

Аудиторское заключение
независимого аудитора
в отношении обобщенной финансовой отчетности
Небанковской кредитной организации
акционерного общества
«Национальный расчетный депозитарий»
за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.

Март 2025 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
в отношении обобщенной финансовой отчетности
Небанковской кредитной организации
акционерного общества
«Национальный расчетный депозитарий»**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Обобщенный отчет о прибылях и убытках	5
Обобщенный отчет о совокупном доходе	6
Обобщенный отчет о финансовом положении	7
Обобщенный отчет о движении денежных средств	8
Обобщенный отчет об изменениях в капитале	10
Примечания к обобщенной финансовой отчетности	
1. Организация	11
2. Принципы подготовки обобщенной финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике для подготовки финансовой отчетности	13
3. Существенные допущения и основные источники неопределенности в оценках при составлении финансовой отчетности	22
4. Комиссионные доходы	24
5. Комиссионные расходы	25
6. Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	25
7. Процентные расходы	25
8. Прочие доходы	26
9. Расходы на персонал	26
10. Административные и прочие операционные расходы	28
11. Налог на прибыль	29
12. Денежные средства и их эквиваленты	32
13. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	33
14. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	33
15. Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	33
16. Основные средства, активы в форме права пользования и нематериальные активы	34
17. Прочие активы	35
18. Средства клиентов	36
19. Прочие обязательства	36
20. Уставный капитал и добавочный капитал	37
21. Нераспределенная прибыль	38
22. Условные и договорные обязательства	38
23. Операции со связанными сторонами	39
24. Управление капиталом	40
25. Оценка справедливой стоимости	41
26. Политика управления рисками	42

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам, Наблюдательному совету и
Комиссии по аудиту Наблюдательного совета
Небанковской кредитной организации акционерного общества
«Национальный расчетный депозитарий»

Мнение

Прилагаемая обобщенная финансовая отчетность, состоящая из обобщенного отчета о прибылях и убытках, обобщенного отчета о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., обобщенного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 г., обобщенного отчета о движении денежных средств и обобщенного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату, а также соответствующих примечаний, составлена на основе проаудированной финансовой отчетности Небанковской кредитной организации акционерного общества «Национальный расчетный депозитарий» (далее – «Общество») за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО (далее – «проаудированная финансовая отчетность»).

По нашему мнению, прилагаемая обобщенная финансовая отчетность согласуется во всех существенных отношениях с указанной проаудированной финансовой отчетностью в соответствии с принципами, описанными в Примечании 2.

Обобщенная финансовая отчетность

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

Проаудированная финансовая отчетность и наше заключение о данной отчетности

Мы выразили немодифицированное аудиторское мнение в отношении проаудированной финансовой отчетности в нашем заключении от 20 марта 2025 г. Данное заключение также включает сведения о ключевых вопросах аудита. Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период.

Ответственность руководства за обобщенную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку обобщенной финансовой отчетности в соответствии с принципами, описанными в Примечании 2.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о том, соответствует ли обобщенная финансовая отчетность во всех существенных отношениях проаудированной 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
«Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»
на основании доверенности от 29 февраля 2024 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 22006013387)

20 марта 2025 г.

Сведения об аудиторе

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

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

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

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

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 30 августа 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739132563.

Местонахождение: 105066, Россия, г. Москва, ул. Спартаковская, д. 12.

**Обобщенный отчет о прибылях и убытках
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года
(в тысячах российских рублей)**

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Комиссионные доходы	4	11 617 695	10 625 265
Комиссионные расходы	5	(580 137)	(463 519)
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	6	34 362 569	21 301 040
Процентные расходы	7	(7 131)	(15 622)
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		5 084	13 380
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		—	3 679
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой		(11 176)	330 322
Прочие доходы	8	63 888	54 756
Операционные доходы		45 450 792	31 849 301
Расходы на персонал	9	(4 554 736)	(3 245 089)
Административные и прочие операционные расходы	10	(2 465 875)	(2 135 066)
Операционная прибыль до вычета прочих операционных расходов и налогообложения		38 430 181	26 469 146
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки		(743 799)	(43 906)
Прочие убытки от обесценения и резервы	19	(3 172)	(51 117)
Прибыль до налогообложения		37 683 210	26 374 123
Расходы по налогу на прибыль	11	(7 377 785)	(5 866 675)
Чистая прибыль		30 305 425	20 507 448



Председатель Правления
Демушкина Е.С.
 20 марта 2025 года
 г. Москва


Главный бухгалтер
Веремеенко И.Е.
 20 марта 2025 года
 г. Москва

**Обобщенный отчет о совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года
(в тысячах российских рублей)**

	Приме- чания	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Чистая прибыль		30 305 425	20 507 448
Прочий совокупный доход/(убыток), который впоследствии будет реклассифицирован в состав прибыли или убытка			
Чистая величина изменения справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		214 685	(864 099)
Величина изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(10 574)	8 639
Чистая прибыль от инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, переклассифицированная в отчет о прибылях и убытках		–	(3 679)
Налог на прибыль, относящийся к компонентам, которые впоследствии будут реклассифицированы	11	(444)	171 827
Прочий совокупный доход/(убыток), который впоследствии будет реклассифицирован в состав прибыли или убытка		203 667	(687 312)
Итого совокупный доход		30 509 092	19 820 136

Примечания 1-26 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной финансовой отчетности.

**Обобщенный отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2024 года
(в тысячах российских рублей)**

	Примечания	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	12	754 913 276	52 969 753
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13	52 037	46 954
Средства в финансовых организациях		1 827 564 608	1 647 773 488
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	14	14 674 425	30 599 463
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	15	16 558 052	–
Основные средства и активы в форме права пользования	16	2 569 502	2 405 169
Нематериальные активы	16	3 873 334	2 327 621
Отложенные налоговые активы	11	651 730	644 302
Прочие активы	17	1 834 935	1 475 171
Итого активы		2 622 691 899	1 738 241 921
Обязательства			
Средства клиентов	18	933 934 391	356 529 452
Кредиторская задолженность перед депонентами и контрагентами		1 623 962 608	1 327 924 938
Прочие обязательства	19	4 884 886	4 386 565
Итого обязательства		2 562 781 885	1 688 840 955
Капитал			
Уставный капитал	20	1 193 982	1 193 982
Добавочный капитал	20	1 957 050	1 957 050
Фонд переоценки инвестиций		(605 666)	(809 333)
Нераспределенная прибыль	21	57 364 648	47 059 267
Итого капитал		59 910 014	49 400 966
Итого обязательства и капитал		2 622 691 899	1 738 241 921

Примечания 1-26 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной финансовой отчетности.

**Обобщенный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года
(в тысячах российских рублей)**

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Поступление/(расходование) денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		37 683 210	26 374 123
Корректировки:			
Амортизация основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов	10	1 043 027	1 009 755
Нереализованная прибыль по операциям с непроизводными финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(5 084)	(13 380)
Изменение в начисленных прочих доходах/расходах, нетто		(336 797)	251 198
Изменение прочих резервов		(2 633)	55 454
Чистое изменение в выплатах по договорам на приобретение долевых инструментов материнской компании	9	304 834	131 893
Изменение в начисленных процентах, нетто		(826 161)	(300 103)
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к рублю		5 801 461	(706 690)
Прочие и конверсионные операции с иностранной валютой		(5 790 709)	–
Прочие расходы		4 774	81 829
Изменение резерва по ожидаемым кредитным убыткам		743 799	43 906
Прибыль от выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		–	(3 679)
Изменения операционных активов и обязательств			
<i>(Увеличение)/уменьшение операционных активов:</i>			
Средства в финансовых организациях		223 686 201	209 493 316
Прочие активы		150 617	(346 287)
<i>Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:</i>			
Средства клиентов		572 919 391	(326 446 099)
Кредиторская задолженность перед депонентами и контрагентами		(77 602 536)	33 597 287
Прочие обязательства		(1 254 396)	(1 029 072)
Поступление/(расходование) денежных средств от операционной деятельности до налогообложения			
Налог на прибыль уплаченный		756 518 999 (7 968 086)	(57 806 549) (6 915 254)
Чистое поступление/(расходование) денежных средств от операционной деятельности			
		748 550 913	(64 721 803)

Примечания 1-26 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной финансовой отчетности.

**Обобщенный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

	Приме- чания	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Поступление/(расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности			
Поступления от выбытия и погашения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		21 753 171	6 611 640
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(5 537 830)	(12 915 995)
Приобретение инвестиционных финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(15 896 780)	–
Поступления от погашения инвестиционных финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		192 956	–
Приобретение нематериальных активов		(2 210 538)	(1 040 548)
Приобретение основных средств		(399 135)	(114 932)
Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности		(2 098 156)	(7 459 835)
Поступление/(расходование) денежных средств от финансовой деятельности			
Дивиденды, выплаченные акционерам	21	(20 000 044)	(5 800 007)
Денежный отток по обязательствам по аренде		(14 883)	(8 941)
Чистое расходование денежных средств от финансовой деятельности		(20 014 927)	(5 808 948)
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к рублю на денежные средства и их эквиваленты		(11 365 194)	6 326 603
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		715 072 636	(71 663 983)
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	12	52 969 897	124 633 880
Реклассификация денежных средств, ограниченных в использовании из денежных средства и их эквивалентов на начало периода		(13 115 887)	–
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	12	754 926 646	52 969 897

Сумма процентов, полученных НРД от операционной деятельности в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, составила 33 541 676 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 22 364 775 тыс. руб.).

Сумма процентов, уплаченных НРД в операционной деятельности в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, составила 618 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 12 415 тыс. руб.) и использованных в финансовой деятельности 6 513 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 3 207 тыс. руб.).

Примечания 1-26 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной финансовой отчетности.

**Обобщенный отчет об изменениях в капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года
(в тысячах российских рублей)**

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Фонд пере- оценки инвестиций	Нераспре- деленная прибыль	Итого капитал
31 декабря 2022 года	1 193 982	1 957 050	(122 021)	32 351 826	35 380 837
Чистая прибыль за период	–	–	–	20 507 448	20 507 448
Прочий совокупный убыток за период	–	–	(687 312)	–	(687 312)
Итого совокупный (убыток)/доход за период	–	–	(687 312)	20 507 448	19 820 136
Объявленные дивиденды (Примечание 21)	–	–	–	(5 800 007)	(5 800 007)
31 декабря 2023 года	1 193 982	1 957 050	(809 333)	47 059 267	49 400 966
Чистая прибыль за период	–	–	–	30 305 425	30 305 425
Прочая совокупная прибыль за период	–	–	203 667	–	203 667
Итого совокупный доход за период	–	–	203 667	30 305 425	30 509 092
Объявленные дивиденды (Примечание 21)	–	–	–	(20 000 044)	(20 000 044)
31 декабря 2024 года	1 193 982	1 957 050	(605 666)	57 364 648	59 910 014

Примечания 1-26 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной финансовой отчетности.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года
(в тысячах российских рублей)**

1. Организация

Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (далее – «НРД») – центральный депозитарий Российской Федерации, входит в Группу «Московская Биржа». НРД является национальным нумерующим агентством по России, замещающим нумерующим агентством по Содружеству Независимых Государств (далее – «СНГ»), осуществляя присвоение ценным бумагам международных кодов ISIN и CFI, а также локальным операционным подразделением глобальной системы идентификации юридических лиц, осуществляя присвоение юридическим лицам кодов LEI.

В 2010 году Небанковская кредитная организация закрытое акционерное общество «РАСЧЕТНАЯ ПАЛАТА МОСКОВСКОЙ МЕЖБАНКОВСКОЙ ВАЛЮТНОЙ БИРЖИ» (далее – «ЗАО РП ММВБ») была реорганизована путем присоединения к ней Закрытого акционерного общества «Национальный депозитарный центр» (далее – «ЗАО НДЦ»). Одновременно наименование ЗАО РП ММВБ было изменено на Небанковскую кредитную организацию закрытое акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий». 31 мая 2016 года на годовом Общем собрании акционеров НРД было утверждено новое фирменное наименование компании Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» в соответствии с изменившимися требованиями Гражданского кодекса Российской Федерации. Новое фирменное наименование и соответствующие изменения Устава компании вступили в силу с 26 июля 2016 года, дня регистрации регистрирующим органом Устава в новой редакции.

НРД выполняет функцию центрального депозитария на основании приказа Федеральной службы по финансовым рынкам России (далее – «ФСФР России») № 12-2761/ПЗ-И от 6 ноября 2012 года в соответствии с Федеральным законом от 7 декабря 2011 года № 414-ФЗ «О центральном депозитарии».

