

Аудиторское заключение
независимого аудитора
в отношении обобщенной финансовой отчетности
**Небанковской кредитной организации-
центрального контрагента «Национальный
Клиринговый Центр» (Акционерное общество)**
за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.

Март 2025 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
в отношении обобщенной финансовой отчетности
Небанковской кредитной организации-центрального
контрагента «Национальный Клиринговый Центр»
(Акционерное общество)**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Обобщенный отчет о совокупном доходе	5
Обобщенный отчет о финансовом положении	6
Обобщенный отчет о движении денежных средств	7
Обобщенный отчет об изменениях в капитале	9
Примечания к обобщенной финансовой отчетности	
1. Организация	10
2. Принципы подготовки обобщенной финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике для подготовки финансовой отчетности	11
3. Существенные допущения и основные источники неопределенности в оценках при составлении финансовой отчетности	21
4. Процентные доходы и расходы	24
5. Комиссионные доходы	25
6. Чистый убыток от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	25
7. Расходы на персонал	25
8. Административные и прочие операционные расходы	27
9. Расход по налогу на прибыль	28
10. Денежные средства и их эквиваленты	31
11. Средства в банках и прочих финансовых организациях	32
12. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента	32
13. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	33
14. Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	33
15. Основные средства и нематериальные активы	34
16. Средства клиентов	35
17. Средства финансовых организаций	35
18. Прочие обязательства	36
19. Уставный капитал	37
20. Условные обязательства	38
21. Операции со связанными сторонами	38
22. Оценка справедливой стоимости	39
23. Управление капиталом	42
24. Управление рисками	43
25. Взаимозачет финансовых инструментов	54

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционеру, Наблюдательному совету и
Комитету по аудиту Наблюдательного совета
Небанковской кредитной организации-центрального контрагента
«Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Мнение

Прилагаемая обобщенная финансовая отчетность, состоящая из 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-центрального контрагента «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество) (далее – «Общество») 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 24 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)

24 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-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 30 мая 2006 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1067711004481.
Местонахождение: 125009, Россия, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13.

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

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	4	51 095 470	32 152 582
Прочие процентные доходы	4	96 055	8 608
Процентные расходы	4	(9 581 744)	(4 086 172)
Чистые процентные доходы		41 609 781	28 075 018
Комиссионные доходы	5	23 985 852	18 878 305
Чистый (убыток)/прибыль от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(7 067)	12 839
Чистый убыток от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	6	(219 993)	(931 206)
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами		(924 113)	(74 063)
Прочие операционные доходы		58 637	77 318
Операционные доходы		64 503 097	46 038 211
Расходы на персонал	7	(3 647 540)	(2 181 957)
Административные и прочие операционные расходы	8	(1 907 679)	(1 615 039)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки		(85 520)	1 781 032
Прочие убытки от обесценения и резервы		–	(7 137)
Прибыль до налогообложения		58 862 358	44 015 110
Расход по налогу на прибыль	9	(10 564 411)	(9 012 006)
Чистая прибыль		48 297 947	35 003 104
Прочий совокупный доход/(убыток), который может быть впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка			
Чистая величина изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(2 471 568)	(2 505 660)
Величина изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(134 338)	(1 768 575)
Чистый убыток от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, переклассифицированный в отчет о прибылях и убытках	6	219 993	931 206
Отложенный налог на прибыль	9	1 001 835	668 606
Прочий совокупный убыток, который может быть впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка		(1 384 078)	(2 674 423)
Итого совокупный доход		46 913 869	32 328 681

Председатель Правления
Мариц Игорь Леонидович



Главный бухгалтер
Смирнова Людмила Александровна

24 марта 2025 года
г. Москва

24 марта 2025 года
г. Москва

Примечания 1-25 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 г.	31 декабря 2023 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	10	678 305 762	405 248 811
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		13 441	8 724
Средства в банках и прочих финансовых организациях	11	80 244 803	278 710 845
Финансовые активы центрального контрагента	12	8 969 645 992	6 796 539 120
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	13	92 086 986	121 911 450
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	14	89 646 449	17 395 964
Основные средства и нематериальные активы	15	1 020 916	659 933
Отложенные налоговые активы	9	5 497 856	4 214 201
Прочие активы		81 050 372	49 287 492
Итого активы		9 997 512 577	7 673 976 540
Обязательства			
Средства клиентов	16	896 591 879	766 014 630
Средства финансовых организаций	17	20 106 956	–
Производные финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		4	287
Финансовые обязательства центрального контрагента	12	8 969 645 992	6 796 539 120
Текущее обязательство по налогу на прибыль		–	987 283
Прочие обязательства	18	1 906 282	2 087 593
Итого обязательства		9 888 251 113	7 565 628 913
Капитал			
Уставный капитал	19	16 670 000	16 670 000
Добавочный капитал		347 144	347 144
Резерв переоценки инвестиций		(7 869 778)	(6 485 700)
Нераспределенная прибыль		100 114 098	97 816 183
Итого капитал		109 261 464	108 347 627
Итого обязательства и капитал		9 997 512 577	7 673 976 540

Примечания 1-25 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 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности:		
Прибыль до налогообложения	58 862 358	44 015 110
Корректировки по неденежным операциям:		
Убыток от выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	219 993	931 206
Переоценка ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(347)	(12 961)
Переоценка производных финансовых инструментов	(10 055)	(1 559 151)
Изменение в начисленных процентах, нетто	(4 524 723)	699 801
Переоценка активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте	4 128 307	10 468 113
Нереализованная прибыль по операциям с драгоценными металлами	(1 682)	(33 325)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	8 258 176	209 299
Расходы по осуществлению выплат, основанных на акциях материнской компании	7 656 572	136 251
Изменение резерва по ожидаемым кредитным убыткам	85 520	(1 781 032)
Изменение прочих резервов	-	7 137
Прочие изменения по неденежным операциям	(45)	29 643
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		
	59 674 074	53 110 091
Изменение в операционных активах и обязательствах:		
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10 697	1 879 950
Средства в банках и прочих финансовых организациях	256 599 970	(185 043 714)
Финансовые активы центрального контрагента	(2 155 008 530)	(2 358 781 462)
Прочие активы	5 678	39 810
Средства клиентов	109 626 467	105 906 954
Средства финансовых организаций	20 005 250	-
Финансовые обязательства центрального контрагента	2 155 008 530	2 358 781 462
Прочие обязательства	(792 220)	797 344
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности, до уплаты налога на прибыль		
	445 129 916	(23 309 565)
Налог на прибыль уплаченный	(12 003 535)	(3 556 932)
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности		
	433 126 381	(26 866 497)

Примечания 1-25 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной финансовой отчетности.

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

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Денежные средства, полученные от / (использованные в) инвестиционной деятельности:			
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(16 620 386)	(55 029 952)
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		45 717 845	91 795 310
Приобретение инвестиционных финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(68 699 993)	(17 143 279)
Поступления от погашения инвестиционных финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		1 429 170	–
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(632 414)	(131 885)
Поступления от реализации объектов основных средств и нематериальных активов		25	33
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от инвестиционной деятельности		(38 805 753)	19 490 227
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности:			
Дивиденды уплаченные	19	(46 000 032)	(15 999 866)
Общий денежный отток по обязательствам по аренде		(52 614)	(53 221)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(46 052 646)	(16 053 087)
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к рублю на денежные средства и их эквиваленты		(41 002 148)	79 623 894
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		307 265 834	56 194 537
Реклассификация средств, ограниченных в использовании, из денежных средств и их эквивалентов		(34 209 020)	–
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода		405 249 302	349 054 765
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода		678 306 116	405 249 302

Сумма процентов, полученных НКЦ от операционной деятельности в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, составила 46 607 746 тыс. руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года: 32 361 802 тыс. руб.).

Сумма процентов, уплаченных НКЦ в рамках операционной деятельности в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, составила 9 522 688 тыс. руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года: 3 586 983 тыс. руб.) и в рамках финансовой деятельности – 18 277 тыс. руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года: 17 394 тыс. руб.).

