П	2024П	2025П
<b>Отчет о прибылях и убытках</b>								
Чистые процентные доходы	468,6	440,6	531,7	646,3	321,0	778,3	933,9	1046,0
Комиссионные доходы	80,6	121,6	136,8	158,5	146,8	206,0	238,9	274,9
Всего непроцентные доходы	166,6	169,0	187,6	199,6	-270,4	358,0	258,9	296,4
Всего операционные расходы	-259,8	-254,2	-269,9	-308,8	-284,0	-346,8	-376,4	-378,9
Прибыль (убыток) от небанковских операций	8,1	-2,5	-106,8	-23,2	-49,5	-25,0	-29,5	-34,0
Операционная прибыль до отчислений в резервы	383,5	352,9	342,6	513,9	-282,9	764,5	786,9	929,5
Расходы на формирование резервов	-167,1	-103,3	-249,8	-116,0	-514,3	-222,5	-367,0	-361,2
Прибыль до налогообложения	214,4	252,9	89,7	397,9	-797,2	542,1	419,8	568,3
Налоги	-32,9	-51,7	-14,4	-70,5	184,6	-108,4	-84,0	-113,7
Чистая прибыль	181,5	201,2	75,3	327,4	-612,6	433,6	335,9	454,7
Чистая прибыль акционеров	181,9	202,0	80,6	325,3	-619,5	423,6	329,9	448,7
Чистая прибыль владельцев обыкновенных акций	155,6	177,3	41,4	300,4	-639,9	433,6	236,6	339,5
<b>Балансовый отчет</b>								
Денежные средства и средства на счетах в ЦБ РФ	1 047	1 462	1 367	1 339	951	1 781	1 788	1 741
Кредиты клиентам	10 692	10 774	12 264	13 791	16 312	18 667	20 976	23 091
Ценные бумаги	854	961	1 834	2 542	4 246	4 610	4 945	5 170
Межбанковские кредиты	693	610	838	1 226	766	1 451	1 678	1 899
Всего активы	14 761	15 516	18 142	20 859	24 398	28 568	31 708	34 434
Средства на счетах физлиц	4 408	5 042	5 736	5 828	7 412	8 628	9 479	10 278
Средства на счетах юрлиц	5 996	5 933	7 095	10 686	11 134	13 189	14 975	16 487
Средства банков	1 755	1 526	2 146	2 014	2 471	2 706	2 845	2 943
Ценные бумаги выпущенные	259	343	216	194	188	202	216	250
Субординированный долг	215	223	317	318	220	141	127	118
Всего обязательства	13 238	13 863	16 420	18 637	22 908	26 379	29 184	31 649
Собственный капитал	1 523	1 653	1 723	2 222	1 490	2 189	2 525	2 785
<b>Рентабельность</b>								
ROAE	12,2%	12,7%	4,8%	16,7%	-33,7%	23,3%	14,3%	17,3%
ROCE	18,6%	19,4%	4,6%	25,2%	-67,5%	47,0%	16,5%	19,6%
ROAA	1,3%	1,3%	0,4%	1,7%	-2,7%	1,6%	1,1%	1,4%
Чистая процентная маржа (работающие активы)	3,9%	3,4%	3,8%	3,8%	1,8%	3,3%	3,5%	3,6%
Чистая процентная маржа (все активы)	3,4%	2,9%	3,2%	3,3%	1,4%	2,9%	3,1%	3,2%
Расходы/доходы	40,9%	41,7%	37,5%	40,0%	н/п	30,5%	31,6%	28,2%
Чистые процентные доходы / доходы	73,8%	72,3%	73,9%	76,4%	н/п	68,5%	78,3%	77,9%
Комиссионные доходы / доходы	12,7%	19,9%	19,0%	18,7%	н/п	18,1%	20,0%	20,5%
<b>Качество активов</b>								
Неработающие кредиты	653,7	534,3	744,8	590,2	711,7	837,3	1 044,2	1 206,7
Резервы под обесценение	731,9	687,4	898,2	904,5	1 046,0	1 158,5	1 345,5	1 526,7
Неработающие кредиты / валовые кредиты	5,7%	4,7%	5,7%	4,0%	4,1%	4,2%	4,7%	4,9%
Резервы / валовые кредиты	6,4%	6,0%	6,8%	6,2%	6,0%	5,8%	6,0%	6,2%
Резервы / неработающие кредиты	112%	129%	121%	126%	147%	138%	129%	127%
Стоимость риска	1,5%	0,8%	1,8%	0,7%	2,6%	1,1%	1,6%	1,4%
<b>Структура баланса и рост</b>								
Кредиты/депозиты	103%	98%	96%	91%	88%	86%	86%	86%
Кредиты/активы	72,4%	69,4%	67,6%	66,1%	66,9%	65,3%	66,2%	67,1%
Кредиты физлицам / кредиты	26,2%	29,4%	29,3%	32,4%	32,2%	31,6%	32,7%	33,2%
Собственный капитал / активы	10,3%	10,7%	9,5%	10,7%	6,1%	7,7%	8,0%	8,1%
Депозиты/обязательства	78,6%	79,2%	78,1%	81,4%	81,0%	82,7%	83,8%	84,6%
Изменение активов г/г	13,5%	5,1%	16,9%	15,0%	17,0%	17,1%	11,0%	8,6%
Изменение валовых кредитов г/г	16,9%	0,3%	14,8%	11,6%	18,1%	14,2%	12,6%	10,3%
<b>Создание (уменьшение) стоимости</b>								
Чистые процентные доходы / средние активы	3,4%	2,9%	3,2%	3,3%	1,4%	2,9%	3,1%	3,2%
Комиссионные доходы / средние активы	0,6%	0,8%	0,8%	0,8%	0,6%	0,8%	0,8%	0,8%
Прочие доходы / средние активы	0,7%	0,3%	-0,3%	0,2%	-1,9%	0,6%	0,1%	0,1%
Расходы / средние активы	1,9%	1,7%	1,6%	1,6%	1,3%	1,3%	1,2%	1,1%
<b>В расчете на акцию</b>								
Балансовая стоимость, руб.	0,066	0,077	0,080	0,100	0,045	0,044	0,056	0,066
Чистая прибыль, руб.	0,012	0,014	0,004	0,023	-0,050	0,016	0,009	0,012
Дивиденды, руб.	0,0011	0,0008	0,0014	0,0000	0,0000	0,0000	0,0033	0,0049