Деятельность НРД осуществляется на основании следующих лицензий:

- лицензия № 3294 от 4 августа 2016 года на осуществление банковских операций, выданная Центральным банком Российской Федерации (далее – «Банк России»);
- лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг № 045-12042-000100 от 19 февраля 2009 года на осуществление депозитарной деятельности, выданная Федеральной службой по финансовым рынкам (далее – «ФСФР России»);
- лицензия № 045-00004-000010 от 20 декабря 2012 года на осуществление клиринговой деятельности, выданная ФСФР России;
- лицензия ЛСЗ № 0009523 регистрационный № 13169 Н от 27 сентября 2013 года на осуществление предоставления услуг в области шифрования информации, выданная Центром по лицензированию, сертификации и защите государственной тайны ФСБ России;
- лицензия № 045-01 от 28 декабря 2016 года на осуществление репозитарной деятельности, выданная Банком России.

НРД выполняет функции оператора системно и национально значимой платежной системы на основании свидетельства от 24 ноября 2016 года, выданного Банком России.

НРД является национальным нумерующим агентством по России на основании членства в международной Ассоциации национальных нумерующих агентств (АННА) с 15 ноября 1999 года и Замещающим нумерующим агентством по странам СНГ в соответствии с решением общего собрания АННА с 2007 года, а также локальным операционным подразделением (Local Operating Unit), присваивающим юридическим лицам международные идентификационные коды LEI, аккредитованного 5 января 2018 года решением Глобального фонда поддержания международной системы идентификации юридических лиц (the Global Legal Entity Identifier Foundation), уполномоченного Регулятивно-надзорным комитетом (Regulatory Oversight Committee).

НРД зарегистрирован по адресу: 105066, Россия, город Москва, улица Спартаковская, дом 12.

НРД является дочерней компанией Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – «Московская Биржа»). На 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года доля владения составляет 99,997% акций.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

1. Организация (продолжение)

НРД не имеет филиалов и представительств в Российской Федерации и за рубежом.

НРД расположен на территории Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2024 года численность сотрудников НРД составляла 771 человек (31 декабря 2023 года: 665 человек).

Операционная среда. Сохраняющаяся значительная геополитическая напряженность и конфликт, связанный с Украиной, а также ограничительные меры, введенные Европейским союзом (ЕС), США, Великобританией и рядом других стран в период конфликта, в том числе в 2024 году, в отношении некоторых российских лиц и в отношении определенных отраслей экономики, а также ограничения на совершение определенных видов операций, включая блокировку остатков на банковских счетах в иностранных банках, а также блокировку платежей по еврооблигациям, выпущенным Российской Федерацией и российскими компаниями, по-прежнему оказывают отрицательное влияние на российскую экономику.

В качестве ответных мер в Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, в том числе запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств, а также получение российскими эмитентами возможности в упрощенном порядке выпускать локальные «замещающие» облигации для замены выпущенных заблокированных еврооблигаций.

Указанные выше события привели к росту волатильности на фондовых и валютных рынках, а также могут оказать существенное влияние на деятельность российских организаций в различных отраслях экономики.

Введенные ранее Европейским союзом и Швейцарией блокирующие экономические ограничения в отношении НРД, в результате которых все активы НРД – собственные и клиентские, находящиеся в юрисдикции ЕС/Швейцарии, оказались заморожены, продолжают действовать.

Московская Биржа совместно с НРД подали иск для обжалования введенных в отношении НРД блокирующих санкций. Рабочая группа из экспертов Московской Биржи и НРД, а также иностранных и российских консультантов ищет возможность освободить активы клиентов.

Было выпущено несколько нормативных правовых актов РФ, регулирующих временный режим для осуществления платежей по ценным бумагам, выпущенным российскими организациями, а также для исполнения обязательств перед иностранными кредиторами. В соответствии с данными нормативными правовыми актами платежи иностранным кредиторам должны быть осуществлены посредством специальных счетов, открытых в НРД и других финансовых институтах (счета типа «С»).

С декабря 2023 года в соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 9 сентября 2023 года № 665 «О временном порядке исполнения перед резидентами и иностранными кредиторами государственных обязательств Российской Федерации, выраженных в государственных ценных бумагах, номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, и иных обязательств по иностранным ценным бумагам» НРД производит периодические замены обязательств в иностранной валюте на обязательства в рублях перед владельцами иностранных ценных бумаг.

19 марта 2024 года был принят Указ Президента Российской Федерации № 198 «О дополнительных временных мерах экономического характера, связанных с исполнением обязательств по некоторым ценным бумагам». В соответствии с Указом во втором квартале 2024 года НРД осуществлял прием заявлений и документов лиц, имеющих право на получение выплат, находившихся на счетах типа «С» иностранных номинальных держателей и иностранных платежных агентов в НРД по состоянию на 19 марта 2024 года. В августе 2024 года после передачи выплат заявителям проведено прекращение обязательств НРД перед международными расчетно-клиринговыми организациями и признание новых обязательств в том же объеме. Полученные в результате замены денежные средства в рублях использованы для исполнения обязательств НРД перед клиентами.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

1. Организация (продолжение)

Операционная среда (продолжение)

В июне 2024 года на НРД были наложены блокирующие санкции США и Великобритании. Активы НРД в этих юрисдикциях были заморожены.

НРД оценил потенциальное краткосрочное и долгосрочное влияние изменений микро- и макроэкономических условий на свою финансовую отчетность, достаточность запаса капитала и ликвидность. Такая оценка включает в себя проведение различных стресс-тестов. Руководство НРД осуществляет постоянный мониторинг развития ситуации и принимаемых Банком России мер в целях поддержания финансовой стабильности в связи со сложившейся геополитической ситуацией, введением ограничительных мер против России. Руководство в настоящее время считает, что НРД обладает достаточным запасом капитала и ликвидности для продолжения своей деятельности и снижения рисков, связанных с вышесказанными обстоятельствами, в обозримом будущем. НРД продолжает внимательно следить за изменениями, происходящими изо дня в день, по мере развития глобальной ситуации.

Утверждение финансовой отчетности. Данная обобщенная финансовая отчетность утверждена к выпуску руководством НРД 20 марта 2025 года.

2. Принципы подготовки обобщенной финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике для подготовки финансовой отчетности

Принципы составления обобщенной финансовой отчетности. Данная обобщенная финансовая отчетность НРД (далее – «обобщенная финансовая отчетность») составлена на основе финансовой отчетности, подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО по состоянию на 31 декабря 2024 года и за год, закончившийся на указанную дату, путем копирования из нее без каких-либо изменений:

- отчета о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2024 года;
- отчета о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2024 года;
- отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года;
- отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года;
- отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

В обобщенной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2024 года и за год, закончившийся на указанную дату, не раскрывается информация, перечисленная в Решении Совета директоров Банка России от 24 декабря 2024 года «*Об определении перечня информации, которую некредитные финансовые организации вправе не раскрывать, и перечня информации, не подлежащей раскрытию на сайте Банка России*», а именно следующая информация, содержащаяся в примечаниях к финансовой отчетности, не включена в данную обобщенную финансовую отчетность НРД:

- информация о дебиторах, кредиторах, лицах, входящих в состав органов управления некредитной финансовой организации, структуре и составе акционеров (участников) и иных лицах;
- информация о рисках и сделках, раскрытие которой приведет (может привести) к введению мер ограничительного характера со стороны иностранных государств и (или) государственных объединений и (или) союзов и (или) государственных (межгосударственных) учреждений иностранных государств или государственных объединений и (или) союзов в отношении некредитной финансовой организации и (или) иных лиц, а также если в отношении указанных лиц действуют указанные меры ограничительного характера.

В соответствии с вышеуказанным Решением Совета директоров Банка России НРД не публикует финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, и раскрывает обобщенную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Данная обобщенная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), если не указано иное.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

2. Принципы подготовки обобщенной финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике для подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Существенная информация об учетной политике для подготовки финансовой отчетности. Финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что НРД будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением определенных финансовых активов и обязательств, учтенных по справедливой стоимости.

НРД ведет учетные записи в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (далее – «РСБУ»). Финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета, скорректированных соответствующим образом с целью приведения в соответствие с МСФО.

Ниже приведены обменные курсы иностранных валют к российскому рублю, использованные при составлении финансовой отчетности:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Доллар США	101,6797	89,6883
Евро	106,1028	99,1919
Китайский юань	13,4272	12,5762

Изменения в учетной политике. Принципы учета, принятые НРД при подготовке финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке годовой финансовой отчетности НРД за год, завершившийся 31 декабря 2023 года.

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

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

Поправки к МСФО (IAS) 1 – «Классификация обязательств как краткосрочных и долгосрочных»

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

В поправках разъясняется следующее:

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

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

2. Принципы подготовки обобщенной финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике для подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Поправки к МСФО (IFRS) 16 – «Аренда»

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

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

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

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

Применение новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к существенным изменениям учетной политики НРД, которые оказывают влияние на отчетные данные текущего или предыдущего периода.

Учет влияния инфляции. До 31 декабря 2002 года считалось, что в российской экономике имеет место гиперинфляция. Соответственно, НРД применял МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике». Влияние применения МСФО (IAS) 29 заключается в том, что немонетарные статьи финансовой отчетности, включая статьи капитала, были пересчитаны в единицах измерения на 31 декабря 2002 года путем применения соответствующих индексов инфляции к первоначальной стоимости, и в последующие периоды учет осуществлялся на основе полученной пересчитанной стоимости.

Финансовые активы

Первоначальное признание. При первоначальном признании все финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости с учетом затрат по сделке. Исключение составляют финансовые активы, классифицируемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (далее – «ССЧОПУ»). Затраты по сделке, прямо относимые к приобретению финансового актива, классифицированного по ССЧОПУ, признаются непосредственно в составе прибылей или убытков.

Обесценение. НРД признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (далее – «ОКУ») по следующим финансовым инструментам, не оцениваемым по ССЧОПУ:

- средствам в финансовых организациях;
- денежным средствам и их эквивалентам;
- долговым ценным бумагам;
- прочим финансовым активам, подверженным кредитному риску.

НРД не признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по долевым инструментам, финансовым активам по внутригрупповым операциям.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

2. Принципы подготовки обобщенной финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике для подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Определение дефолта. Определение дефолта является важным моментом для оценки ОКУ. Определение дефолта используется при оценке размера ОКУ, поскольку дефолт является компонентом вероятности дефолта (PD), влияющим как на оценку ОКУ, так и на выявление факта значительного увеличения кредитного риска. В Группе Московская биржа утверждена Методика определения дефолта, определяющая в том числе перечень условных и безусловных событий дефолта.

НРД определяет безусловный дефолт как факт наличия хотя бы одного из следующих событий (признаки дефолта):

- вынесение судом определения о принятии к производству искового заявления о признании контрагента несостоятельным (банкротом), поданного НРД или компанией Группы;
- обращение контрагента в суд с заявлением о банкротстве/принятие решения судом первой инстанции о введении в отношении контрагента одной из процедур банкротства;
- устойчивая неплатежеспособность контрагента, т.е. неисполнение своих обязательств перед любой компанией Группы в течение срока более 90 календарных дней с даты, когда они должны были быть исполнены, за исключением случаев, когда просрочка возникла в результате задержки платежей по причине комплаенса и (или) технических ошибок в информационных системах и (или) невозможности осуществления контрагентом платежей ввиду действия мер ограничительного характера при подтверждении наличия средств на счетах контрагента;
- отзыв/аннулирование Банком России лицензии на осуществление банковских операций или иного вида деятельности в случае, если отзыв/аннулирование приведет к прекращению деятельности контрагента-резидента РФ;
- отзыв/аннулирование специального разрешения (лицензии или иного основания) на осуществление банковских операций или иного вида деятельности, выданного компетентным органом государства учреждения контрагента-нерезидента РФ в случае, если аннулирование приведет к прекращению деятельности контрагента;
- принудительная ликвидация контрагента по решению судебных органов.

Значительное увеличение кредитного риска. НРД проверяет все финансовые активы, к которым применяются требования по обесценению, на предмет выявления значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания. Если значительное увеличение кредитного риска произошло, НРД будет оценивать резервы на основе ОКУ на весь срок финансового актива.