Примечания 1-25 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	Резерв переоценки инвестиций	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
31 декабря 2022 г.	16 670 000	347 144	(3 811 277)	78 812 945	92 018 812
Чистая прибыль за период	–	–	–	35 003 104	35 003 104
Прочий совокупный убыток за период	–	–	(2 674 423)	–	(2 674 423)
Итого совокупный (убыток)/доход за период	–	–	(2 674 423)	35 003 104	32 328 681
Операции с собственниками					
Объявленные дивиденды (Примечание 19)	–	–	–	(15 999 866)	(15 999 866)
Всего операций с собственниками	–	–	–	(15 999 866)	(15 999 866)
31 декабря 2023 г.	16 670 000	347 144	(6 485 700)	97 816 183	108 347 627
Чистая прибыль за период	–	–	–	48 297 947	48 297 947
Прочий совокупный убыток за период	–	–	(1 384 078)	–	(1 384 078)
Итого совокупный (убыток)/доход за период	–	–	(1 384 078)	48 297 947	46 913 869
Операции с собственниками					
Объявленные дивиденды (Примечание 19)	–	–	–	(46 000 032)	(46 000 032)
Всего операций с собственниками	–	–	–	(46 000 032)	(46 000 032)
31 декабря 2024 г.	16 670 000	347 144	(7 869 778)	100 114 098	109 261 464

Примечания 1-25 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной финансовой отчетности.

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

1. Организация

Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное Общество) (далее – «НКЦ») является небанковской кредитной организацией и осуществляет свою деятельность в Российской Федерации с 2006 года. Деятельность НКЦ регулируется Центральным банком Российской Федерации (далее – «Банк России») в соответствии с лицензией на осуществление банковской деятельности № 3466-ЦК и лицензией на осуществление клиринговой деятельности № 077-00003-000010.

НКЦ входит в Группу «Московская Биржа» (далее – «Группа») и по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года 100% его акций принадлежало ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – «Московская Биржа»).

НКЦ выступает в качестве центрального контрагента (далее – «ЦК») и специализируется на клиринговой деятельности на валютном рынке и рынке драгоценных металлов, фондовом рынке и рынке депозитов, срочном, товарном рынках и рынке стандартизированных производных финансовых инструментов (далее – ПФИ), включая определение и расчет обязательств участников клиринга, осуществление зачета этих обязательств и организацию исполнения обязательств по сделкам.

Зарегистрированный офис НКЦ располагается по адресу: Российская Федерация, 125009, г. Москва, Большой Кисловский переулок, дом 13.

По состоянию на 31 декабря 2024 года численность сотрудников НКЦ составила 599 человек (31 декабря 2023 года: 490 человек).

Операционная среда. Сохраняющаяся значительная геополитическая напряженность, а также ограничительные меры, введенные Европейским союзом (ЕС), США, Великобританией 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 влияние на российскую экономику.

В качестве ответных мер в Российской Федерации были введены 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 российские эмитенты получили возможность 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.

12 июня 2024 года НКЦ и ряд других компаний Группы «Московская Биржа» были включены в перечень блокирующих ограничений США (US SDN), а также 13 июня 2024 года в санкционный список Великобритании.

НКЦ провел все необходимые процедуры по урегулированию последствий введенных ограничений в соответствии с Правилами клиринга. Правила клиринга, содержащие нормы договора между НКЦ и участниками клиринга, с 2014 года содержат порядок действий и меры по урегулированию чрезвычайных ситуаций. План мероприятий при введении санкционных ограничений был разработан НКЦ заблаговременно.

В соответствии с Правилами клиринга был прекращен учет евро, долларов США, фунтов стерлингов в качестве обеспечения исполнения обязательств исходя из сумм, фактически заблокированных, ограниченных к распоряжению расчетными банками. Данные суммы в соответствующих валютах были распределены между участниками клиринга (осуществлена частичная блокировка валютного обеспечения).

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

1. Организация (продолжение)

Операционная среда (продолжение)

НКЦ принял решение об исполнении перед участниками клиринга и их клиентами обязательств по возврату долларов США и евро, доступных после частичной блокировки валютного обеспечения, путем конвертации указанной валюты в российские рубли. Конвертация долларов США и евро в рубли и исполнение обязательств осуществлены по центральному курсу, установленному на 13 июня 2024 года по итогам биржевых торгов 11 июня 2024 года.

НКЦ на фоне принятых ограничений и мер продолжает адаптироваться к изменившимся условиям на финансовом рынке.

Группа «Московская Биржа» обладает всем необходимым инструментарием для обеспечения бесперебойности торгов в условиях повышенной волатильности, включая дискретные аукционы, механизмы оперативного изменения риск-параметров.

НКЦ оценил потенциальное краткосрочное и долгосрочное влияние изменений микро- и макроэкономических условий на свою финансовую отчетность, достаточность запаса капитала и ликвидности. Такая оценка включает в себя проведение различных стресс-тестов. Руководство НКЦ 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 НКЦ обладает достаточным запасом капитала и ликвидности для продолжения своей деятельности и снижения рисков, связанных с вышесказанными обстоятельствами, в обозримом будущем. НКЦ продолжает внимательно следить за изменениями, происходящими изо дня в день, по мере развития глобальной ситуации.

Утверждение финансовой отчетности. Данная обобщенная финансовая отчетность НКЦ утверждена к выпуску руководством 24 марта 2025 года.

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

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

- 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.

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

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

Принципы подготовки обобщенной финансовой отчетности (продолжение)

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 НКЦ:

- 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 НКЦ 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.

Основы составления финансовой отчетности. Финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что НКЦ будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением оценки отдельных финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости.

НКЦ ведет учетные записи в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета. Финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета НКЦ, 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 г.	31 декабря 2023 г.
Доллар США	101,6797	89,6883
Евро	106,1028	99,1919
Китайский юань	13,4272	12,5762

Изменения в учетной политике. В финансовой отчетности были использованы те же принципы учетной политики, представления и методы расчета, что и при подготовке финансовой отчетности НКЦ за год, закончившийся 31 декабря 2023 года.

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

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

Изменения в учетной политике (продолжение)

В текущем периоде НКЦ впервые применил некоторые поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты:

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности: 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.

Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда: Обязательство по аренде при операции продажи с обратной арендой». 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 НКЦ, которые оказывают влияние на отчетные данные текущего или предыдущего периода.

НКЦ не применял досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении включают денежные средства в кассе, средства в Банке России, свободные остатки на корреспондентских и депозитных счетах в банках со сроком погашения 1 рабочий день, а также остатки на клиринговых счетах в банках. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на использование, в частности, обязательные резервы, размещенные в Банке России, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей подготовки отчета о движении денежных средств.

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

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

Договоры РЕПО и обратного РЕПО. Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры РЕПО) отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам РЕПО, продолжают отражаться в отчете о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам РЕПО в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий договора или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств финансовых организаций. Соответствующие требования по договорам обратного РЕПО отражаются в составе средств в банках и прочих финансовых организациях. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентного дохода и начисляется в течение срока действия договоров РЕПО по методу эффективной процентной ставки.

Активы и обязательства центрального контрагента. НКЦ выступает в качестве центрального контрагента и гарантирует проведение расчетов по определенным биржевым операциям. Активы и обязательства по таким сделкам отражаются в отчете о финансовом положении по чистой справедливой стоимости, рассчитанной на основании ежедневных расчетных цен, за исключением активов и обязательств по сделкам РЕПО, которые отражаются по амортизированной стоимости.

Обеспечение у центрального контрагента. НКЦ гарантирует проведение расчетов по сделкам, в которых он выступает в качестве центрального контрагента. НКЦ как центральный контрагент применяет многоуровневую систему обеспечения. Основным элементом системы обеспечения является ежедневное определение совокупного риска на участника торгов/клиринга (маржи), который должен быть покрыт обеспечением в виде денежных средств, драгоценных металлов, ценных бумаг или товаров (индивидуальное клиринговое обеспечение или иное обеспечение).

В дополнение к этому обеспечению участники торгов/клиринга должны делать взносы в гарантийные фонды (коллективное клиринговое обеспечение), как описано в Примечании 24.

Финансовые активы. Покупка или продажа финансовых активов и обязательств на стандартных условиях отражаются на дату фактической поставки инструмента (дату расчетов). К покупке или продаже на стандартных условиях относятся покупка или продажа финансовых активов и обязательств в рамках договора, по условиям которого требуется поставка активов и обязательств в пределах срока, установленного правилами или соглашениями, принятыми на рынке.

Обесценение. НКЦ признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по следующим финансовым инструментам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- денежным средствам и их эквивалентам;
- средствам в банках и прочих финансовых организациях;
- финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- инвестиционным финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- прочим финансовым активам, подверженным кредитному риску.