Источники: данные компании, ИБ Синара

## Аналитический департамент

[Sinar\\_Research@sinara-finance.ru](mailto:Sinar_Research@sinara-finance.ru)

## Директор департамента

Кирилл Таченников

[TachennikovKV@sinara-finance.ru](mailto:TachennikovKV@sinara-finance.ru)

### Макроэкономика

Сергей Коныгин

[KonyginSS@sinara-finance.ru](mailto:KonyginSS@sinara-finance.ru)

### Рынок облигаций

Александр Афонин

[AfoninAK@sinara-finance.ru](mailto:AfoninAK@sinara-finance.ru)

### Зарубежные рынки акций

Сергей Вахрамеев

[VahrameevSS@sinara-finance.ru](mailto:VahrameevSS@sinara-finance.ru)

### Российский рынок акций

#### Нефть и газ

Кирилл Таченников

[TachennikovKV@sinara-finance.ru](mailto:TachennikovKV@sinara-finance.ru)

#### Металлургия

Дмитрий Смолин

[SmolinDV@sinara-finance.ru](mailto:SmolinDV@sinara-finance.ru)

#### Стратегия

Кирилл Таченников

[TachennikovKV@sinara-finance.ru](mailto:TachennikovKV@sinara-finance.ru)

Кирилл Бахтин

[BakhtinKV@sinara-finance.ru](mailto:BakhtinKV@sinara-finance.ru)

Василий Мордовцев

[MordovtsevVO@sinara-finance.ru](mailto:MordovtsevVO@sinara-finance.ru)

Василий Мордовцев

[MordovtsevVO@sinara-finance.ru](mailto:MordovtsevVO@sinara-finance.ru)

### Финансовый сектор

Ольга Найдёнова

[NaidenovaOA@sinara-finance.ru](mailto:NaidenovaOA@sinara-finance.ru)

### Технологии, телекоммуникации, ретейл

Константин Белов

[BelovKA@sinara-finance.ru](mailto:BelovKA@sinara-finance.ru)

### Группа выпуска

Василий Мордовцев

[MordovtsevVO@sinara-finance.ru](mailto:MordovtsevVO@sinara-finance.ru)

### Девелопмент

Ирина Фомкина

[FomkinaIA@sinara-finance.ru](mailto:FomkinaIA@sinara-finance.ru)

### Электрэнергетика, транспорт

Матвей Тайц

[TaitsMV@sinara-finance.ru](mailto:TaitsMV@sinara-finance.ru)