При проведении оценки, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, НРД сравнивает риск наступления дефолта по финансовому инструменту по состоянию на отчетную дату с учетом оставшегося срока действия инструмента с риском наступления дефолта по финансовому инструменту, который ожидался для оставшегося срока действия инструмента, на дату первоначального признания. Проводя данную оценку, НРД учитывает количественную и качественную обоснованную информацию, включая исторические и прогнозные данные, доступные без чрезмерных затрат или усилий.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

2. Принципы подготовки обобщенной финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике для подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

НРД считает событие значительного увеличения кредитного риска наступившим, что влечет переход актива в Стадию 2 модели обесценения, т.е. резерв оценивается как ОКУ на весь срок, в следующих случаях:

- если срок неисполнения обязательства по состоянию на отчетную дату составляет более 30 дней;
- снижение кредитных рейтингов, присвоенных резиденту/нерезиденту национальными / международными рейтинговыми агентствами или снижение внутреннего рейтинга контрагента на 3 ступени и более за предшествующие отчетной дате 12 месяцев (в случае если период признания составляет менее 12 месяцев с момента первоначального признания);
- снижение кредитных рейтингов, присвоенных резиденту/нерезиденту национальными / международными рейтинговыми агентствами или снижение внутреннего рейтинга контрагента на 6 ступеней и более с момента первоначального признания.

Вероятность дефолта (PD). Вероятность дефолта определяется на базе множества макроэкономических сценариев при первоначальном признании и в прогнозе. Средневзвешенная вероятность дефолта, рассчитанная на основании взвешивания данных различных сценариев, используется для выявления значительного увеличения кредитного риска.

Для определения PD НРД использует:

- доступные данные международных рейтинговых агентств для нерезидентов;
- доступные данные национальных рейтинговых агентств для резидентов;
- внутренние рейтинги при недоступности указанных выше данных.

В случае наличия у контрагента рейтингов нескольких рейтинговых агентств, историческая вероятность дефолта определяется:

- для нерезидента по наилучшему из внешних рейтингов международных агентств;
- для резидента по наилучшему из рейтингов национальных агентств.

НРД присваивает контрагентам внутренний рейтинг в случае отсутствия применимых внешних рейтингов на основании их кредитного качества, используя уместную количественную и качественную информацию. Внутренние и национальные рейтинги сопоставляются со шкалой рейтингов международных рейтинговых агентств.

Модификация и прекращение признания финансовых активов. Модификация финансового актива происходит, когда предусмотренные договором денежные потоки по финансовому активу были пересмотрены по согласованию сторон между датой первоначального признания и датой окончания срока действия договорных денежных потоков по финансовому активу при первоначальном признании. Модификация влияет на размеры и сроки предусмотренных договором денежных потоков непосредственно в момент возникновения или в будущем.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

2. Принципы подготовки обобщенной финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике для подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Когда финансовый актив модифицирован, НРД оценивает, может ли произойти прекращение признания в результате модификации. В соответствии с учетной политикой НРД, прекращение признания в результате модификации происходит при существенном изменении условий. Чтобы определить наличие существенных изменений модифицированных условий по сравнению с первоначальными условиями по договору, НРД учитывает следующие качественные факторы:

- (а) условия денежных потоков по договору после модификации больше не соответствуют SPPI;
- (б) изменение валюты;
- (в) изменение контрагента;
- (г) уровень изменения процентной ставки;
- (д) срок до погашения.

Если все перечисленное в явном виде не указывает на существенную модификацию, то производится количественная оценка для сопоставления приведенной стоимости оставшихся предусмотренных договором денежных потоков в соответствии с первоначальными условиями с денежными потоками по пересмотренным договорным условиям, дисконтируя оба результата по первоначальной эффективной процентной ставке. Если разница в приведенной стоимости составила более 10%, НРД считает договор существенно модифицированным, что ведет к прекращению признания.

В случае прекращения признания финансового актива резерв под ОКУ пересчитывается на дату прекращения признания для определения чистой балансовой стоимости актива на дату. Разница между пересмотренной балансовой стоимостью и справедливой стоимостью нового финансового актива с новыми условиями приведет к возникновению прибыли/убытка от прекращения признания. Новый финансовый актив будет учтен с резервом, рассчитанным на срок в 12 месяцев, кроме случаев, когда актив считается кредитно-обесцененным. НРД контролирует кредитный риск модифицированных финансовых активов на основе оценки качественной и количественной информации.

Если изменение договорных условий по финансовому активу не приводит к прекращению признания, НРД определяет, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, сравнивая PD на оставшийся срок действия актива, оцененный при первоначальном признании и первоначальных условиях по договору, с PD на оставшийся срок действия актива на отчетную дату на основании модифицированных условий.

Если модификация не приводит к прекращению признания, НРД рассчитывает прибыль/убыток от модификации, сопоставляя валовые балансовые стоимости до и после модификации (не включая резервы под ОКУ). Когда НРД оценивает ОКУ для модифицированного актива, ожидаемые денежные потоки по модифицированному финансовому активу включаются в расчет ожидаемого дефицита денежных потоков по первоначальному активу.

Списание. Списание финансовых активов происходит, когда у НРД нет обоснованных ожиданий относительно возмещения финансового актива в полном объеме или его части. В этом случае НРД считает, что контрагент не имеет активов и/или источников дохода, которые позволили бы сгенерировать денежные потоки, достаточные для погашения сумм, анализируемых на предмет списания. Списание обозначает событие прекращения признания. Возврат требований будет учитываться как восстановление обесценения.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, свободные остатки на корреспондентских и депозитных счетах в банках со сроком погашения 1 рабочий день. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

2. Принципы подготовки обобщенной финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике для подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Нефинансовые активы

Основные средства. Основные средства, приобретенные после 1 января 2003 года, отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (при наличии таковых). Основные средства, приобретенные до 1 января 2003 года, отражены в учете по первоначальной стоимости с учетом инфляции за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (при наличии таковых).

Сроки полезного использования основных средств. Амортизация начисляется для списания стоимости основных средств (за исключением земельных участков и объектов незавершенного строительства) за вычетом ликвидационной стоимости равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования:

Здания и сооружения	2%
Мебель и оборудование	20-38%
Транспорт	14-32%
Активы в форме права пользования	10%

Земля, принадлежащая НРД на правах собственности, не амортизируется.

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

Нематериальные активы, приобретенные отдельно. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется равномерно в течение срока полезного использования нематериальных активов по годовым ставкам:

Лицензии	20%
Товарные знаки	25%
Программное обеспечение	14-50%

Нематериальные активы с неопределенными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленного убытка от обесценения.

Нематериальные активы, созданные собственными силами. Затраты на разработку, непосредственно связанные с созданием идентифицируемого и уникального программного обеспечения, которое контролируется НРД, капитализируются, а созданный собственными силами нематериальный актив признается исключительно в случае высокой вероятности генерирования экономических выгод, превышающих затраты, в течение периода, который превышает один год, и возможности надежной оценки затрат на разработку. Актив, созданный собственными силами, признается исключительно в том случае, если у НРД есть техническая возможность, ресурсы и намерение завершить разработку и использовать продукт. Прямые затраты включают в себя расходы на персонал, участвовавший в разработке продукта, и соответствующую часть накладных расходов. Затраты на исследования признаются в качестве расходов в периоде, в котором они были понесены.

Последующие затраты в связи с нематериальными активами капитализируются исключительно в том случае, если это увеличивает будущие экономические выгоды по конкретному активу.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

2. Принципы подготовки обобщенной финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике для подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Нефинансовые активы (продолжение)

Прекращение признания нематериальных активов. Нематериальный актив прекращает признаваться при продаже или когда от его использования или выбытия не ожидается поступления будущих экономических выгод. Доходы или расходы в связи с прекращением признания нематериального актива, представляющие собой разницу между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива, включаются в прибыль или убыток в момент прекращения признания.

Процентные доходы и процентные расходы. Процентные доходы и расходы по всем финансовым инструментам, за исключением тех, что классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССЧОПУ), отражаются на счетах прибылей или убытков в составе процентных доходов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки, и процентных расходов.

Процентные доходы по всем финансовым активам, оцениваемым по ССЧОПУ, признаются с использованием договорной процентной ставки в составе статьи «Прочие процентные доходы» в отчете о прибылях или убытках. А затраты по сделке по таким активам отражаются в составе прибыли или убытка при первоначальном признании.

Доходы и расходы по услугам и комиссии. Основным источником дохода НРД является комиссия от предоставления услуг. Доход определяется на основании договора, заключенного с клиентом. НРД признает доход по мере предоставления услуг и выполнения своих обязательств в отношении предоставления услуг клиенту. Выручка за услуги, предоставляемые в течение периода, признается равномерно в течение договорного срока и состоит из комиссионных доходов за депозитарные, клиринговые, банковские и прочие услуги.

Комиссионные расходы по услугам и уплаченные комиссии учитываются по мере получения услуг.

Выплаты, основанные на акциях материнской компании. Группа Московская Биржа реализует 2 типа программ долгосрочной мотивации, в соответствии с которыми предоставляет отдельным работникам НРД:

- право на получение долевых инструментов Московской Биржи на условиях, определенных в программе долгосрочной мотивации, основанной на акциях, которая предусматривает выплаты денежными средствами с последующей возможностью приобретения работником обыкновенных акций Московской Биржи. Такие права учитываются как выплаты, основанные на акциях, расчеты по которым производятся денежными средствами;
- право на получение денежного вознаграждения, сумма которого связана с будущей рыночной ценой акций ПАО Московская Биржа. Такие права, учитываются как выплаты, основанные на акциях, расчеты по которым производятся денежными средствами.

Расходы по сделкам на основе долевых финансовых инструментов, расчеты по которым производятся денежными средствами, признаются одновременно с соответствующим увеличением резерва выплат, основанных на долевых инструментах, в составе обязательств в течение периода, в котором выполняются условия достижения результатов деятельности и/или условия выслуги определенного срока.

Совокупные расходы по данным сделкам признаются на каждую отчетную дату до погашения обязательства пропорционально истекшему периоду на основании справедливой оценки НРД в отношении количества долевых инструментов, которые будут переданы по условиям договора. Расход или доход в отчете о прибылях и убытках за период представляет собой изменение суммарного расхода, признанного на начало и конец периода (Примечание 9).

По операциям по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами организация должна оценивать приобретенные товары или услуги и возникшее обязательство по справедливой стоимости обязательства. До тех пор, пока обязательство не будет погашено, организация должна переоценивать справедливую стоимость обязательства на конец каждого отчетного периода, а также на дату расчетов по обязательству, признавая изменения справедливой стоимости обязательства в составе прибыли или убытка за период.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

2. Принципы подготовки обобщенной финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике для подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Депозитарная деятельность. НРД предоставляет своим клиентам услуги депозитария, обеспечивая проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. Полученные в рамках депозитарной деятельности активы и принятые обязательства не включаются в финансовую отчетность НРД. НРД принимает на себя операционные риски, связанные с депозитарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты. Выручка от предоставления таких услуг признается в момент оказания услуги.

Иностранная валюта. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся в рубли по соответствующим курсам спот на отчетную дату. Операции в валютах, отличных от функциональной валюты, учитываются по курсам обмена на дату совершения операции. Прибыль или убыток в результате данных операций включаются в чистую прибыль по операциям с иностранной валютой.

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу. Ниже представлены поправки и разъяснения к стандартам, которые были выпущены на дату публикации финансовой отчетности НРД, но не обязательны к применению и досрочно не были применены НРД в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

- поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена валют»;
- поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»;
- «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»;
- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»;
- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации».

Руководство не ожидает, что применение стандартов, указанных выше, окажет существенное влияние на финансовую отчетность НРД в последующие периоды, за исключением указанного ниже:

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности». 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. В настоящее время НРД проводит оценку того, как данные поправки повлияют на отчетность.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

2. Принципы подготовки обобщенной финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике для подготовки финансовой отчетности (продолжение)

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

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

В поправках разъясняется следующее:

- валюта является конвертируемой в другую валюту, если организация имеет возможность получить другую валюту в пределах срока, допускающего обычную административную задержку и посредством рынка или с использованием механизмов обмена валют, при которых операция обмена приводит к возникновению юридически защищенных прав и обязательств;
- организации должны оценивать, является ли валюта конвертируемой на дату оценки и для определенной цели. Если организация не может получить более чем незначительную сумму другой валюты на дату оценки для определенных целей, то валюта не является конвертируемой для данных целей;
- в ситуации, когда имеется несколько обменных курсов, указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую, следует применить курс на первую дату, на которую можно осуществить обмен, отменено. В таких случаях необходимо будет оценить текущий обменный курс;
- дополнены требования к раскрытию информации. Организации необходимо раскрыть:
 - характеристики неконвертируемой валюты и ее влияние на финансовую отчетность;
 - текущий обменный курс;
 - процесс оценки;
 - риски, которым подвержена организация из-за неконвертируемой валюты.

Изменения вступают в силу, начиная с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты. Досрочное применение разрешено. В настоящее время НРД проводит оценку того, как данные поправки повлияют на отчетность.