НКЦ не формирует резервы под ОКУ по активам, возникающим в рамках сделок ЦК. ЦК выступает в сделках как посредник между сторонами, то есть в качестве продавца для каждого покупателя и покупателя для каждого продавца, заменяя договорные отношения между ними договором с центральным контрагентом.

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

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

Финансовые активы (продолжение)

Активы и обязательства ЦК одновременно отражаются в отчете о финансовом положении НКЦ с учетом следующего:

- чистая рыночная стоимость (нетто) таких сделок по состоянию на каждый календарный день равна нулю (при отсутствии фактов дефолта со стороны участников клиринга);
- отсутствие необеспеченных требований к участникам клиринга в случае исполнения участниками клиринга своих обязательств в полном объеме.

Риски неисполнения или ненадлежащего исполнения участниками клиринга своих обязательств по сделкам с ЦК хеджируются следующими мерами в рамках системы управления рисками, организованной в соответствии с Федеральным законом от 7 февраля 2011 года № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте»:

- установление требований к индивидуальному и коллективному клиринговому обеспечению в целях снижения возможных потерь в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения участником клиринга своих обязательств;
- формирование выделенного капитала центрального контрагента – части собственных средств (капитала) центрального контрагента, предназначенной в соответствии с Правилами клиринга для покрытия возможных потерь, вызванных неисполнением или ненадлежащим исполнением участником клиринга своих обязательств;
- проведение регулярного стресс-тестирования достаточности средств ЦК, в том числе в целях контроля расчета обязательных нормативов;
- ограничение ответственности центрального контрагента.

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 НКЦ утверждена Методика определения дефолта, определяющая в том числе перечень условных и безусловных событий дефолта.

НКЦ 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 НКЦ 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 НКЦ и/или иной 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.

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

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

Финансовые активы (продолжение)

Значительное увеличение кредитного риска. НКЦ 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, НКЦ будет оценивать резервы на основе ОКУ на весь срок финансового актива.

При проведении оценки на предмет того, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, НКЦ 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, НКЦ учитывает количественную и качественную обоснованную информацию, включая исторические и прогнозные данные, доступные без чрезмерных затрат или усилий.

НКЦ 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:

- срок неисполнения обязательства по состоянию на отчетную дату составляет более 30 дней;
- снижение кредитных рейтингов, присвоенных контрагенту внешними 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 контрагенту внешними рейтинговыми агентствами, или снижение внутреннего рейтинга контрагента на 6 ступеней и более с момента первоначального признания.

Вероятность дефолта (PD). Вероятность дефолта – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. 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 НКЦ 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.

НКЦ присваивает контрагентам внутренний рейтинг в случае отсутствия применимых внешних рейтингов на основании их кредитного качества, используя уместную количественную и качественную информацию. Историческая PD определяется на основании матрицы миграции, в которой внутренние рейтинги сопоставлены со шкалой рейтингов международных и национальных рейтинговых агентств для тех контрагентов, которым не присвоен кредитный рейтинг международных и национальных агентств.

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

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

Финансовые активы (продолжение)

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 финансового актива. Модификация влияет на размеры и сроки предусмотренных договором денежных потоков непосредственно в момент возникновения или в будущем.

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

- условия денежных потоков по договору после модификации больше не соответствуют SPPI;
- изменение валюты;
- изменение контрагента;
- уровень изменения процентной ставки;
- 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%, НКЦ 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. НКЦ 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, НКЦ 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, НКЦ рассчитывает прибыль/убыток от модификации, сопоставляя валовые балансовые стоимости до и после модификации (не включая резервы под ОКУ). Когда НКЦ 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 НКЦ нет обоснованных ожиданий относительно возмещения финансового актива в полном объеме или его части. В этом случае НКЦ 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.

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

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

Основные средства. Объекты основных средств отражаются в финансовой отчетности по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения в случае их наличия.

Амортизация начисляется для списания фактической или оценочной стоимости основных средств (за исключением объектов незавершенного строительства) за вычетом ликвидационной стоимости равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования. Ожидаемые сроки полезного использования, балансовая стоимость и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности перспективно. Ставка амортизации, использованная в 2024 году: 20%-48% (2023 год: 20%-48%).

Объект основных средств прекращает признаваться в случае выбытия или, когда от продолжающегося использования актива не ожидается получения будущих экономических выгод. Доходы или расходы, связанные с продажей или прочим выбытием объектов основных средств, определяются как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью актива и признаются в составе прибыли или убытка.

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. Нематериальные активы с конечными сроками использования учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения в случае его наличия.

Амортизация начисляется равномерно в течение срока полезного использования нематериальных активов. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности перспективно. Ставки амортизации, использованные для различных объектов нематериальных активов в 2024 году: 10%-50% (2023 год: 10%-50%).

Нематериальный актив прекращает признаваться при продаже или в случае, когда от его использования или выбытия не ожидается поступления будущих экономических выгод. Прибыль или убыток от списания 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 (ССЧПУ), отражаются на счетах прибылей или убытков в составе статьи «Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки» и статьи «Процентные расходы» в отчете о совокупном доходе.

Процентные доходы по всем финансовым активам, оцениваемым по ССЧПУ, признаются с использованием договорной процентной ставки в составе статьи «Прочие процентные доходы» в отчете о совокупном доходе. Затраты по сделке по таким активам отражаются в составе прибыли или убытка при первоначальном признании.

Комиссионные доходы и расходы. Одним из основных источников дохода НКЦ является комиссия от предоставления услуг. Доход определяется на основании договора, заключенного с клиентом. НКЦ признает доход по мере предоставления услуг и выполнения своих обязательств в отношении предоставления услуг клиенту.

Комиссионные доходы НКЦ подразделяются на постоянные и переменные.

Постоянные комиссионные доходы определяются в соответствии с тарифным планом (который выбирается клиентом-участником клиринга) в фиксированной сумме. Постоянные комиссионные доходы от предоставления услуг отражаются в том отчетном периоде, в котором была оказана услуга.

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

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

Комиссионные доходы и расходы (продолжение)

Переменные комиссионные доходы представляют собой доходы от клиринговых услуг, которые напрямую зависят от отдельной сделки или объема сделок. Обязательство в отношении предоставления услуг клиенту считается выполненным, когда расчеты по договору урегулированы, услуга оказана. Переменный комиссионный доход в отношении предоставления клиринговых услуг клиенту признается в определенный момент времени, когда НКЦ выполняет свои обязательства по проведению операции и предоставлению услуги.

Комиссионные расходы учитываются по мере получения услуг.

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

- право на получение долевых инструментов Московской Биржи на условиях, определенных в программе долгосрочной мотивации, основанной на акциях, которая предусматривает выплаты денежными средствами, которые впоследствии направляются на приобретение обыкновенных акций Московской Биржи у компании Группы. 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 Московской Биржи. Такие права учитываются как выплаты, основанные на акциях, расчеты по которым производятся денежными средствами.

Расходы по сделкам на основе долевых 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 НКЦ в отношении количества долевых инструментов, которые будут переданы по условиям договора. Расход или доход в отчете о совокупном доходе за период представляет собой изменение суммарного расхода, признанного на начало и конец периода (Примечание 7).

По операциям по выплатам, основанным на акциях материнской компании, 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.

Иностранная валюта. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся в рубли по курсу Банка России на отчетную дату. Сделки в валютах, отличных от функциональной валюты, учитываются по курсам обмена на дату совершения сделки. Прибыли и убытки в результате данных сделок включаются в статью «*Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами*» в отчете о совокупном доходе.

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

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

Новые и пересмотренные стандарты МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу. Ниже представлены поправки и разъяснения к стандартам, которые были выпущены на дату публикации финансовой отчетности НКЦ, но не обязательны к применению и досрочно не были применены НКЦ в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

Новый или пересмотренный стандарт или интерпретация	Дата вступления в силу – для годовых периодов, начинающихся не ранее
Поправки к МСФО (IAS) 21 «Ограничения конвертируемости валют»	1 января 2025 года
Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»	1 января 2026 года
«Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»	1 января 2026 года
МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027 года
МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации»	1 января 2027 года

Руководство не ожидает, что применение стандартов, указанных выше, окажет существенное влияние на финансовую отчетность НКЦ 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 НКЦ проводит оценку того, как данные поправки повлияют на отчетность.

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.

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

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

Новые и пересмотренные стандарты МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу (продолжение)

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.