Станислав Захаров

[ZakharovSV@sinara-finance.ru](mailto:ZakharovSV@sinara-finance.ru)

Инна Драч

[DrachIG@sinara-finance.ru](mailto:DrachIG@sinara-finance.ru)

Себастьян Барендт

[BarendtSF@sinara-finance.ru](mailto:BarendtSF@sinara-finance.ru)

Георгий Горбунов

[GorbunovGI@sinara-finance.ru](mailto:GorbunovGI@sinara-finance.ru)

Георгий Горбунов

[GorbunovGI@sinara-finance.ru](mailto:GorbunovGI@sinara-finance.ru)

© 2023, ПАО Банк Синара.

Настоящий материал подготовлен ПАО Банк Синара исключительно в информационных целях и только для его получателя.

Настоящий материал является собственностью ПАО Банк Синара (Банк) и не может быть использован в каких-либо целях (в т. ч. посредством цитирования или ссылки в средствах массовой информации) без письменного согласия Банка. Использование информации из настоящего материала полностью или частично, в т. ч. копирование, заимствование, компиляция, цитирование в коммерческих целях, возможно только на договорной основе с Банком. Любые ссылки на настоящий материал или его часть, а также упоминание факта проведения Банком того или иного аналитического исследования, равно как и воспроизведение, передача и распространение настоящего материала среди третьих лиц, запрещены без письменного согласия Банка.

Информация, содержащаяся в настоящем материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в нем, могут не соответствовать инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям) получателя материала. Определение соответствия финансового инструмента либо операций интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей получателя настоящего материала. ПАО Банк Синара не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения (невозможности совершения) операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в настоящем материале, и не рекомендует использовать настоящий материал в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Представленная в настоящем материале информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещания будущей доходности вложений. Содержащиеся в настоящем материале мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные, однако за достоверность, точность и полноту содержащейся в настоящем материале информации Банк ответственности не несет. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и получатель материала в конечном счете может не получить первоначально инвестированную сумму. Результат инвестирования в прошлом не определяет дохода в будущем.

Суждения о финансовых инструментах, содержащиеся в настоящем материале, носят предположительный характер, не могут рассматриваться или быть использованы в качестве предложения или побуждения сделать заявку на покупку или продажу либо вложение в финансовые инструменты, и выражены с учетом ситуации на рынке ценных бумаг и связанных с ним событий на дату выхода материала без обязательности в будущем.

Иностранцы финансовые инструменты, упомянутые в настоящем материале, могут быть не квалифицированы в качестве ценных бумаг в соответствии с законодательством РФ. Информация об иностранных финансовых инструментах, содержащаяся в настоящем материале, не может использоваться получателями, не соответствующими критериям для признания квалифицированным инвестором в соответствии с законодательством РФ.

Операции с финансовыми инструментами связаны с риском. Получатель настоящего материала должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках.

Настоящий материал не является offer, предложение сделать offer. Не является рекламой ценных бумаг, иных товаров и (или) услуг.

Настоящий материал подлежит распространению исключительно на территории РФ. При наличии согласия Банка на распространение и копирование материалов необходимо указание ссылки на источник. Изменение материала и (или) его части не допускается без получения предварительного письменного согласия ПАО Банк Синара. Дополнительная информация предоставляется на основании адресного запроса. Распространение без согласия ПАО Банк Синара в любой форме является нарушением условий получения материала и влечет ответственность, предусмотренную законодательством РФ.

До выхода настоящего материала его содержание не раскрывалось эмитентам ценных бумаг, упомянутым в материале.