3. Существенные допущения и основные источники неопределенности в оценках при составлении финансовой отчетности

В процессе применения положений учетной политики НРД руководство должно применять суждения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Ключевые учетные оценки и суждения при применении учетной политики были последовательны с раскрытыми в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, за исключением обновления в модели определения величины резерва под ожидаемые кредитные убытки (далее – «ОКУ»):

- скорректирована сумма под риском, подверженная дефолту (EAD) по активам со сроком до востребования: введено использование фактического остатка по счету вместо среднедневного остатка на счете за предшествующие пять лет.

Указанные изменения по состоянию на 1 июля 2024 года привели к изменению резерва под ОКУ на 350 605 тыс. руб.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

3. Существенные допущения и основные источники неопределенности в оценках при составлении финансовой отчетности (продолжение)

Основные существенные допущения

Определение бизнес-модели. Классификация и оценка финансовых активов зависит от результатов SPPI и определения бизнес-модели. НРД определяет бизнес-модель на том уровне, который отражает то, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми инструментами для достижения определенной цели бизнеса. НРД контролирует финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости и ССчПСД, прекращение признания по которым произошло до истечения срока погашения актива для выявления причин выбытия и соответствия этих причин целям бизнес-модели, в соответствии с которой актив управлялся. НРД проводит оценку адекватности бизнес-модели, используемой для оставшейся группы активов, и в случае ее несоответствия и изменения, осуществляет перспективную реклассификацию данных активов.

Значительное увеличение кредитного риска. Ожидаемые кредитные убытки оцениваются как резерв на срок в 12 месяцев для активов, отнесенных к Стадии 1, или на весь срок действия активов для Стадии 2 или Стадии 3. Актив переходит на Стадию 2, когда кредитный риск по нему значительно увеличился с момента первоначального признания. МСФО (IFRS) 9 не дает определения, что представляет собой значительное увеличение кредитного риска. При определении, имело ли место значительное увеличение кредитного риска, НРД принимает во внимание информацию, приведенную выше.

Признание отложенных налоговых активов. Признанные отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих расходов по налогу на прибыль, и отражается в отчете о финансовом положении. Отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой вероятно использование соответствующего налогового зачета. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налогового зачета, вероятных к возникновению в будущем, основано на ожиданиях руководства, которое считается разумным в текущих условиях (Примечание 11).

Руководство НРД уверено в отсутствии необходимости создавать резерв в отношении отложенных налоговых активов на отчетную дату, поскольку наиболее вероятно, что отложенные налоговые активы будут полностью реализованы. На 31 декабря 2024 и 2023 годов балансовая стоимость отложенных налоговых активов составляла 651 730 тыс. руб. и 644 302 тыс. руб. соответственно.

Основные источники неопределенности в оценках

Вероятность дефолта. Вероятность дефолта является ключевым входящим сигналом в измерении уровня кредитных потерь. Вероятность дефолта – это оценка на заданном временном горизонте, расчет которой включает исторические данные, предположения и ожидания будущих условий. Подробная информация, в том числе анализ чувствительности расчетного уровня кредитных потерь к изменениям в уровне вероятности дефолта в результате изменений экономических факторов, представлена в Примечании 26.

Убытки в случае дефолта. Убытки в случае дефолта представляют собой оценку убытков, которые возникнут при дефолте. Она основана на разнице между денежными потоками, причитающимися по договору, и теми, которые кредитор ожидал бы получить с учетом денежных потоков от обеспечения и интегральных кредитных улучшений. Подробная информация представлена в Примечании 2.

Резервы. НРД выступает участником судебных разбирательств. В результате судебных разбирательств возможно возникновение у НРД обязательства по выплате денежных средств. Если вероятность оттока денежных средств в ходе судебного разбирательства выше, чем вероятность отсутствия оттока денежных средств, и если сумму такого оттока можно оценить, применив адекватные усилия, то НРД признает резерв, основываясь на оценке наиболее вероятной суммы, требуемой для погашения обязательства. НРД определяет, существует ли возможность возникновения обязательства исходя из прошлых событий, оценивает вероятность оттока денежных средств по данному обязательству и потенциальную сумму оттока. Поскольку исход судебного разбирательства, как правило, трудно определить, оценка пересматривается на постоянной основе. Подробная информация представлена в Примечании 22.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

3. Существенные допущения и основные источники неопределенности в оценках при составлении финансовой отчетности (продолжение)

Основные существенные допущения (продолжение)

Обесценение основных средств и нематериальных активов. На конец каждого отчетного периода НРД оценивает возмещаемую стоимость основных средств и нематериальных активов с целью определить, нет ли каких-либо признаков обесценения данных активов. Независимо от того, существуют ли какие-либо признаки обесценения, НРД также проверяет нематериальный актив с неопределенным сроком службы или нематериальный актив, который еще не имеется в наличии для использования, на предмет обесценения не реже, чем ежегодно. Если рассчитанная возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость актива (генерирующей единицы) уменьшается до его возмещаемой стоимости.

Сроки полезного использования основных средств и нематериальных активов. НРД ежегодно проверяет срок полезного использования своих основных средств и нематериальных активов. При определении срока полезного использования актива учитываются такие факторы как предполагаемое использование актива, его стандартный жизненный цикл, техническое устаревание, досрочное прекращение действия лицензий, техническая доступность актива до предполагаемой даты окончания использования актива и т.д.

Оценка финансовых инструментов. Для финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики могут включать:

- использование цен недавних сделок между независимыми сторонами;
- использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов;
- анализ дисконтированных денежных потоков, либо другие модели оценки;
- использование подхода местного рынка как выгодного;
- использование безрисковой кривой доходности, рассчитанной на основе суверенных облигаций и скорректированной с учетом кредитного спреда, полученного на основе наблюдаемых данных по косвенным инструментам, торгуемым на активном рынке.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и дополнительная информация о методах ее определения приводится в Примечании 25.

Выплаты, основанные на акциях. Оценка справедливой стоимости выплат в форме долевых инструментов требует выбора наиболее подходящей модели оценки, которая зависит от условий их предоставления. Оценка также требует определения наиболее подходящих параметров для модели оценки, в том числе ожидаемого срока действия опциона на акции и волатильности, а также принятия допущений в отношении данных параметров.

4. Комиссионные доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Депозитарные операции	8 119 953	7 060 485
Управление обеспечением и клиринговые услуги	2 190 466	2 772 590
Расчетные операции	626 451	279 447
Информационные услуги	268 443	230 529
Услуги репозитария	256 132	160 945
Реализация технических услуг	156 250	121 269
Итого комиссионные доходы	11 617 695	10 625 265

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

5. Комиссионные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Комиссии за депозитарное обслуживание	495 256	413 317
Комиссии за расчетное обслуживание	55 990	27 514
Услуги регистраторов	26 768	19 162
Прочие	2 123	3 526
Итого комиссионные расходы	580 137	463 519

6. Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки

	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Процентные доходы по депозитам	18 915 277	12 706 104
Процентные доходы по корреспондентским счетам в банках	11 763 594	6 459 192
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2 183 918	2 135 744
Проценты по инвестиционным финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	1 499 780	–
Итого процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	34 362 569	21 301 040

7. Процентные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Процентные расходы по обязательствам по аренде	6 513	3 207
Процентные расходы по корреспондентским счетам в банках	618	12 415
Итого процентные расходы	7 131	15 622

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

8. Прочие доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Доходы от аренды	38 941	33 934
Штрафы, пени по операциям	966	1 349
Списание кредиторской задолженности	109	4 169
Возврат налога на имущество за предыдущие периоды	–	6 665
Прочие	23 872	8 639
Итого прочие доходы	63 888	54 756

9. Расходы на персонал

	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Вознаграждения персоналу, кроме выплат, основанных на акциях материнской компании	3 401 732	2 537 320
Налоги на фонд оплаты труда	848 169	575 876
Выплаты, основанные на акциях материнской компании	304 834	131 893
Итого расходы на персонал	4 554 735	3 245 089

Программы выплат, основанных на акциях материнской компании. В НРД действует программа долгосрочной мотивации, основанная на акциях материнской компании, которая предусматривает выплаты денежными средствами с последующей возможностью приобретения работником обыкновенных акций ПАО Московская Биржа (далее – «ЛТИР»).

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

9. Расходы на персонал (продолжение)

Программы выплат, основанных на акциях материнской компании (продолжение)

Следующая таблица иллюстрирует количество и средневзвешенную справедливую стоимость предоставленных акций на дату предоставления прав (далее – «СВСС») и движение прав на получение акций в соответствии с LTIP:

	Количество	СВСС
Договоры, не исполненные на 31 декабря 2022 года	2 055 229	115,36
Исполненные договоры	(464 381)	115,45
Опционы, изъяты в течение года	(264 150)	103,91
Модификация	(107 520)	115,34
Договоры, не исполненные на 31 декабря 2023 года	1 219 178	122,17
Исполненные договоры	(599 881)	138,05
Модификация	140 422	122,07
Договоры, не исполненные на 31 декабря 2024 года	759 719	120,35

Средневзвешенный оставшийся срок действия договоров LTIP, не исполненных на 31 декабря 2024 года, составляет 0,5 года (31 декабря 2023 года: 1,04 года).

В 2023 году была принята новая программа предоставления инструментов с погашением денежными средствами (далее – «Программа 2023»). Сумма денежного вознаграждения сотрудника привязана к будущей рыночной цене акций ПАО Московская Биржа. Срок наступления прав на исполнение указанных договоров наступает, если сотрудник продолжает работать в Группе «Московская Биржа» на дату исполнения срока договора. Максимальный договорный срок права составляет пять с половиной лет. Справедливая стоимость определяется на отчетную дату с использованием биномиальной модели.

В таблице ниже указаны количество и средневзвешенная справедливая стоимость предоставленных инструментов с погашением денежными средствами в соответствии с Программой 2023:

	Количество	СВСС
Договоры, не исполненные на 31 декабря 2023 года	22 290 033	37,88
Предоставленные в течение периода	2 708 192	35,40
Изъяты	(8 593 021)	43,07
Исполненные	(2 081 390)	87,30
Договоры, не исполненные на 31 декабря 2024 года	14 323 814	41,98

Средневзвешенный оставшийся договорной срок действующих инструментов с погашением денежными средствами по состоянию на 31 декабря 2024 года составляет 2,46 года (31 декабря 2023 года: 3,18 года).

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

9. Расходы на персонал (продолжение)

Программы выплат, основанных на акциях материнской компании (продолжение)

В таблице ниже представлена исходная информация, использованная в моделях оценки для года, закончившегося 31 декабря 2024 года, и для года, закончившегося 31 декабря 2023 года:

Допущение	Договоры с погашением денежными средствами	
	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Ожидаемая волатильность	30,50%	29,26%
Безрисковая процентная ставка	18,30%	11,75%
Средневзвешенная цена акции, руб.	183,61	189,36
Средний дивидендный доход	5,87%	6,65%

Допущение об ожидаемой волатильности основано на реализованной волатильности доходности акций ПАО Московской Биржи.

По состоянию на 31 декабря 2024 года обязательства по Программе 2023 составили 163 080 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 83 280 тыс. руб.) и отражены в составе Резерва по выплате вознаграждения персоналу в статье Прочие обязательства (Примечание 19).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, расходы по Программе 2023 составили 261 500 тыс. руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года: 83 280 тыс. руб.) и отражены в составе Выплат, основанных на акциях материнской компании, в статье Расходы на персонал.

10. Административные и прочие операционные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Амортизация нематериальных активов (Примечание 16)	788 910	808 315
Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	656 405	470 754
Профессиональные услуги	292 787	156 878
Амортизация основных средств и активов в форме права пользования (Примечание 16)	254 117	201 440
Налоги (кроме налога на прибыль)	192 372	138 790
Связь и телекоммуникация	71 609	68 188
Расходы на рекламу и маркетинг	61 390	14 993
Расходы на страхование	48 408	47 853
Списание стоимости материалов и малоценного оборудования	28 261	7 318
Расходы на охрану	14 455	11 813
Командировочные расходы	10 750	10 275
Расходы на благотворительность	6 000	104 000
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	4 773	81 829
Прочее	35 639	12 620
Итого административные и прочие операционные расходы	2 465 876	2 135 066

Профессиональные услуги включают консультационные, аудиторские и юридические услуги.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

11. Налог на прибыль

НРД составляет расчеты по налогу на прибыль за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации, которые могут отличаться от МСФО.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения.

Временные разницы в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью определенных активов. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний (включая банки) в 2024 и 2023 годах составляла 20%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по государственным и муниципальным облигациям в 2024 и 2023 годах составляла 15%.

В составе расходов по налогу на прибыль отражена сумма обеспечительного платежа по налогу на сверхприбыль в размере 597 668 тыс. руб., введенного Федеральным законом от 4 августа 2023 года № 414-ФЗ «О налоге на сверхприбыль», устанавливающим порядок определения и уплаты разового налога в отношении полученной прибыли в предыдущие налоговые периоды. НРД воспользовался возможностью снижения суммы налога за счет внесения обеспечительного платежа.