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты, допускается досрочное применение. В настоящее время НКЦ 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 НКЦ 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, принятые при подготовке финансовой отчетности, соответствуют оценкам и суждениям, применявшимся при подготовке финансовой отчетности НКЦ за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, за исключением следующего:

Обновления в модели определения величины резерва под ожидаемые кредитные убытки (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 увеличению резерва под ОКУ на 378 тыс. руб.

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

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

Существенные допущения

Определение бизнес-модели. Классификация и оценка финансовых активов зависит от результатов SPPI и определения бизнес-модели. НКЦ определяет бизнес-модель на том уровне, который отражает то, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми инструментами для достижения определенной цели бизнеса. НКЦ 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. НКЦ 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, НКЦ принимает во внимание информацию, приведенную в Примечании 2.

Возможность возмещения 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 9).

Руководство НКЦ 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 года балансовая стоимость отложенных налоговых активов составляла 5 497 856 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 года: 4 214 201 тыс. руб.).

Основные источники неопределенности в оценках

Вероятность дефолта. Вероятность дефолта является ключевым исходным параметром для оценки ОКУ. Вероятность дефолта – это оценка на заданном временном горизонте, расчет которой включает исторические данные, предположения и ожидания будущих условий. Подробная информация представлена в Примечании 24.

Убытки в случае дефолта. Убытки в случае дефолта представляют собой оценку убытков, которые возникнут при дефолте. Они основаны 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. НКЦ может выступать участником судебных разбирательств. В результате судебных разбирательств возможно возникновение у НКЦ обязательства по выплате денежных средств. Если вероятность оттока денежных средств в ходе судебного разбирательства выше, чем вероятность отсутствия оттока денежных средств, то НКЦ признает резерв, основываясь на оценке наиболее вероятной суммы, требуемой для погашения обязательства, и если эту сумму можно разумно оценить. НКЦ определяет, существует ли возможность возникновения обязательства исходя из прошлых событий, оценивает вероятность оттоков денежных средств по данному обязательству и потенциальную сумму оттоков. Поскольку исход судебного разбирательства, как правило, трудно определить, оценка пересматривается на постоянной основе. Подробная информация представлена в Примечании 20.

НКЦ может также оценивать возможность возникновения иных оценочных обязательств и создавать соответствующие резервы.

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

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

Основные источники неопределенности в оценках (продолжение)

Сроки полезного использования нематериальных активов. НКЦ ежегодно проверяет срок полезного использования своих 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 основываться на:

- использовании цен недавних сделок между независимыми сторонами;
- использовании текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов;
- анализе дисконтированных денежных потоков или прочих моделях оценки;
- использовании местного рынка в качестве основного;
- использовании безрисковой кривой доходности, рассчитанной на основе суверенных облигаций с поправкой на кредитный спред, полученный на основе наблюдаемых данных по аналогичным инструментам, торгуемым на активном рынке.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и дополнительная информация о методах ее определения приводится в Примечании 22.

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.

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

4. Процентные доходы и расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки		
Процентные доходы по средствам в банках и прочих финансовых организациях	21 584 297	14 006 067
Процентные доходы по денежным средствам и их эквивалентам	11 992 529	9 879 083
Процентные доходы по инвестиционным финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	9 145 023	278 827
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по ССчПСД	8 373 621	7 988 605
Итого процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	51 095 470	32 152 582
Прочие процентные доходы		
Процентные доходы по нефинансовым активам, оцениваемым по ССчПУ	83 953	–
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по ССчПУ	12 102	8 608
Итого прочие процентные доходы	96 055	8 608
Итого процентные доходы	51 191 525	32 161 190
Процентные расходы		
Процентные расходы по обеспечению под стресс	(5 797 976)	(1 979 701)
Процентные расходы по индивидуальному клиринговому обеспечению	(3 157 959)	(1 847 221)
Процентные расходы по межбанковским кредитам и депозитам	(606 252)	(193 814)
Процентные расходы по обязательствам по аренде	(18 277)	(17 394)
Процентные расходы по сделкам РЕПО и прочим привлеченным средствам	(1 280)	(48 042)
Итого процентные расходы	(9 581 744)	(4 086 172)
Итого чистые процентные доходы	41 609 781	28 075 018

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

5. Комиссионные доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Клиринговое обслуживание на денежном рынке	10 217 421	7 560 452
Клиринговое обслуживание на фондовом рынке	6 369 471	4 563 690
Клиринговое обслуживание на срочном рынке	3 449 560	2 543 958
Клиринговое обслуживание на прочих рынках	3 268 185	3 820 191
Прочие комиссионные доходы	681 215	390 014
Итого комиссионные доходы	23 985 852	18 878 305

6. Чистый убыток от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	Год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Долговые ценные бумаги российских эмитентов	(219 993)	(958 429)
Долговые ценные бумаги иностранных эмитентов	–	27 223
Чистый убыток от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(219 993)	(931 206)

Чистый убыток по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, представляет собой чистый финансовый результат, переклассифицированный из прочего совокупного дохода в состав прибыли и убытка при выбытии финансовых активов.

7. Расходы на персонал

	Год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Краткосрочные вознаграждения, кроме программ выплат, основанных на акциях материнской компании	2 383 592	1 681 210
Выплаты, основанные на акциях материнской компании	656 572	136 251
Налоги и отчисления по заработной плате	607 376	364 496
Итого расходы на персонал	3 647 540	2 181 957

Выплаты, основанные на акциях материнской компании. С 2020 года в НКЦ действует программа долгосрочной мотивации, основанная на акциях материнской компании, которая предусматривает выплаты денежными средствами с последующей возможностью приобретения работником обыкновенных акций Московской Биржи (далее – «ЛТИР»).

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

7. Расходы на персонал (продолжение)

Выплаты, основанные на акциях материнской компании (продолжение)

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

	Количество	СВСС
Не исполненные на 31 декабря 2022 года	1 535 476	99,4
Модификация	(75 643)	94,5
Изъятые в течение периода	(313 059)	118,1
Исполненные в течение периода	(253 577)	115,5
Не исполненные на 31 декабря 2023 года	893 197	92,0
Модификация	120 059	89,8
Изъятые в течение периода	(115 428)	103,9
Исполненные в течение периода	(261 046)	115,5
Не исполненные на 31 декабря 2024 года	636 782	84,6

Средневзвешенный оставшийся срок действия договора LTIP по состоянию на 31 декабря 2024 года составляет 0,50 года (31 декабря 2023 года: 1,22 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 Московской Биржи. Срок наступления прав на исполнение указанных договоров наступает, если сотрудник продолжает работать в Группе 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	СВЦИ
Не исполненные на 31 декабря 2022 года	–	–
Предоставленные в течение периода	39 751 216	38,1
Не исполненные на 31 декабря 2023 года	39 751 216	38,1
Изъятые в течение периода	(4 034 542)	43,1
Исполненные в течение периода	(4 199 694)	88,7
Не исполненные на 31 декабря 2024 года	31 516 980	43,2

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

7. Расходы на персонал (продолжение)

Выплаты, основанные на акциях материнской компании (продолжение)

Средневзвешенный оставшийся договорной срок действующих инструментов с погашением денежными средствами по состоянию на 31 декабря 2024 года составляет 2,47 года (31 декабря 2023 года: 3,16 года).

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 г.	31 декабря 2023 г.
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 Московской Биржи.

По состоянию на 31 декабря 2024 года обязательства по Программе 2023 составили 391 864 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 121 795 тыс. руб.) и отражены в составе *Обязательств по программам выплат, основанных на акциях материнской компании*, в статье «Прочие обязательства» (Примечание 18).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, расходы по Программе 2023 составили 642 498 тыс. руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года: 121 795 тыс. руб.) и отражены в составе *Выплат, основанных на акциях материнской компании*, в статье «Расходы на персонал».

8. Административные и прочие операционные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Расходы на техническую поддержку ПО и оборудования и прочие информационно-технологические услуги	680 294	551 807
Депозитарные и брокерские услуги	355 329	271 971
Профессиональные услуги	291 452	276 711
Амортизация основных средств и нематериальных активов (Примечание 15)	258 176	209 299
Налоги, кроме налога на прибыль	163 282	124 548
Расчетно-кассовое обслуживание и ведение банковских счетов	112 062	133 841
Прочее	47 084	46 862
Итого административные и прочие операционные расходы	1 907 679	1 615 039

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

9. Расход по налогу на прибыль

	Год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Расход по текущему налогу на прибыль	10 846 231	6 430 992
Изменение отложенного налога на прибыль	(281 820)	2 056 203
Расход по налогу на сверхприбыль	–	524 233
Расход по текущему налогу на прибыль предыдущих лет	–	578
Итого расход по налогу на прибыль	10 564 411	9 012 006

НКЦ составляет расчеты по налогу на прибыль за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства РФ, эти требования могут отличаться от МСФО. В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, у НКЦ возникают определенные постоянные налоговые разницы.