Список компаний, в отношении которых у ПАО Банк Синара и (или) аффилированных с Банком лиц может возникать конфликт интересов при подготовке аналитических материалов ввиду наличия у Банка и (или) аффилированных с Банком лиц договорных отношений с такими компаниями, и (или) владения Банком и (или) аффилированными с Банком лицами ценными бумагами таких компаний, и (или) владения такими компаниями акциями (долями), составляющими уставный капитал Банка и (или) аффилированных с Банком лиц, и (или) в связи с участием должностных лиц Банка и (или) аффилированных с Банком лиц в органах управления указанных компаний, и (или) в связи с оказанием Банком услуг по организации размещения выпуска ценных бумаг указанным компаниям (список актуален на дату составления материала): АО «Группа Синара», ПАО «ГК «Самолет», АО «Бизнес-Недвижимость», ОАО «АБЗ-1», ПАО «Селигдар», ООО ВИС-ФИНАНС, ООО «Новые Технологии», Международный банк экономического сотрудничества, Евразийский банк развития, ПАО «ТМК», ООО «Брусника. Строительство и девелопмент», АО «Синара – Транспортные Машины», ООО «ЛЕГЕНДА», ООО «Промомед ДМ», ООО «РЕСО-Лизинг», ООО «Славянск ЭКО», ООО «ТАЛАН-ФИНАНС», АО «Экспобанк», ПАО «Сергея Групп», ВЭБ.РФ, ООО «ИА ТБ-1», АО «Ожуралзолото Групп Компаний», ООО «Балтийский лизинг», ООО «Борец Капитал», АО «Уральская Сталь», ООО «ОКЕЙ», ПАО «ТГК-14», АО «Группа компаний «ЕКС», ПАО «МегаФон», ООО «Сэтл Групп», АК «АЛРОСА» (ПАО), EVRAZ PLC, ПАО «Газпром нефть», ПАО «Газпром», Global Ports Investments PLC, Globaltrans Investment PLC, ПАО «Интер РАО», ПАО «ЛУКОЙЛ», ПАО «Манит», ПАО «МММК», ПАО «Мечел», ПАО «ГМК «Норильский никель», ПАО «МТС», ПАО «НОВАТЭК», ПАО «НЛМК», Petropavlovsk PLC, Polymetal International PLC, ПАО «НК «Роснефть», ПАО Сбербанк, ПАО «Северсталь», ПАО АФК «Система», ПАО «Татнефть», TCS Group Holding PLC, МКПАО «ОК РУСАЛ», PCLL Yandex N.V., АО «ЧТПЗ», АО «ГК «Пионер», ПАО «Группа Позитив», PPF Group, ОАО «РЖД», ООО ВИС-ФИНАНС, АО «ДЖИ-ГРУПП», ПАО «ЭН-ГРУПП», ПАО «Вуш Холдинг», ПАО «Группа Ренессанс Страхование», ПАО «Россети», ПАО «Флокс», XS Retail Group N.V., ПАО «Транснефть».

При оценке финансовых инструментов и эмитентов ценных бумаг в настоящем материале использованы следующие методы и подходы: метод дисконтированных денежных потоков, сравнительный анализ и (или) дисконтированная дивидендная либо купонная модель. В случае использования в настоящем материале рейтинговых оценок они назначаются в соответствии со следующим правилом: если ожидается доходность до конца текущего года, определяемая как сумма потенциала роста стоимости акции до целевой цены и прогнозной дивидендной доходности до конца текущего года, более чем на 5% превышает скорректированную на оставшееся до конца года количество дней стоимость собственного капитала компании, устанавливается рейтинг «покупать», если не превышает, оставляется положительной величиной — «Держать», если является отрицательной — «Продавать».

Помимо рейтинговых оценок, в настоящей публикации указывается или может быть указана степень инвестиционного риска, с которым, по оценке Банка, связано владение акциями соответствующего эмитента, с учетом отраслевой принадлежности эмитента, долговой нагрузки эмитента, ликвидности его акций, высокой степени зависимости оценки от будущих темпов роста компании, публикации эмитентом отчетности, факторов неопределенности в связи с имеющей место или предполагаемой реорганизацией либо национализацией, прогнозируемой выплаты дивидендов и иных корпоративных рисков. Степень инвестиционного риска имеет следующие обозначения: ●●●●● (очень высокая), ●●●●○ (высокая), ●●●○ (средняя), ●●○○ (низкая), ●○○○ (очень низкая).

Инвестиционный Банк Синара (ИБ Синара) — зарегистрированный товарный знак, под которым ПАО Банк Синара оказывает инвестиционные услуги на фондовом и денежном рынках.

ПАО Банк Синара

Универсальная лицензия Банка России РФ № 705 от 28.02.2022 на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (с правом привлечения во вклады денежных средств физических лиц) и на осуществление банковских операций с драгоценными металлами.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности №065-08840-100000 от 12.01.2006. Выдана ФСФР России без ограничения срока действия.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности №065-08844-010000 от 12.01.2006. Выдана ФСФР России без ограничения срока действия.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности №065-14099-000100 от 19 августа 2021 г. Выдана Банком России без ограничения срока действия.

Регистрация в Реестре Банка России 23.11.2021 в качестве инвестиционного советника за номером 123.