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.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

11. Налог на прибыль (продолжение)

Ниже представлен анализ временных разниц по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	31 декабря 2023 года	Признано в отчете о прибылях и убытках	Признано в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2024 года
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Денежные средства и их эквиваленты и средства в финансовых организациях	31 331	183 679	–	215 010
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	234 858	(175 032)	(444)	59 382
Основные средства и активы в форме права пользования	37 215	8 817	–	46 032
Нематериальные активы	67 334	13 171	–	80 505
Прочие активы	52 543	37 181	–	89 724
Средства клиентов	5 238	1 309	–	6 547
Прочие обязательства	226 502	60 393	–	286 895
Итого налоговый эффект вычитаемых временных разниц	655 021	129 518	(444)	784 095
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(4 041)	(2 280)	–	(6 321)
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	–	(115 202)	–	(115 202)
Основные средства и активы в форме права пользования	(6 678)	(4 164)	–	(10 842)
Итого налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц	(10 719)	(121 646)	–	(132 365)
Отложенные налоговые активы	644 302	7 872	(444)	651 730

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

11. Налог на прибыль (продолжение)

Ниже представлен анализ временных разниц по состоянию на 31 декабря 2023 года:

	31 декабря 2022 года	Признано в отчете о прибылях и убытках	Признано в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2023 года
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Денежные средства и их эквиваленты и средства в финансовых организациях	7 517	23 814	–	31 331
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	78 939	(15 908)	171 827	234 858
Основные средства и активы в форме права пользования	20 665	16 550	–	37 215
Нематериальные активы	58 770	8 564	–	67 334
Прочие активы	38 875	13 668	–	52 543
Средства клиентов	5 229	9	–	5 238
Кредиторская задолженность перед депонентами и контрагентами	1 401 038	(1 401 038)	–	–
Прочие обязательства	189 479	37 023	–	226 502
Итого налоговый эффект вычитаемых временных разниц	1 800 512	(1 317 318)	171 827	655 021
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц				
Средства в финансовых организациях	(1 382 178)	1 382 178	–	–
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(1 364)	(2 677)	–	(4 041)
Основные средства и активы в форме права пользования	–	(6 678)	–	(6 678)
Итого налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц	(1 383 542)	1 372 823	–	(10 719)
Отложенные налоговые активы	416 970	55 505	171 827	644 302

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

11. Налог на прибыль (продолжение)

Сверка между расходом по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью за год, закончившийся 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, представлена следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Прибыль до налогообложения	37 683 210	26 374 123
Установленная законом ставка налога	20%	20%
Налог по установленной ставке (20%)	7 536 642	5 274 825
Налоговый эффект дохода, облагаемого по ставкам, отличным от основной ставки налогообложения	(139 190)	(100 065)
Налоговый эффект расходов, не подлежащих вычету в налоговых целях	70 114	92 905
Налоговый эффект от изменения налоговой ставки	(89 968)	
Расходы по налогу на сверхприбыль	–	597 668
Корректировки в отношении текущего налога на прибыль предыдущих лет	187	1 342
Расход по налогу на прибыль	7 377 785	5 866 675
Расходы по текущему налогу на прибыль	7 385 470	5 323 170
Расходы по налогу на сверхприбыль	–	597 668
Корректировки в отношении текущего налога на прибыль предыдущих лет	187	1 342
Изменение отложенного налога на прибыль, обусловленные возникновением и восстановлением временных разниц	(7 872)	(55 505)
Расход по налогу на прибыль	7 377 785	5 866 675

12. Денежные средства и их эквиваленты

Ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Средства в кредитных организациях	754 923 986	52 967 287
Наличные средства в кассе	2 660	2 610
Итого денежные средства и их эквиваленты	754 926 646	52 969 897
За вычетом резерва под ОКУ	(13 370)	(144)
Итого денежные средства и их эквиваленты	754 913 276	52 969 753

По состоянию на 31 декабря 2024 года у НРД имеются остатки по операциям с четырьмя контрагентами, каждый из которых превышает 10% от капитала (31 декабря 2023 года: с двумя контрагентами). Совокупный размер этих остатков составляет 747 182 928 тыс. руб. или 99% от всех денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2024 года (31 декабря 2023 года: 44 493 557 тыс. руб. или 84% от всех денежных средств и их эквивалентов).

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

13. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Акции эмитентов других стран	52 037	46 954
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	52 037	46 954

14. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Долговые ценные бумаги российских эмитентов	14 674 425	30 599 463
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	14 674 425	30 599 463

15. Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2024 года
Долговые ценные бумаги российских эмитентов	16 584 722
Итого инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, до вычета резерва под ОКУ	16 584 722
За вычетом резерва под ОКУ	(26 670)
Итого инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	16 558 052

С 2024 года при управлении портфелем ценных бумаг НРД начал активно использовать бизнес-модель, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и приобрел долговые ценные бумаги, которые были классифицированы как оцениваемые по амортизированной стоимости. В 2023 году таких активов не было.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

16. Основные средства, активы в форме права пользования и нематериальные активы

	Земля	Здания и сооружения	Прочие основные средства	Активы в форме права пользования	Нематериальные активы	НМА в разра-ботке	Итого
Первоначальная стоимость							
31 декабря 2022 года	94 139	2 684 210	1 429 229	49 954	6 171 909	223 737	10 653 178
Приобретения	–	–	114 932	4 480	698 739	196 166	1 014 317
Реклассифицировано	–	–	–	–	202 851	(202 851)	–
Модификация и переоценка	–	–	–	67	–	–	67
Выбытия	–	–	(11 318)	–	(67 960)	(81 282)	(160 560)
31 декабря 2023 года	94 139	2 684 210	1 532 843	54 501	7 005 539	135 770	11 507 002
Приобретения	–	–	399 135	3 771	732 246	1 606 388	2 741 540
Реклассифицировано	–	–	–	–	51 564	(51 564)	–
Модификация и переоценка	–	–	–	16 306	–	–	16 306
Выбытия	–	–	(78 590)	–	(42 755)	(1 005)	(122 350)
31 декабря 2024 года	94 139	2 684 210	1 853 388	74 578	7 746 594	1 689 589	14 142 498
Накопленная амортизация и обесценение							
31 декабря 2022 года	–	613 189	1 142 047	14 619	4 073 333	–	5 843 188
Начисления за период	–	53 684	141 264	6 492	808 315	–	1 009 755
Списано при выбытии	–	–	(10 771)	–	(67 960)	–	(78 731)
–	–	–	–	–	–	–	–
31 декабря 2023 года	–	666 873	1 272 540	21 111	4 813 688	–	6 774 212
Начисления за период	–	53 831	190 186	10 100	788 910	–	1 043 027
Списано при выбытии	–	–	(77 828)	–	(39 749)	–	(117 577)
–	–	–	–	–	–	–	–
31 декабря 2024 года	–	720 704	1 384 898	31 211	5 562 849	–	7 699 662
Остаточная балансовая стоимость							
31 декабря 2023 года	94 139	2 017 337	260 303	33 390	2 191 851	135 770	4 732 790
31 декабря 2024 года	94 139	1 963 506	468 490	43 367	2 183 745	1 689 589	6 442 836

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

**16. Основные средства, активы в форме права пользования и нематериальные активы
(продолжение)**

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение, товарные знаки и лицензии.

По состоянию на 31 декабря 2024 года первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств НРД составляет 864 103 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 910 939 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2024 года первоначальная стоимость полностью амортизированных нематериальных активов НРД составляет тыс. руб. 3 719 064 (31 декабря 2023 года: 2 799 939 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2024 года балансовая стоимость активов в форме права пользования представлена арендованными помещениями на сумму 35 924 тыс. руб., машиноместами на сумму 462 тыс. руб. и оборудованием на сумму 6 982 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 24 161 тыс. руб., 626 тыс. руб. и 8 603 тыс. руб. соответственно).

Суммы, признанные в составе прибылей и убытков по договорам аренды НРД, представлены ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Суммы, признанные в составе прибылей и убытков		
Расходы на амортизацию активов в форме права пользования	10 100	6 492
Процентные расходы по обязательствам по аренде	6 513	3 207
Расходы, связанные с краткосрочной арендой	6 078	403
Итого	22 691	10 102

17. Прочие активы

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Прочие финансовые активы:		
Дебиторская задолженность по оказанным услугам и прочим операциям	1 085 975	1 075 432
За вычетом резерва под ОКУ	(43 926)	(17 747)
Итого прочие финансовые активы	1 042 049	1 057 685
Прочие нефинансовые активы:		
Предоплаты по налогам	664 980	101 076
Авансы, выданные поставщикам, и иные предварительно оплаченные расходы	233 007	299 220
Авансы, выданные под приобретение основных средств и нематериальных активов	63 460	191 556
Итого прочие нефинансовые активы до вычета резерва под обесценение	961 447	591 852
За вычетом резерва под обесценение	(168 561)	(174 366)
Итого прочие нефинансовые активы	792 886	417 486
Итого прочие активы	1 834 935	1 475 171

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

17. Прочие активы (продолжение)

Резерв под обесценение прочих нефинансовых активов был создан в связи с приостановкой оказания услуг контрагентами.

Анализ движения резерва под обесценение по прочим нефинансовым активам за год, закончившийся 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, представлен следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года
По состоянию на начало периода (Восстановление)/создание за период	174 366 (5 805)	170 029 4 337
По состоянию на конец периода	168 561	174 366

18. Средства клиентов

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Средства участников клиринга	603 280 100	488 947
Текущие и расчетные счета	326 303 085	354 415 996
Номинальные счета	4 253 253	1 539 480
Фонды покрытия рисков	97 953	85 029
Итого средства клиентов	933 934 391	356 529 452

По состоянию на 31 декабря 2024 года средства клиентов НРД в сумме 824 288 818 тыс. руб. (88%) (31 декабря 2023 года: 284 922 681 тыс. руб. (80%)) относились к 10 клиентам.

19. Прочие обязательства

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Прочие финансовые обязательства		
Кредиторская задолженность по хозяйственным операциям	300 542	290 061
Расчеты с персоналом по оплате труда	99 786	79 234
Обязательства по аренде	49 354	37 647
Прочие	4 258	8 836
Итого прочие финансовые обязательства	453 940	415 778
Прочие нефинансовые обязательства		
Обязательства налогового агента при выплате доходов владельцам ценных бумаг	2 990 554	2 543 723
Резервы по выплате вознаграждения персоналу	605 370	687 517
Авансы, полученные за депозитарные услуги	446 419	374 673
Обязательства по выплатам, основанным на акциях материнской компании	216 184	209 180
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	172 374	155 694
Прочие резервы	45	–
Итого прочие обязательства	4 884 886	4 386 565

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

19. Прочие обязательства (продолжение)

Ниже представлен анализ сроков погашения обязательства по аренде по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Анализ сроков погашения обязательств по аренде		
Менее года	16 378	9 577
От одного до двух лет	16 034	9 477
От двух до трех лет	16 078	9 133
От трех до четырех лет	15 342	9 133
От четырех до пяти лет	–	8 460
За вычетом неполученных процентов	(14 478)	(8 133)
Обязательства по аренде	49 354	37 647

В следующей таблице представлены данные об изменениях обязательств по аренде НРД, возникающих в результате финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и неденежные изменения. Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности, представляют собой обязательства, денежные потоки по которым были или будут отражены в отчете НРД о движении денежных средств в составе потоков денежных средств от финансовой деятельности.

31 декабря 2022 года	38 835
Движение денежных средств от финансовой деятельности	(8 941)
Модификация и переоценка	67
Новые договоры аренды	4 480
Прочие изменения	3 206
31 декабря 2023 года	37 647
Движение денежных средств от финансовой деятельности	(14 883)
Модификация и переоценка	16 306
Новые договоры аренды	3 771
Прочие изменения	6 513
31 декабря 2024 года	49 354

20. Уставный капитал и добавочный капитал

По состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года уставный капитал НРД представлен 1 180 675 обыкновенными именными акциями номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая.

Уставный капитал представлен в соответствии с МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике». Уставный капитал, включая эффект инфляции, составляет 1 193 982 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года.

В составе добавочного капитала отражается превышение цены продажи акций НРД над их номинальной стоимостью. Добавочный капитал образовался в результате слияния ЗАО НДЦ и ЗАО РП ММВБ (Примечание 1) при продаже акций бывшим акционерам ЗАО НДЦ.