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 и облигациям с ипотечным покрытием в 2024 и 2023 годах составляла 15%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по муниципальным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием, эмитированным на срок не менее трех лет до 1 января 2007 г., в 2024 и 2023 годах составляла 9%. Дивиденды подлежат обложению российским налогом на прибыль по стандартной ставке 13%, которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%.

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

В составе расходов по налогу на прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, отражена сумма обеспечительного платежа по налогу на сверхприбыль в размере 524 233 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. НКЦ воспользовался возможностью снижения суммы налога за счет внесения обеспечительного платежа.

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

9. Расход по налогу на прибыль (продолжение)

Ниже представлена выверка расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по законодательно установленной ставке, с фактическим расходом по налогу на прибыль:

	Год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Прибыль до налогообложения	58 862 358	44 015 110
Налог по установленной ставке (20%)	11 772 472	8 803 022
Налоговый эффект доходов, подлежащих налогообложению по ставкам, отличным от 20%	(667 850)	(345 719)
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	(574 919)	–
Расход по налогу на сверхприбыль	–	524 233
Корректировки в отношении текущего и отложенного налога на прибыль предыдущих лет	–	578
Налоговый эффект от постоянных разниц	34 708	29 892
Расходы по налогу на прибыль	10 564 411	9 012 006

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 разницей в учетной и налоговой стоимости некоторых активов.

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

9. Расход по налогу на прибыль (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ временных разниц по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года и их изменение за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, и год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

	31 декабря 2022 г.	Признано в составе прибыли или убытка	Признано в составе ПСД	31 декабря 2023 г.	Признано в составе прибыли или убытка	Признано в составе ПСД	31 декабря 2024 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц							
Денежные средства и их эквиваленты и средства в банках и прочих финансовых организациях	11 491	(8 327)	–	3 164	30 239	–	33 403
Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по ССЧПУ	340 012	(340 012)	–	–	–	–	–
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	2 858 382	(2 390 302)	668 606	1 136 686	(260 171)	1 001 835	1 878 350
Основные средства и нематериальные активы	–	39 282	–	39 282	(2 148)	–	37 134
Прочие активы	2 233 942	615 509	–	2 849 451	1 179 602	–	4 029 053
Прочие обязательства	158 709	82 429	–	241 138	92 134	–	333 272
Итого налоговый эффект вычитаемых временных разниц	5 602 536	(2 001 421)	668 606	4 269 721	1 039 656	1 001 835	6 311 212
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц							
Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по ССЧПУ	–	(1 347)	–	(1 347)	(1 816)	–	(3 163)
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	–	(13 153)	–	(13 153)	(753 965)	–	(767 118)
Основные средства и нематериальные активы	(738)	(40 282)	–	(41 020)	(2 055)	–	(43 075)
Итого налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц	(738)	(54 782)	–	(55 520)	(757 836)	–	(813 356)
Отложенные налоговые активы/(обязательства)	5 601 798	(2 056 203)	668 606	4 214 201	281 820	1 001 835	5 497 856

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

9. Расход по налогу на прибыль (продолжение)

Налоговый эффект вычитаемых временных разниц по прочим активам главным образом представлен разнищами в создании резерва по прочим финансовым активам.

Вычитаемые временные разницы по прочим обязательствам представлены в основном разнищами в обязательствах по выплате вознаграждения персоналу и прочим начислений.

10. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Счета и депозиты овернайт в банках и прочих кредитных организациях	678 304 379	405 247 565
Наличные средства в кассе	1 737	1 737
Итого денежные средства и их эквиваленты до вычета резерва под ОКУ	678 306 116	405 249 302
За вычетом резерва под ОКУ	(354)	(491)
Итого денежные средства и их эквиваленты	678 305 762	405 248 811

По состоянию на 31 декабря 2024 года в составе денежных средств и их эквивалентов отражены средства, размещенные у трех контрагентов, каждый из которых превышает 10% от капитала (31 декабря 2023 года: у семи контрагентов) в размере 676 415 723 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 389 507 909 тыс. руб.), что представляет собой существенную концентрацию.

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

11. Средства в банках и прочих финансовых организациях

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Срочные межбанковские кредиты и депозиты и прочие средства в банках	59 885 188	203 495 078
Остатки на счетах по брокерским операциям с ограниченной целью использования	3 179 702	1 179 371
Сделки обратного РЕПО с финансовыми организациями	12 041	74 051 728
Итого финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	63 076 931	278 726 177
Нефинансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ		
Прочие нефинансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ	17 301 131	–
Итого нефинансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ	17 301 131	–
Итого средства в банках и прочих финансовых организациях до резерва под ОКУ	80 378 062	278 726 177
За вычетом резерва под ОКУ	(133 259)	(15 332)
Итого средства в банках и прочих финансовых организациях	80 244 803	278 710 845

По состоянию на 31 декабря 2024 года в составе средств в банках и прочих финансовых организациях отражены средства, размещенные у двух контрагентов, каждый из которых превышает 10% от капитала (31 декабря 2023 года: у пяти контрагентов) в размере 39 060 555 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 253 734 147 тыс. руб.), что представляет собой существенную концентрацию.

По состоянию на 31 декабря 2024 года справедливая стоимость финансовых инструментов, являющихся обеспечением по сделкам обратного РЕПО с финансовыми организациями, составила 12 040 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 90 453 091 тыс. руб.).

12. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Сделки РЕПО и депозиты	8 961 093 358	6 784 692 161
Производные финансовые инструменты	6 818 990	11 783 261
Прочее	1 733 644	63 698
Итого финансовые активы и обязательства центрального контрагента	8 969 645 992	6 796 539 120

Финансовые активы центрального контрагента представляют собой требования по поставке денежных средств по сделкам «обратного РЕПО» и справедливую стоимость производных финансовых инструментов (актив), а финансовые обязательства центрального контрагента – обязательства по поставке денежных средств по соответствующим сделкам «прямого РЕПО» и привлеченным депозитам и справедливую стоимость производных финансовых инструментов (обязательство) по операциям, которые НКЦ проводит с участниками рынка в качестве центрального контрагента.

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

12. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2024 года справедливая стоимость финансовых инструментов, являющихся обеспечением по сделкам обратного РЕПО, заключенных НКЦ с участниками рынка в качестве центрального контрагента, составила 9 714 633 363 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 7 211 087 473 тыс. руб.).

Зачет встречных требований и обязательств отдельных контрагентов производится в соответствии с МСФО (IAS) 32. В Примечании 25 приведена информация о взаимозачете финансовых активов и обязательств в отчете о финансовом положении.

По состоянию на 31 декабря 2024 года в составе финансовых активов ЦК отражены остатки с сорока семью контрагентами, каждый из которых превышает 10% от капитала (31 декабря 2023 года: с тридцатью восемью контрагентами) в размере 8 817 865 010 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 6 629 389 242 тыс. руб.), что представляет собой существенную концентрацию.

По состоянию на 31 декабря 2024 года в составе финансовых обязательств ЦК отражены остатки с шестьюдесятью шестью контрагентами, каждый из которых превышает 10% от капитала (31 декабря 2023 года: с шестьюдесятью контрагентами) в размере 8 693 793 264 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 6 413 788 093 тыс. руб.), что представляет собой существенную концентрацию.

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

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Долговые ценные бумаги российских эмитентов	92 086 986	121 911 450
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	92 086 986	121 911 450

14. Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Долговые ценные бумаги российских эмитентов	89 791 401	17 422 106
Итого инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, до вычета резерва под ОКУ	89 791 401	17 422 106
За вычетом резерва под ОКУ	(144 952)	(26 142)
Итого инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	89 646 449	17 395 964

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

15. Основные средства и нематериальные активы

	Мебель и оборудование	Нематериальные активы	Товарный знак	Нематериальные активы в разработке	Активы в форме права пользования	Всего
Первоначальная стоимость						
31 декабря 2022 г.	194 065	765 076	3 161	192 129	382 955	1 537 386
Приобретения	2 575	62 454	–	66 856	74 400	206 285
Выбытия	(653)	(737)	–	(3 106)	(154 160)	(158 656)
Перемещения	–	160 685	–	(160 685)	–	–
Модификация и переоценка	–	–	–	–	(4 331)	(4 331)
31 декабря 2023 г.	195 987	987 478	3 161	95 194	298 864	1 580 684
Приобретения	101 711	267 972	–	262 731	1 604	634 018
Выбытия	(2 631)	(14 773)	(1 830)	(86)	(7 353)	(26 673)
Перемещения	–	79 547	–	(79 547)	–	–
Модификация и переоценка	–	–	–	–	(8 994)	(8 994)
31 декабря 2024 г.	295 067	1 320 224	1 331	278 292	284 121	2 179 035
Накопленная амортизация						
31 декабря 2022 г.	130 196	497 300	1 580	–	128 543	757 619
Начисления за период	38 727	131 304	398	–	38 870	209 299
Выбытия	(615)	(590)	–	–	(44 962)	(46 167)
31 декабря 2023 г.	168 308	628 014	1 978	–	122 451	920 751
Начисления за период	35 213	184 738	211	–	38 014	258 176
Выбытия	(2 617)	(14 578)	(1 830)	–	(1 783)	(20 808)
31 декабря 2024 г.	200 904	798 174	359	–	158 682	1 158 119
Остаточная балансовая стоимость						
31 декабря 2023 г.	27 679	359 464	1 183	95 194	176 413	659 933
31 декабря 2024 г.	94 163	522 050	972	278 292	125 439	1 020 916

По состоянию на 31 декабря 2024 года первоначальная стоимость полностью самортизированных основных средств НКЦ составляет 190 780 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 90 873 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2024 года первоначальная стоимость полностью самортизированных нематериальных активов НКЦ составляет 514 949 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 448 463 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2024 года балансовая стоимость активов в форме права пользования представлена арендованными помещениями и машиноместами на сумму 122 864 тыс. руб. и автомобилями на сумму 2 575 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 173 927 тыс. руб. и 2 486 тыс. руб.).

В результате проведенной проверки НКЦ не выявил признаков обесценения нематериальных активов в 2024 и 2023 годах.

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

15. Основные средства и нематериальные активы (продолжение)

Суммы, отраженные в составе прибыли или убытка по договорам аренды НКЦ, представлены ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Суммы, отраженные в составе прибыли и убытков		
Расходы на амортизацию активов в форме права пользования	38 014	38 870
Процентные расходы по обязательствам по аренде	18 277	17 394
Расходы, связанные с краткосрочной арендой	1 498	1 831
Итого	57 789	58 095

16. Средства клиентов

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Средства участников клиринга	761 121 302	642 820 680
Обеспечение под стресс	21 804 276	64 688 590
Текущие счета	11 481 010	4 822 854
Фонды покрытия рисков	4 250 936	4 556 493
Итого финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	798 657 524	716 888 617
Нефинансовые обязательства, оцениваемые по ССчПУ		
Прочие нефинансовые обязательства, оцениваемые по ССчПУ	97 934 355	49 126 013
Итого нефинансовые обязательства, оцениваемые по ССчПУ	97 934 355	49 126 013
Итого средства клиентов	896 591 879	766 014 630

17. Средства финансовых организаций

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Привлеченные межбанковские кредиты	20 101 639	–
Овердрафты	5 317	–
Итого средства финансовых организаций	20 106 956	–

Привлеченные межбанковские кредиты представляют собой краткосрочные средства, полученные на межбанковском рынке, с целью последующего размещения средств по более высокой ставке и получения дополнительного процентного дохода.

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

18. Прочие обязательства

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Прочие финансовые обязательства		
Кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	190 390	137 376
Обязательства по аренде	150 276	197 888
Кредиторская задолженность по клиринговым операциям	93 255	510 342
Обязательства перед сотрудниками по неиспользованным отпускам	63 349	48 598
Кредиторская задолженность по расчетным и депозитарным операциям	33 213	28 517
Кредиторская задолженность перед участниками клиринга по возвратной премии	–	134 488
Прочее	22 134	32 912
Итого прочие финансовые обязательства	552 617	1 090 121
Прочие нефинансовые обязательства		
Резерв по выплате вознаграждения персоналу	602 662	633 994
Обязательства по программам выплат, основанных на акциях материнской компании	425 555	188 170
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	325 448	175 308
Итого прочие нефинансовые обязательства	1 353 665	997 472
Итого прочие обязательства	1 906 282	2 087 593

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

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Анализ сроков погашения обязательства по аренде:		
Менее года	51 417	50 362
От одного до двух лет	48 551	47 408
От двух до трех лет	48 372	47 407
От трех до четырех лет	48 372	47 407
От четырех до пяти лет	1 413	47 407
Более пяти лет	–	1 147
За вычетом неполученных процентов	(47 849)	(43 250)
Обязательства по аренде	150 276	197 888

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

18. Прочие обязательства (продолжение)

В следующей таблице представлены данные об изменениях обязательств по аренде НКЦ, 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 НКЦ о движении денежных средств в составе потоков денежных средств от финансовой деятельности.

31 декабря 2022 г.	286 038
Движение денежных средств от финансовой деятельности	(53 221)
Модификация и переоценка	(4 331)
Новые договоры аренды	74 400
Выбытия	(122 392)
Прочие изменения	17 394
31 декабря 2023 г.	197 888
Движение денежных средств от финансовой деятельности	(52 614)
Модификация и переоценка	(8 994)
Новые договоры аренды	1 604
Выбытия	(5 885)
Прочие изменения	18 277
31 декабря 2024 г.	150 276

19. Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года уставный капитал НКЦ представлен 16 670 000 выпущенных и оплаченных обыкновенных акций номиналом 1 тыс. руб. за акцию.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, НКЦ объявил и выплатил дивиденды по обыкновенным акциям в размере 46 000 032 тыс. руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года: 15 999 866 тыс. руб.). Сумма дивидендов на акцию составила 2 759,45 руб. на одну обыкновенную акцию (за год, закончившийся 31 декабря 2023 года: 959,80 руб.).

Подлежащие распределению среди акционеров средства НКЦ ограничены суммой его средств, информация о которых отражена в официальной отчетности НКЦ по российским стандартам. Не подлежащие распределению средства представлены резервным фондом, а также собственными средствами НКЦ, обособленными в рамках требований Банка России к деятельности центрального контрагента.

Резервный фонд – фонд, созданный в соответствии с требованиями российского законодательства для покрытия рисков, включая будущие убытки, прочие непредвиденные риски и условные обязательства. Остаток резервного фонда по состоянию на 31 декабря 2024 года составлял 966 775 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 966 775 тыс. руб.). Резервный фонд учитывается в составе нераспределенной прибыли.

Собственные средства НКЦ, обособленные в рамках требований Банка России к деятельности ЦК, отраженные в составе нераспределенной прибыли, на 31 декабря 2024 года представлены:

- выделенным капиталом ЦК, предназначенным для покрытия возможных потерь, вызванных ненадлежащим исполнением или неисполнением участниками клиринга своих обязательств, в размере 12 000 000 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 12 000 000 тыс. руб.);
- средствами для обеспечения прекращения или реструктуризации деятельности ЦК, в размере 2 414 540 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 1 901 635 тыс. руб.);
- средствами для покрытия возможных потерь в результате ухудшения финансового положения ЦК, не связанного с неисполнением обязательств участниками клиринга, в размере 1 300 137 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 950 817 тыс. руб.).

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

20. Условные обязательства

Судебные иски. Периодически и в ходе обычной деятельности у клиентов и контрагентов могут возникать претензии к НКЦ. Руководство НКЦ считает, что такие претензии не могут оказать существенного влияния на финансово-хозяйственную деятельность и что НКЦ не понесет существенных убытков, следовательно, резервы в финансовой отчетности не создавались.

Налогообложение. Деятельность НКЦ осуществляется на территории Российской Федерации. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает возможность различных толкований и подвержено частым изменениям. Интерпретация НКЦ положений законодательства применительно к операциям и деятельности НКЦ может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными государственными органами. Налоговые органы и суды могут занимать более жесткую позицию при применении законодательства и проверке налоговых расчетов. При этом оценка вероятности неблагоприятного исхода в случае предъявления исков со стороны налоговых органов не представляется возможной.

Начиная с 2017 года налоговый орган Российской Федерации проводит налоговый мониторинг НКЦ по вопросам правильности исчисления, полноты и своевременности уплаты (перечисления) налогов и сборов, обязанность по уплате (перечислению) которых в соответствии с Налоговым кодексом РФ возложена на налогоплательщиков (налоговых агентов).