НРД вправе разместить дополнительно 74 325 обыкновенных акций номиналом 1 тыс. руб. каждая. В случае размещения объявленных акций объем прав, предоставляемых этими акциями, будет аналогичен объему прав, предоставленных размещенными обыкновенными акциями.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

21. Нераспределенная прибыль

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, НРД объявил и осуществил выплату дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, по обыкновенным акциям в размере 20 000 004 тыс. руб., размер дивидендов на одну обыкновенную акцию составил 16 939,50 руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года: объявил и осуществил выплату дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, по обыкновенным акциям в размере 5 800 007 тыс. руб., размер дивидендов на одну обыкновенную акцию составил 4 912,45 руб.).

Подлежащие распределению среди акционеров средства НРД ограничены суммой его средств, информация о которых отражена в отчетности НРД по РСБУ. Не подлежащие распределению средства представлены резервным фондом. Резервный фонд формируется в соответствии с российскими нормативными требованиями по общим банковским рискам, включая будущие убытки и прочие непредвиденные риски, и условные обязательства. Фонд был сформирован в соответствии с Уставом НРД, предусматривающим создание фонда для указанных целей в размере не менее 15% от уставного капитала НРД согласно РСБУ.

Остатки резервного фонда НРД по состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года составляют 177 101 тыс. руб.

22. Условные и договорные обязательства

Судебные иски. НРД взаимодействует с клиентами и контрагентами по ряду выдвинутых ими исков и претензий. По оценкам руководства, основанным на имеющейся деловой и судебной практике, такие иски и претензии не могут оказать существенного влияния на финансово-хозяйственную деятельность, и НРД не понесет существенных убытков. Соответственно, резервы в финансовой отчетности не создавались.

Фидуциарная деятельность. НРД предоставляет своим клиентам услуги депозитария. По состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года у НРД на счетах номинального держателя находились ценные бумаги клиентов в количестве 79 226 млрд штук и 89 950 млрд штук соответственно. НРД принимает на себя операционные риски, связанные с депозитарной деятельностью, кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты НРД.

При поступлении денежных средств в пользу клиента на счет НРД в банке или иностранном депозитарии и установлении банком – корреспондентом или иностранным депозитарием ограничений по счету НРД на использование поступивших денежных средств по независимым от НРД причинам НРД вправе установить ограничения по списанию поступивших денежных средств с банковского счета клиента в НРД в размере равном сумме ограничения или не перечислять указанные средства клиенту.

Налогообложение. Существенная часть деятельности НРД осуществляется в Российской Федерации. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев мало-предсказуемым изменениям.

Интерпретация данного законодательства руководством НРД применительно к операциям и деятельности НРД может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние тенденции в налоговой правоприменительной практике, показывают, что на практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, в любой момент в будущем налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам, операциям и методам учета НРД, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. При этом определение сумм начислений по возможным, но не предъявленным претензиям, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода в случае предъявления исков со стороны налоговых органов не представляются возможными.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

22. Условные и договорные обязательства (продолжение)

Проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

На 31 декабря 2024 года руководство НРД считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция НРД в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана со стороны налоговых и судебных органов.

Страхование. У НРД имеются полисы страхования, выданные Страховым Публичным акционерным обществом «Ингосстрах». Данное страхование включает страхование от мошенничества, ошибок и упущений, а также комплексное страхование от преступлений и ответственности. Полис комплексного страхования от преступлений и ответственности был специально разработан для страхования профессиональных рисков клиринговых компаний и центральных депозитариев. Страховая сумма по полному пакету страхования на 31 декабря 2024 года составляет 7 800 000 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 7 800 000 тыс. руб.).

23. Операции со связанными сторонами

Операции с ключевым управленческим персоналом. Ключевой управленческий персонал представлен членами Наблюдательного Совета, Председателем Правления и членами Правления. Совокупное вознаграждение, выплаченное ключевому управленческому персоналу, включает в себя краткосрочные вознаграждения (заработная плата, премии, налоги на фонд оплаты труда, страхование, медицинская помощь и т.д.), долгосрочные вознаграждения, а также расходы по осуществлению выплат, основанных на акциях материнской компании.

В отчет о финансовом положении включены следующие суммы, возникшие по операциям с ключевым управленческим персоналом:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Прочие обязательства	499 246	480 775

В отчет о прибылях и убытках включены следующие суммы, возникшие по операциям с ключевым управленческим персоналом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Краткосрочные вознаграждения работникам, кроме выплат, основанных на акциях материнской компании	814 062	326 140
Выплаты, основанные на акциях материнской компании	278 005	113 630
Долгосрочные вознаграждения работникам	136 365	52 889
Итого вознаграждение ключевого управленческого персонала	1 228 432	492 659

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

24. Управление капиталом

Структура капитала по данной отчетности НРД представлена уставным капиталом, добавочным капиталом и нераспределенной прибылью.

НРД осуществляет управление капиталом с целью:

- оценки достаточности имеющегося в распоряжении НРД капитала для покрытия значимых рисков;
- планирования капитала, исходя из всесторонней оценки значимых рисков, тестирования устойчивости НРД по отношению к внутренним и внешним факторам риска (стресс-тестирование), ориентиров развития бизнеса, предусмотренной стратегией развития НРД, установленных Банком России требований к достаточности капитала.

Планирование объемов операций и капитала в НРД осуществляется ежегодно сроком на 1 год.

Размер капитала, необходимого для покрытия потерь в случае реализации значимых рисков НРД, в том числе в условиях стресса (плановый уровень экономического капитала), устанавливается Наблюдательным советом НРД.

Капитал НРД оценивается как достаточный при одновременном соблюдении следующих условий:

- размер капитала НРД достаточен для покрытия требований к капиталу по всем значимым рискам, рассчитываемому в соответствии с «Положением о порядке проведения стресс-тестирования и оценки достаточности капитала НРД»;
- НРД соблюдает требования к минимальному регуляторному капиталу для всех лицензируемых видов деятельности;
- выполняется норматив достаточности капитала, установленный Банком России для кредитной организации, которой присвоен статус центрального депозитария.

Плановая структура экономического капитала НРД включает:

- капитал, требуемый для покрытия текущих рисков;
- дополнительный капитал на стресс;
- резерв на погрешность применяемых моделей расчета стресс-теста;
- резерв капитала на развитие.

Банк России требует от кредитных организаций и банковских групп соблюдения минимальных требований достаточности капитала, который рассчитывается на основании отчетности, подготовленной в соответствии с РСБУ. До 1 июля 2024 года включительно в соответствии с требованиями к капиталу, установленными Банком России, расчетные небанковские кредитные организации должны поддерживать соотношение капитала и активов, взвешенных с учетом риска (далее – «норматив достаточности капитала») на уровне минимального значения 12%. Со 2 июля 2024 года в соответствии с Указанием Банка России от 28 июня 2023 года № 6472-У норматив достаточности капитала центрального депозитария (НЦД) установлен в виде минимально допустимой величины, равной 100 процентам. В ноябре 2012 года ФСФР России присвоила НРД статус центрального депозитария. С этого момента минимальный размер требований к собственным средствам НРД был установлен на уровне 4 млрд руб.

Нормативы достаточности капитала и собственных средств для НРД были следующими:

Собственные средства		Минимальный размер собственных средств		Норматив достаточности капитала	
31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
56 795 906	47 149 976	4 000 000	4 000 000	472,93	117,25

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года НРД в полном объеме выполнял все предусмотренные внешние требования к достаточности капитала и собственным средствам.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

25. Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки.

НРД оценивает справедливую стоимость финансовых активов, отраженных в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, с применением следующей иерархии справедливой стоимости, которая отражает существенность исходных данных, использованных при вынесении оценок:

- Уровень 1: Котировка на активном рынке (без корректировок) по идентичным активам или обязательствам.
- Уровень 2: Методики оценки, основывающиеся на наблюдаемых исходных данных, прямо (т.е. непосредственно на ценах) либо косвенно (т.е. получены на основе цен).
- Уровень 3: Методики оценки, для которых используются существенные исходные данные, не наблюдаемые на рынке.

Валютные форвардные контракты оцениваются на основании наблюдаемых спот-курсов, форвардных курсов и кривых доходностей по соответствующим валютам.

Справедливая стоимость некотируемых долевых ценных бумаг определяется с помощью модели дисконтирования денежных потоков, представляющего собой расчет приведенной к отчетной дате стоимости ожидаемых будущих денежных потоков, для которого используются существенные исходные данные, не наблюдаемые на рынке.

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2024 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, в рамках которой классифицируются оценки справедливой стоимости:

	31 декабря 2024 года		Итого
	Уровень 1	Уровень 3	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	52 037	52 037
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	14 674 425	–	14 674 425

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2023 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, в рамках которой классифицируются оценки справедливой стоимости:

	31 декабря 2023 года		Итого
	Уровень 1	Уровень 3	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	46 954	46 954
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	30 599 463	–	30 599 463

Активы и обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается

Справедливая стоимость по статьям «Денежные средства и их эквиваленты», «Средства в финансовых организациях», «Прочие финансовые активы», «Средства клиентов», «Кредиторская задолженность перед депонентами и контрагентами» и «Прочие финансовые обязательства» по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года относится к уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

25. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Активы и обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается (продолжение)

По мнению руководства НРД, справедливая стоимость «Денежных средств и их эквивалентов», «Средств в финансовых организациях», «Прочих финансовых активов», «Средств клиентов», «Кредиторской задолженности перед депонентами и контрагентами» и «Прочих финансовых обязательств», не отражаемых по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении, приблизительно равна их балансовой стоимости вследствие их краткосрочного характера.

Справедливая стоимость инвестиционных финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2024 года составляет 15 261 594 тыс. руб. и относится к уровню 1 иерархии справедливой стоимости.

Переводы между уровнем 1 и уровнем 2

В отношении активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости на постоянной основе, НРД определяет, имели ли место переводы между уровнями иерархии, проводя на конец каждого отчетного периода повторный анализ классификации по категориям (на основе исходных данных, относящихся к наиболее низкому уровню иерархии, и являющихся существенными для оценки справедливой стоимости в целом).

В течение 2024 и 2023 годах переводов между уровнями не было.

В таблице ниже представлена сверка оценок справедливой стоимости Уровня 3 иерархии справедливой стоимости за год, закончившийся 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года:

	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Остаток по состоянию на 31 декабря 2022 года	33 574
Доходы, отраженные в прибылях и убытках	2 579
Валютная переоценка	10 801
Остаток по состоянию на 31 декабря 2023 года	46 954
Доходы, отраженные в прибылях и убытках	1 635
Валютная переоценка	3 448
Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 года	52 037

26. Политика управления рисками

Управление рисками является неотъемлемой частью деятельности НРД. По результатам идентификации рисков в НРД выявлены следующие значимые риски: кредитный риск, операционный риск, рыночный риск и риск ликвидности. Рыночный риск включает в себя валютный риск, процентный риск и ценовой риск.

К основным задачам в области управления рисками относится выявление рисков, измерение уровня риска, разработка политик в области управления рисками и внедрение механизмов контроля, включая установление лимитов и последующее их соблюдение.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

26. Политика управления рисками (продолжение)

Управление рисками осуществляется в соответствии с «Политикой управления рисками НКО АО НРД», «Стратегией управления рисками и капиталом НКО АО НРД», «Правилами управления рисками НКО АО НРД, связанными с осуществлением деятельности центрального депозитария», «Положением о Департаменте риск-менеджмента», «Положением о Комитете по рискам при Правлении НКО АО НРД», а также отдельными политиками и методиками по видам рисков и инструментам управления рисками.

Участниками системы управления рисками являются все структурные подразделения НРД, а также органы управления и совещательные органы НРД.

В зависимости от полномочий структурных подразделений выделяются три линии (уровня) защиты, предполагающие вовлечение каждого работника НРД в процесс управления рисками:

Первая линия (уровень) защиты представлена всеми работниками НРД, которые в рамках ежедневной деятельности участвуют в управлении рисками. Полномочия подразделений НРД в области управления рисками определяются внутренними документами НРД, в том числе Положениями о подразделениях. К их компетенции в рамках системы управления рисками относится:

- выявление, сбор информации, оценка риска, разработка и реализация мероприятий по минимизации уровня риска в порядке, предусмотренном внутренними документами НРД;
- разработка отдельных планов восстановления нарушенных бизнес-процессов, подчиненных общему плану обеспечения непрерывности и восстановления деятельности НРД, участие в восстановительных процедурах в случае нарушения непрерывности бизнес-процессов, осуществление предусмотренных превентивных мероприятий;
- исполнение решений органов управления НРД в части, относящейся к вопросам управления рисками.