Налоговый мониторинг – это вид налогового контроля, действующий в Российской Федерации с 1 января 2015 года. Налоговый мониторинг проводится на основании решения налогового органа, с согласия и по заявлению налогоплательщика. Особенность налогового мониторинга состоит в том, что налоговый орган по договоренности с налогоплательщиком получает доступ к информации на постоянной основе, которая позволяет свидетельствовать о правильности исчисления, полноте и своевременности уплаты налогов и сборов налогоплательщиком. Участие в системе налогового мониторинга позволяет НКЦ устранять возникающие налоговые риски и правовую неопределенность по налоговым вопросам, а также получать мотивированное мнение по спорным вопросам налогового учета как по уже совершенным, так и по планируемым сделкам. При этом за период, в котором действует налоговый мониторинг, налоговые проверки (камеральная, выездная) налоговым органом не проводятся.

В декабре 2024 года налоговым органом было принято решение о проведении налогового мониторинга НКЦ в 2025 году.

По состоянию на 31 декабря 2024 года руководство НКЦ считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной.

21. Операции со связанными сторонами

Операции с ключевым управленческим персоналом. Ключевой управленческий персонал представлен членами Правления и Наблюдательного совета. 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.), долгосрочное вознаграждение, а также расходы по осуществлению выплат, основанных на акциях материнской компании.

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

21. Операции со связанными сторонами (продолжение)

В отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, и год, закончившийся 31 декабря 2023 года, включены следующие суммы, возникшие по операциям с ключевым управленческим персоналом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Выплаты, основанные на акциях материнской компании	627 682	132 191
Краткосрочные вознаграждения, кроме программ выплат, основанных на акциях материнской компании	567 528	363 230
Долгосрочные вознаграждения работникам	246 824	104 440
Итого вознаграждение ключевого управленческого персонала	1 442 034	599 861

В отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года включены следующие суммы, возникшие по операциям с ключевым управленческим персоналом:

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Прочие обязательства	822 041	439 985

22. Оценка справедливой стоимости

НКЦ производит оценку справедливой стоимости своих активов и обязательств в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или выплачена при передаче обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит либо на основном рынке для данного актива или обязательства, либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

НКЦ классифицирует финансовые активы и обязательства, отраженные в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, в рамках следующей иерархии справедливой стоимости на основе используемых исходных данных наиболее низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости актива или обязательства в целом:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на активных рынках для идентичных активов и обязательств, к которым НКЦ может получить доступ на дату оценки;
- 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.

Производные финансовые инструменты оцениваются на основании наблюдаемых спот-курсов, форвардных курсов валют и кривых доходностей по соответствующим валютам.

Прочие нефинансовые активы, оцениваемые по ССчПУ, и прочие нефинансовые обязательства, оцениваемые по ССчПУ, отражаются по ценам Банка России.

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

22. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

В таблицах ниже представлен анализ активов и обязательств НКЦ, оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, в рамках которой классифицируются оценки справедливой стоимости:

	31 декабря 2024 г.			Всего
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ	10 029	–	3 412	13 441
Финансовые активы центрального контрагента (производные финансовые инструменты)	3 963 158	2 855 832	–	6 818 990
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	91 664 710	422 276	–	92 086 986
Нефинансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости				
Средства в банках и прочих финансовых организациях (прочие нефинансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ)	–	17 301 131	–	17 301 131
Прочие активы (прочие нефинансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ)	–	80 708 393	–	80 708 393
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости				
Финансовые обязательства центрального контрагента (производные финансовые инструменты)	(3 963 158)	(2 855 832)	–	(6 818 990)
Производные финансовые инструменты, отражаемые по ССЧПУ (обязательства)	(4)	–	–	(4)
Нефинансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости				
Средства клиентов (прочие нефинансовые обязательства, оцениваемые по ССЧПУ)	–	(97 934 355)	–	(97 934 355)

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

22. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

	31 декабря 2023 г.			Всего
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ	257	–	8 467	8 724
Финансовые активы центрального контрагента (производные финансовые инструменты)	10 644 678	1 138 583	–	11 783 261
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	118 290 896	3 620 554	–	121 911 450
Нефинансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости				
Прочие активы (прочие нефинансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ)	–	49 126 036	–	49 126 036
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости				
Финансовые обязательства центрального контрагента (производные финансовые инструменты)	(10 644 678)	(1 138 583)	–	(11 783 261)
Производные финансовые инструменты, отражаемые по ССЧПУ (обязательства)	(287)	–	–	(287)
Нефинансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости				
Средства клиентов (прочие нефинансовые обязательства, оцениваемые по ССЧПУ)	–	(49 126 013)	–	(49 126 013)

Активы и обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается. По мнению руководства НКЦ, справедливая стоимость по статьям «Денежные средства и их эквиваленты», «Средства в банках и прочих финансовых организациях» (кроме прочих нефинансовых активов, оцениваемых по ССЧПУ), «Финансовые активы и обязательства центрального контрагента (сделки РЕПО и депозиты)», «Прочие финансовые активы» (кроме прочих нефинансовых активов, оцениваемых по ССЧПУ), «Средства клиентов» (кроме прочих нефинансовых обязательств, оцениваемых по ССЧПУ), «Средства финансовых организаций» и «Прочие финансовые обязательства», не отражаемым по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении, приблизительно равна их балансовой стоимости ввиду их краткосрочности и по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года относится к уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

Справедливая стоимость инвестиционных финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2024 года составляет 81 934 427 тыс. руб. (балансовая стоимость составляет 89 646 449 тыс. руб.), из них 80 419 860 тыс. руб. относится к уровню 1 иерархии справедливой стоимости и 1 514 567 тыс. руб. относится к уровню 2 иерархии справедливой стоимости (31 декабря 2023 года: 17 700 385 тыс. руб. (балансовая стоимость составляет 17 395 964 тыс. руб.), вся сумма относится к уровню 1 иерархии справедливой стоимости).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, произошло выбытие финансовых активов уровня 3 иерархии справедливой стоимости в размере 5 402 тыс. руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года: нет выбытий). В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, и в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, существенного изменения оценок справедливой стоимости и прочих движений финансовых активов уровня 3 иерархии справедливой стоимости не было.

Переводы между уровнями. В отношении активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости на постоянной основе, НКЦ 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).

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

22. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Переводы между уровнями (продолжение)

В следующей таблице отражена общая сумма переводов финансовых активов между уровнем 1 и уровнем 2. Указанные ниже финансовые активы были переведены из уровня 2 в уровень 1 (из уровня 1 в уровень 2), поскольку рынки для определенных финансовых активов стали (перестали быть) активными в течение периода.

	Переводы между уровнем 1 и уровнем 2	
	Год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Из уровня 1 в уровень 2		
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	–	2 537 043
Из уровня 2 в уровень 1		
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	832 290	14 992 971

23. Управление капиталом

НКЦ осуществляет управление капиталом исходя из необходимости продолжения своей деятельности, соблюдения необходимого баланса между обеспечением финансовой устойчивости при любых экономических условиях функционирования его бизнеса, снижением издержек участников рынка и обеспечением прибыльности вложений акционеров на высоком уровне и поддерживает уровень достаточности собственных средств (капитала) на уровне, который соответствует характеру и объему проводимых НКЦ операций.

Вопросы, связанные с управлением капиталом НКЦ, рассматриваются Наблюдательным советом. В ходе этого рассмотрения Наблюдательный совет, в частности, анализирует достаточность капитала и риски, связанные с классом капитала. На основе рекомендаций Наблюдательного совета НКЦ может произвести коррекцию структуры капитала путем выплаты дивидендов, дополнительных выпусков акций или выкупа акций у действующих акционеров.

Общая политика НКЦ в отношении рисков, связанных с управлением капиталом, не изменилась по сравнению с 2023 годом.

Числовые значения и методика расчета обязательных нормативов небанковских кредитных организаций – центральных контрагентов регламентируются Инструкцией Банка России от 14 ноября 2016 года № 175-И «О банковских операциях небанковских кредитных организаций – центральных контрагентов, об обязательных нормативах небанковских кредитных организаций – центральных контрагентов и особенностях осуществления Банком России надзора за их соблюдением».

Норматив достаточности собственных средств (капитала) центрального контрагента (далее – норматив Н1цк) характеризует степень достаточности капитала для покрытия рисков, сопряженных с деятельностью центрального контрагента и осуществлением центральным контрагентом банковских операций.