Вторая линия (уровень) защиты представлена подразделениями, ответственными за организацию процессов и применение инструментов риск-менеджмента: Департаментом риск-менеджмента, Департаментом внутреннего контроля, Юридическим департаментом, Службой обеспечения непрерывности бизнеса, Управлением информационной безопасности, Управлением безопасности. К компетенции второй линии защиты относится:

- осуществление сбора, анализа и оценки рисков в НРД;
- разработка методологии по управлению рисками;
- участие в разработке предложений по оптимизации бизнес-процессов и системы контрольных мер для снижения уровня рисков;
- мониторинг выполнения запланированных мероприятий, направленных на минимизацию рисков;
- подготовка отчетности по вопросам, связанным с управлением рисками.

Третья линия (уровень) защиты представлена Департаментом внутреннего аудита НРД. К компетенции Департамента внутреннего аудита в рамках системы управления рисками относится:

- проверка и оценка эффективности системы управления рисками и системы внутреннего контроля НРД, выполнения решений органов управления НРД;
- проверка полноты применения и эффективности методологии оценки рисков и процедур управления рисками;
- проверка надежности функционирования системы внутреннего контроля за использованием автоматизированных систем;
- проверка процессов и процедур по управлению рисками и процедур внутреннего контроля, в том числе проверка соответствия внутренних документов требованиям законодательства и стандартам саморегулируемых организаций;
- проверка деятельности департаментов.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

26. Политика управления рисками (продолжение)

Функции и области ответственности между органами управления и совещательными органами НРД распределяются следующим образом:

Наблюдательный совет НРД:

- утверждает внутренние документы концептуального характера, т.е. определяющие основные принципы функционирования системы управления рисками НРД;
- рассматривает регулярную отчетность по вопросам управления рисками и отчетность, формируемую в рамках внутренних процедур оценки достаточности капитала (далее – «ВПОДК»);
- утверждает размер экономического капитала НРД;
- осуществляет контроль за деятельностью исполнительных органов НРД по управлению рисками и оценивает эффективность управления рисками в НРД;
- осуществляет контроль за полнотой и периодичностью проверок Департамента внутреннего аудита применения эффективности методологии оценки рисков и процедур управления рисками;
- вырабатывает рекомендации для Общего собрания акционеров в отношении размера дивидендов, подлежащих выплате акционерам НРД с учетом экономического капитала НРД;
- одобряет стратегию развития НРД и функциональные стратегии, разрабатываемые для целей обеспечения реализации стратегии развития;
- одобряет Стратегию развития системы риск-менеджмента НРД и мониторинг статуса ее реализации;
- рассматривает вопросы организации, мониторинга и контроля системы оплаты труда, а также иные вопросы, предусмотренные Инструкцией Банка России № 154-И от 17 июня 2014 года.

Комиссия по аудиту Наблюдательного совета НРД:

- рассматривает, одобряет и рекомендует Наблюдательному совету НРД утвердить внутренние документы в области управления рисками перед их вынесением на утверждение Наблюдательным советом НРД;
- рассматривает, предварительно одобряет и рекомендует Наблюдательному совету НРД одобрить Стратегию развития системы риск-менеджмента и риск-аппетит НРД;
- предлагает рекомендации Наблюдательному совету НРД по совершенствованию применяемых инструментов по управлению рисками;
- рассматривает регулярные отчеты о ходе реализации Стратегии развития системы риск-менеджмента НРД и представляет рекомендации руководству НРД и/или Наблюдательному совету НРД;
- рассматривает регулярную отчетность по вопросам управления рисками и отчетность, формируемую в рамках ВПОДК, и представляет рекомендации руководству НРД и/или Наблюдательному совету НРД;
- рассматривает, одобряет и рекомендует Наблюдательному совету утвердить размер экономического капитала НРД перед его вынесением на утверждение Наблюдательным советом НРД.

Комиссия по бюджету Наблюдательного совета НРД:

- одобряет размер экономического капитала НРД;
- одобряет размер дивидендов, подлежащих выплате акционерам НРД с учетом экономического капитала НРД.

Комитет пользователей услуг центрального депозитария:

- рассматривает и одобряет правила управления рисками, связанными с осуществлением деятельности НРД, а также внутренний документ, определяющий процедуру рассмотрения жалоб и запросов клиентов НРД.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

26. Политика управления рисками (продолжение)

Комитет по качеству и рискам:

- предлагает рекомендации в отношении клиентской политики НРД;
- вырабатывает предложения в области клиентского сервиса НРД;
- предлагает рекомендации по управлению рисками на уровне инфраструктур финансового рынка, включая риски, создаваемые НРД, так и его участниками;
- предварительно одобряет внутренний документ (документы), определяющий (определяющие) правила организации системы управления кредитными, операционными и иными рисками, в том числе рисками, связанными с совмещением клиринговой деятельности с иными видами деятельности, меры по обеспечению бесперебойного функционирования программно-технических средств, предназначенных для осуществления клиринговой деятельности, меры, направленные на предотвращение и урегулирование конфликта интересов при осуществлении клиринга и совмещении клиринговой деятельности с иными видами деятельности.

Председатель Правления НРД и Правление НРД:

- распределяют полномочия и ответственность по управлению рисками между работниками НРД, а также распределяют функции по управлению рисками между подразделениями НРД;
- обеспечивают принятие внутренних документов, определяющих правила и процедуры управления рисками;
- утверждают методики и определяют периодичность проведения оценки различных видов риска;
- обеспечивают поддержание достаточности собственных средств (капитала) НРД на необходимом уровне;
- одобряют размер экономического капитала НРД;
- обеспечивают организацию процесса управления рисками в НРД;
- принимают оперативные решения, связанные с управлением рисками в деятельности НРД, обеспечивают оперативное руководство восстановлением нарушенных бизнес-процессов в порядке, устанавливаемым внутренними документами, направленными на обеспечение непрерывности и восстановления деятельности.

Комитет по рискам при Правлении НРД:

- рассматривает вопросы о принятии рисков и вырабатывает рекомендации в отношении их принятия Правлением НРД;
- вырабатывает рекомендации в части распределения полномочий и ответственности по управлению рисками между руководителями структурных подразделений НРД в целях соблюдения основных принципов по управлению рисками;
- вырабатывает предложения по совершенствованию мероприятий в отношении управления рисками НРД;
- вырабатывает предложения в отношении плана на случай непредвиденных событий, а также осуществляет анализ кризисного сценария и инициирование коррективных мер в случае необходимости;
- оперативно рассматривает события/факты, которые могут создать угрозу интересам клиентов или оказать влияние на финансовую устойчивость, репутацию НРД, определяет их причины и вырабатывает рекомендации по их устранению.

Комитет по управлению рисками в Платежной системе при Правлении НРД:

- устанавливает критерии и проводит оценку системы управления рисками Платежной системы НРД;
- формирует предложения и рекомендации по итогам проведения оценки системы управления рисками Платежной системы НРД;
- разрабатывает рекомендации по вопросам информационной безопасности, надежности и бесперебойности функционирования Платежной системы НРД;
- рассматривает вопросы построения системы мониторинга рисков в Платежной системе НРД.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

26. Политика управления рисками (продолжение)

Подразделением, осуществляющим управление рисками, является Департамент риск-менеджмента. Департамент риск-менеджмента осуществляет выявление и оценку рисков, установление предельных значений рисков, определение потребности в капитале на их покрытие, а также контроль за соблюдением указанных ограничений на уровне отдельных портфелей, направлений деятельности и по НРД в целом. Департамент риск-менеджмента является центром, обеспечивающим единый подход к управлению рисками в НРД, задающим методологию по управлению рисками и контролирующий соответствие процессов управления рисками действующей методологии.

Далее приводится описание политики управления рисками НРД в отношении каждого значимого риска.

Кредитный риск. НРД использует подходы к управлению кредитным риском, соответствующие требованиям российских регулирующих органов, с использованием передового международного опыта и современных международных стандартов. Активы НРД подвержены кредитному риску, определяемому как риск возможных убытков в результате невыполнения или ненадлежащего выполнения контрагентами НРД своих обязательств перед ним.

Оценка кредитного риска НРД включает в себя оценку кредитного портфеля и иных активов, несущих кредитный риск (портфельный анализ), а также оценку кредитного риска в отношении конкретных контрагентов.

Портфельный анализ представляет собой анализ динамики структуры активов, подверженных кредитному риску и концентрации кредитного риска. Оценка качества кредитного портфеля позволяет судить о вероятности реализации кредитного риска по сформированным активам, а также оценить величину ожидаемых потерь по ним. Анализ концентрации кредитного риска позволяет оценить степень диверсификации кредитного портфеля по контрагентам.

Оценка контрагентов НРД осуществляется методом экспертной оценки на основании анализа финансовой отчетности контрагентов и иной доступной информации об их деятельности. Результатом экспертной оценки является аналитическое заключение, содержащее выводы об уровне кредитного качества контрагента, приемлемости параметров планируемых сделок и предложения по минимизации кредитных рисков на контрагента. Методы управления кредитными рисками включают в себя:

- установление лимитов на банки-контрагенты;
- создание резервов на покрытие возможных потерь.

Как объяснялось в Примечании 2, НРД ведет мониторинг всех финансовых активов, которые подпадают под требования в отношении обесценения, на предмет значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания. В случае выявления значительного повышения кредитного риска НРД рассчитывает величину оценочного резерва на основании величины кредитных убытков, ожидаемых в течение всего срока кредитования, а не только последующих 12 месяцев.

В целях оценки финансового состояния контрагентов и уровня принимаемого на них кредитного риска в НРД разработана и постоянно совершенствуется система внутреннего рейтингования. Система внутренних рейтингов НРД включает в себя десять категорий. Информация о внутреннем рейтинге основана на совокупности фактических данных финансовой отчетности, а также сведениях нефинансового характера, включающих в том числе экспертное суждение в отношении кредитного риска контрагента. При анализе учитывается характер риска и тип контрагента. Внутренние рейтинги определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые указывают на риск возможного неисполнения контрагентом обязательств перед НРД.

Внутренние рейтинги служат основой для оценки временной структуры вероятности дефолта и последующей оценки ожидаемых кредитных убытков.

НРД анализирует все данные, собранные с использованием статистических моделей, и оценивает вероятность дефолта контрагента на протяжении оставшегося срока действия по подверженным риску инструментам и ее возможную динамику с течением времени с целью последующего расчета резерва под ожидаемые кредитные убытки.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

26. Политика управления рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

НРД полагает, что кредитный риск по финансовому активу значительно повысился с момента первоначального признания, если просрочка платежей по договору составляет более 30 дней или в случае снижения внешних кредитных рейтингов контрагента или внутреннего рейтинга контрагента на 3 ступени за предшествующие отчетной дате 12 месяцев или на 6 ступеней и более с момента первоначального признания финансового актива.

У НРД имеются процедуры мониторинга, направленные на подтверждение эффективности критериев, используемых для выявления значительного повышения кредитного риска. Это означает, что значительное повышение кредитного риска выявляется до того, как наступит событие дефолта или до того, как просрочка платежа достигнет 31 и более дней или снизится кредитный рейтинг контрагента на 3 ступени и более. НРД ежегодно тестирует свои внутренние рейтинги на основе исторических данных, с тем чтобы определить, насколько адекватно и своевременно были ли учтены во внутреннем рейтинге факторы кредитного риска.

В целях определения величины ожидаемых кредитных убытков НРД оценивает уровень кредитного риска по тем финансовым инструментам, в результате которых у НРД возникают финансовые активы, подверженные кредитному риску (Примечание 2).

Оценка уровня кредитного риска по финансовому инструменту осуществляется НРД ежемесячно по состоянию на отчетную дату на протяжении всего срока действия этого финансового инструмента с учетом периода резервирования.

Для оценки резервов НРД применяет следующие методологические подходы:

- определение вероятности дефолта контрагента (PD) и суммы под риском (EAD) в зависимости от стадии обесценения и характеристик актива;
- определение безрисковой стоимости финансового актива и величины ожидаемых потерь (EL);
- требования по дебиторской задолженности резервируются с учетом их группировки;
- определение стадии экономического цикла на плановый период резервирования с целью определения значения макроэкономического коэффициента.

Порядок определения необходимого размера формирования резервов предусматривает следующие этапы оценки:

- определение периода резервирования;
- определение стадии экономического цикла на следующий плановый период резервирования;
- определение стадии текущего обесценения финансового инструмента.

В отношении финансовых инструментов, подверженных кредитному риску, НРД рассчитывает ожидаемые кредитные убытки, оценивая при этом предполагаемую величину денежных потоков с учетом всех договорных условий финансового инструмента в течение ближайших 12 месяцев либо на протяжении срока актива (в зависимости от стадии).

На основе данных о суммах требований, контрагентах, сроках просрочки исполнения обязательств НРД проводит оценку финансового положения контрагента и проверку на наличие признаков обесценения финансового инструмента. В зависимости от выявленных НРД признаков обесценения, финансовому инструменту присваивается одна из трех стадий обесценения.

Определение дефолта является важным моментом для оценки ожидаемых кредитных убытков. Критерии определения дефолта описаны в Примечании 2.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

26. Политика управления рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

При оценке на предмет значительного увеличения кредитного риска, а также при измерении величины ОКУ НРД использует прогнозную информацию для создания «базового сценария» будущей динамики соответствующих экономических показателей, а также репрезентативного набора других возможных прогнозных сценариев для оценки чувствительности результатов к изменению параметров. Используемая внешняя информация включает в себя экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами и органами денежно-кредитного регулирования.

НРД использует значения ставок рублевой кривой бескупонной доходности (далее – «КБД») для оценки макроэкономического фактора при измерении величины ОКУ.

Подверженность максимальному кредитному риску. Максимальная подверженность НРД кредитному риску равняется балансовой стоимости активов, в отношении которых возникает кредитный риск.

По состоянию на 31 декабря 2024 года в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность в размере 10 107 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 6 255 тыс. руб.).

Финансовые активы классифицируются на основе кредитных рейтингов, присужденных международными (Fitch Ratings, Standard & Poor's и Moody's Investor Service) для нерезидентов и российскими национальными (АКРА, Эксперт РА) рейтинговыми агентствами для резидентов (включая суверенного заемщика). Российские национальные рейтинги сопоставляются со шкалой рейтингов международных рейтинговых агентств и приводятся в соответствие с ними.

Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB-. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB- относятся к спекулятивному уровню.

Риск ликвидности. Риск ликвидности – это риск возникновения ситуации, при которой имеющиеся средства недостаточны для выполнения текущих финансовых обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активным операциям со сроками погашения по обязательствам.

Основной целью управления ликвидностью является обеспечение способности НРД выполнять свои обязательства не только в нормальных рыночных условиях, но также при возникновении непредвиденных чрезвычайных ситуаций, не допуская при этом неприемлемых убытков или риска ухудшения деловой репутации.

Основные методы ограничения и снижения риска ликвидности:

- процедуры оценки уровня ликвидных активов, необходимых для урегулирования обязательств при наступлении срока их погашения;
- обеспечение доступа к различным источникам финансирования;
- разработка планов действий на случай недоступности данных источников;
- ежедневный мониторинг ликвидности;
- регулярное проведение стресс-тестирования по риску ликвидности при различных сценариях;
- установление ограничений на размещение временно свободных денежных средств в разрезе сроков и инструментов с учетом результатов анализа ликвидности;
- ежедневная оценка оттоков и притоков денежных средств.

Законодательством Российской Федерации и внутренними нормативными документами НРД предоставлено право размещения денежных средств от своего имени и за свой счет в пределах, установленных обязательными нормативами.

Контроль состояния ликвидности осуществляется ежедневно отделом казначейских операций и Департаментом бухгалтерского учета и отчетности НРД в соответствии с внутренними нормативными документами.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

26. Политика управления рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Согласно ожиданиям руководства денежные потоки от определенных финансовых активов могут отличаться от своих договорных сроков либо в связи с наличием у НРД дискреционной способности управлять денежными потоками, либо в связи с тем, что прошлый опыт указывает на вероятность отличий будущих денежных потоков от договорных условий. В нижеприведенных таблицах финансовые активы и обязательства представлены на дисконтированной основе и исходя из ожидаемых денежных потоков.

Рыночный риск. Рыночный риск – риск возникновения убытков вследствие изменения рыночных параметров, включая процентные ставки, валютные курсы и цены на финансовые инструменты.

Основные методы ограничения и снижения рыночного риска:

- определение структуры собственного портфеля ценных бумаг;
- измерение рыночного риска и определение требований к капиталу в отношении рыночного риска;
- определение стоимости инструментов собственного портфеля ценных бумаг;
- мониторинг и регулярный пересмотр Риск-факторов;
- контроль лимитов рыночного риска по собственному портфелю ценных бумаг;
- контроль лимитов концентрации по видам инструментов;
- проведение стресс-тестирования, бэк-тестирования;
- анализ чувствительности.

Риск изменения процентной ставки. Процентный риск – это риск изменения процентного дохода или цены финансовых инструментов из-за изменения процентных ставок.

На финансовые результаты НРД влияют изменения в его финансовом состоянии и денежных потоках в результате колебаний действующих уровней рыночных процентных ставок. Процентная маржа может увеличиваться, уменьшаться или приводить к убыткам в результате неожиданных изменений.

Для измерения воздействия процентного риска на справедливую стоимость финансовых инструментов НРД проводит периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть вызваны негативными изменениями рыночных условий. Департамент риск-менеджмента проводит периодический контроль текущих финансовых результатов НРД, оценивает чувствительность влияния процентного риска на справедливую рыночную стоимость портфеля и доход.

Результаты анализа чувствительности влияния процентного риска на справедливую стоимость долговых ценных бумаг, оцениваемых по ССчПСД, входящих в собственный портфель по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, приведена в таблице ниже:

	На 31 декабря 2024 года		На 31 декабря 2023 года	
	Чистая прибыль	Капитал	Чистая прибыль	Капитал
Рост ставок	–	(479 110)	–	(565 395)
Падение ставок	–	325 238	–	415 154

Анализ чувствительности проводится исходя из рисков колебания процентной ставки на отчетную дату. В расчете используется допущение об изменении процентной ставки от 86 до 207 базисных пунктов (31 декабря 2023 года: от 86 до 207 базисных пунктов) в зависимости от срочности ценной бумаги, а также направления изменения процентной ставки (рост или снижение). Указанные сценарии изменения процентных ставок получены на основе исторических данных об изменении Кривой бескупонной доходности ОФЗ (G-кривая).

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

26. Политика управления рисками (продолжение)

Валютный риск. Валютный риск – риск изменения стоимости финансовых инструментов в связи с колебаниями валютных курсов. Финансовое состояние и денежные потоки НРД подвергаются влиянию таких колебаний. Основным источником валютного риска являются открытые валютные позиции. НРД контролирует валютный риск путем мониторинга открытых валютных позиций.

В течение периода применяются следующие валютные курсы:

	31 декабря 2024 года			31 декабря 2023 года		
	Доллар США	Евро	Китайский юань	Доллар США	Евро	Китайский юань
Минимальный	82,6282	89,0914	11,1652	67,5744	72,7908	9,8949
Максимальный	109,5782	116,1410	14,8382	101,3598	110,6847	13,8926
Средний	92,6567	100,2801	12,7524	85,7492	92,8046	12,0486
На конец года	101,6797	106,1028	13,4272	89,6883	99,1919	12,5762

Ценовой риск. Ценовой риск – риск возникновения потенциальных потерь в результате неблагоприятного изменения рыночной стоимости ценных бумаг, формирующих портфель НРД.

Базой для оценки ценового риска является стоимость ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток и оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, при наличии намерения о реализации в краткосрочной перспективе, отраженного во внутренних документах НРД.

Порядок расчета показателей, характеризующих величину ценового риска, определяется Методикой оценки финансовых рисков НРД, утверждаемой Правлением НРД. В случае наличия в портфеле ценных бумаг, чувствительных к изменению рыночной стоимости, производится анализ чувствительности к возможным изменениям в рыночной стоимости, которая будет совпадать с чувствительностью изменения процентных ставок (см. Примечание 26 «Риск изменения процентной ставки»).

В целях управления ценовым риском могут устанавливаться лимиты на вложения в инструменты финансового рынка, лимиты на размер максимальных потерь от вложений в инструменты финансового рынка и другие лимиты по необходимости.

Операционный риск. Операционный риск – риск нарушения деятельности НРД в результате несовершенства внутренних бизнес-процессов НРД и (или) действий или бездействия работников НРД, ошибок в функционировании программно-технических средств НРД, а также в результате внешних событий и (или) действий или бездействия третьих лиц.

Источниками операционного риска НРД являются:

- неправомерные/ошибочные действия работников НРД (в том числе внутреннее мошенничество);
- несовершенство организационной структуры и внутренних документов НРД в части распределения полномочий подразделений и работников, порядков и процедур совершения операций, их документирования и отражения в учете, несоблюдение работниками НРД установленных порядков и процедур, неэффективностью внутреннего контроля (риск внутренних процессов);
- сбои в функционировании систем и оборудования (риск информационных технологий);
- неблагоприятные внешние обстоятельства, находящиеся вне контроля НРД (включая внешнее мошенничество, компьютерные и иные преступления, техногенные и природные катастрофы).

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

26. Политика управления рисками (продолжение)

Операционный риск (продолжение)

Основные методы управления операционным риском:

- разработка организационной структуры, внутренних правил и процедур совершения операций, порядка разделения полномочий, утверждения (согласования) и подотчетности по проводимым операциям, позволяющих исключить (минимизировать) возможность возникновения факторов операционного риска;
- разработка контрольных мероприятий по итогам анализа статистических данных, осуществляемого с целью выявления типичных операционных рисков НРД на основе повторяющихся событий операционного риска;
- контроль за соблюдением установленных правил и процедур в рамках системы внутреннего контроля;
- развитие систем автоматизации технологий осуществляемых операций и защиты информации;
- страхование, включая как традиционные виды имущественного и личного страхования (страхование зданий, иного имущества (в том числе, валютных ценностей и внутренних ценных бумаг) от разрушений, повреждений, утраты в результате стихийных бедствий и других случайных событий, а также в результате действий третьих лиц, работников НРД; страхование работников от несчастных случаев и причинения вреда здоровью), так и страхование специфических рисков профессиональной деятельности как на комплексной основе, так и применительно к отдельным видам рисков;
- разработка системы мер по обеспечению непрерывности деятельности при совершении операций, включая планы действий на случай непредвиденных обстоятельств (планы по обеспечению непрерывности и восстановления деятельности).

Методы управления операционным риском, возникающим при совмещении НРД различных видов профессиональной деятельности, включают в себя процедуры, препятствующие использованию конфиденциальной информации:

- обеспечение территориального, организационно-технического, функционального, информационного обособления подразделений НРД, осуществляющих различные виды профессиональной деятельности;
- разработка мер по разграничению прав на совершения операций при осуществлении различных видов деятельности;
- обеспечение предотвращения доступа работников других подразделений НРД, осуществляющих иные виды профессиональной деятельности, к имеющейся конфиденциальной информации;
- разработка мер по установлению ответственности работников подразделений НРД, осуществляющих различные виды профессиональной деятельности, за предоставление конфиденциальной информации работникам других подразделений НРД, осуществляющих иные виды профессиональной деятельности.

Процедуры, препятствующие использованию конфиденциальной информации, связанной с осуществлением различных видов профессиональной деятельности, осуществляемой НРД, описываются внутренними регламентами взаимодействия подразделений.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

26. Политика управления рисками (продолжение)

Правовой риск. Правовой риск – это риск возникновения убытков в результате неэффективной организации правовой работы, приводящей к правовым ошибкам в деятельности НРД вследствие действий работников или органов управления; нарушения НРД, а также клиентами и контрагентами НРД условий договоров; несовершенства правовой системы; нахождения НРД, его клиентов и контрагентов под юрисдикцией различных государств. Убытки, возникающие в результате реализации правового риска, отражаются в базе данных событий риска наряду с убытками от реализации операционного риска.

Целью управления правовым риском является поддержание принимаемого НРД риска на уровне, определенном НРД в соответствии со стратегическими задачами. Приоритетным является обеспечение максимальной сохранности активов и капитала на основе уменьшения (исключения) возможных убытков, в том числе в виде выплат денежных средств на основании постановлений (решений) судов. Цель управления правовым риском НРД достигается на основе системного, комплексного подхода, который включает следующие основные методы управления правовым риском:

- анализ рисков, вытекающих из различий между российским законодательством и законодательством и обычаями делового оборота иностранных государств, с резидентами которых НРД вступает в договорные отношения и принятие необходимых мер реагирования;
- разработка типовых форм договоров, применяемых далее для договорных отношений НРД с клиентами и контрагентами;
- установление внутреннего порядка согласования (визирования) заключаемых НРД договоров и проводимых операций, и других сделок, отличных от стандартизированных/ типовых;
- анализ влияния факторов правового риска на показатели деятельности и деловую репутацию НРД;
- осуществление на постоянной основе мониторинга изменений законодательства Российской Федерации и обеспечение своевременной актуализации внутренних документов НРД.
- обеспечение соответствия законодательству документации, которой оформляются операции и иные сделки;
- своевременность учета изменений законодательства и отражения таких изменений во внутренних документах и договорной документации НРД;
- обязательность соблюдения всеми работниками НРД требований, установленных внутренними документами НРД.

ООО «ЦАТР — аудиторские услуги»
Прошито и пронумеровано 52 листа(ов)