Норматив Н1цк определяется как отношение величины собственных средств (капитала) центрального контрагента к сумме величины средств, необходимых для покрытия рисков, сопряженных с деятельностью центрального контрагента, и величины активов, взвешенных с учетом риска, возникающего при осуществлении центральным контрагентом банковских операций.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, и года, закончившегося 31 декабря 2023 года, НКЦ соблюдал минимально допустимые числовые значения норматива Н1цк, установленные Банком России.

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

23. Управление капиталом (продолжение)

В таблице ниже представлена величина собственных средств (капитала) НКЦ, величина активов, взвешенных по уровню риска Инструкции Банка России от 29 ноября 2019 года №199-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией», и значение норматива Н1цк по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года:

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Собственные средства (капитал)	113 044 198	110 823 897
Активы, взвешенные по уровню риска для расчета норматива Н1цк	221 928 508	260 749 676
Норматив достаточности собственных средств (капитала) (Н1цк)	312,1%	266,6%
Минимально допустимое значение норматива Н1цк, установленное Банком России	100%	100%

Для соблюдения минимально допустимых значений норматива Н1цк в НКЦ используются следующие методы:

- прогнозирование норматива достаточности капитала;
- мониторинг достаточности капитала;
- стресс-тестирование достаточности капитала;
- внедрение и контроль внутренних пороговых значений для раннего предупреждения снижения достаточности капитала.

24. Управление рисками

Управление рисками является неотъемлемым элементом деятельности НКЦ, обеспечивающим поддержание баланса между уровнем принимаемого риска и доходностью, а также минимизацию возможных неблагоприятных влияний на финансовое положение НКЦ. Присущие деятельности НКЦ риски делятся на финансовые (в том числе кредитный риск, рыночный риск и риск ликвидности, включая их компоненты) и нефинансовые риски (в том числе операционный (включая риск нарушения непрерывности бизнеса, риск нарушения информационной безопасности, риск нарушения безопасности, правовой риск, кастодиальный риск, модельный риск, риск мошенничества), регуляторный (комплаенс) риск, налоговый риск, стратегический риск, риск потери деловой репутации) и системный риск.

При этом, к наиболее значимым видам рисков в соответствии со Стратегией управления рисками и капиталом в НКО НКЦ (АО) относятся: кредитный, рыночный, операционный риски и риск ликвидности. По значимым видам рисков НКЦ регулярно проводит стресс-тестирование. Данные о стресс-тестировании предоставляются в составе отчетности, составляемой в соответствии с требованиями Банка России.

Исходя из своих функций как центрального контрагента и системно-значимой инфраструктурной организации финансового рынка, НКЦ имеет специфическую структуру рисков, которая состоит из следующих взаимосвязанных и оказывающих взаимное влияние друг на друга групп рисков:

- риски, присущие НКЦ как центральному контрагенту и клиринговой организации;
- риски, присущие НКЦ как кредитной организации;
- риски, присущие НКЦ как оператору товарных поставок.

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

24. Управление рисками (продолжение)

К ключевым задачам системы управления рисками НКЦ относится участие в снижении рисков финансовой системы и обеспечение стабильности на обслуживаемых сегментах финансового и товарного рынков. Реализации этих задач способствует внедрение современной, отвечающей международным стандартам системы управления рисками (СУР), в рамках которой НКЦ осуществляет комплексный анализ рисков, возникающих при осуществлении всех видов деятельности. В основе интегрированного подхода к организации системы управления рисками лежит создание единого подразделения, отвечающего за СУР НКЦ и аккумулирующего информацию по всем видам рисков.

К ключевым целям СУР НКЦ относятся:

- снижение возможных потерь путем ограничения уровня принимаемых НКЦ рисков по всем сегментам финансового и товарного рынков;
- обеспечение достаточности средств НКЦ для покрытия потенциальных убытков за счет аккумулированных финансовых ресурсов, в том числе собственных средств, индивидуального клирингового обеспечения, коллективного клирингового обеспечения и иного обеспечения;
- обеспечение надежного функционирования системы биржевых торгов, клиринга и расчетов, в том числе за счет своевременной идентификации рисков и мер оперативного и адекватного реагирования при реализации рисков событий.

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

НКЦ имеет многоуровневую структуру системы лимитов финансовых рисков, включающую в себя:

- лимиты по основным видам риска (риск-аппетит) – устанавливаются в соответствии со Стратегией управления рисками и капиталом НКЦ и Контрольными показателями риск-аппетита НКЦ;
- обязательные лимиты верхнего уровня по объему операций (сделок) по видам инструментов, типам контрагентов, видам валют и дюрации инструментов, срокам (в зависимости от инструментов) – устанавливаются в соответствии с Инвестиционной декларацией портфеля НКЦ, а также Политикой осуществления казначейской деятельности НКЦ и Кредитной политикой НКЦ;
- лимиты по объему совершаемых операций (сделок) с одним контрагентом (группой контрагентов) – устанавливаются в соответствии с Порядком лимитирования казначейских операций;
- обязательные лимиты и индикативные ограничения риска операций (сделок), осуществляемых с финансовыми инструментами – устанавливаются в соответствии с Порядком лимитирования казначейских операций;
- лимиты концентрации – устанавливаются в соответствии со статьей «Единый лимит по расчетному коду и риск-параметры» Общей части Правил клиринга, а также методиками риск-параметров соответствующих рынков и Методикой выбора НКЦ ценных бумаг, принимаемых в обеспечение.

В целях контроля за нефинансовыми рисками устанавливаются лимиты верхнего уровня в виде показателей риск-аппетита по основным видам риска, а также дополнительно функционирует система показателей мониторинга нефинансовых рисков – ключевых индикаторов риска. Установка и мониторинг ключевых индикаторов риска производится в соответствии с Порядком мониторинга уровня нефинансовых рисков НКЦ.

В рамках системы управления рисками НКЦ в отчетном периоде можно отметить следующие основные изменения:

- пересмотрена методология оценки требований к экономическому капиталу НКЦ;
- пересмотрена методология лимитирования казначейских операций;
- пересмотрена методология оценки резервов по активам со сроком «до востребования»;
- закреплена концепция трех линий в управлении рисками в составе верхнеуровневых документов по управлению рисками;
- усовершенствованы процессы управления модельным риском.

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

24. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск. Кредитный риск – это риск возникновения у НКЦ убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения контрагентом НКЦ финансовых обязательств перед НКЦ в соответствии с условиями договора. Кредитный риск включает в себя в том числе кредитный риск активов, кредитный риск контрагента, риск концентрации и риск центрального контрагента.

Цель управления кредитным риском заключается в своевременном выявлении и эффективной оценке уровня риска, необходимого для обеспечения устойчивого роста согласно стратегии развития НКЦ.

Ключевые задачи НКЦ в рамках управления кредитным риском:

- внедрение системного и усовершенствованного подхода к оптимизации структуры активов для ограничения уровня кредитного риска;
- совершенствование конкурентных преимуществ НКЦ путем применения более точных механизмов управления кредитным риском;
- поддержание устойчивого уровня развития при разработке и внедрении новых и более сложных продуктов и услуг.

Оценка и управление кредитным риском осуществляется в соответствии с Правилами организации системы управления рисками НКЦ и профильными документами НКЦ по управлению кредитным риском.

Кредитный риск применительно к деятельности НКЦ как кредитной организации проявляется в результате осуществления НКЦ казначейской деятельности.

НКЦ осуществляет контроль уровня кредитного риска, устанавливая лимиты на контрагентов и группы связанных контрагентов. Лимиты кредитного риска определяются с учетом всесторонней оценки финансового состояния контрагентов, анализа условий макроэкономической среды деятельности контрагентов, уровня их информационной прозрачности, деловой репутации, а также иных финансовых и нефинансовых факторов. В НКЦ разработана и постоянно совершенствуется система внутреннего рейтингования, обеспечивающая взвешенную оценку финансового состояния контрагентов и уровень принимаемого на них кредитного риска.

Лимиты утверждаются Правлением НКЦ, регулярно контролируются и пересматриваются. Кроме того, повышенное внимание уделяется вопросу контроля концентрации кредитного риска.

Одним из основных рисков, принимаемых НКЦ в процессе централизованного клиринга, является кредитный риск ЦК. Специфика проявления кредитного риска для НКЦ как центрального контрагента заключается преимущественно в неисполнении (ненадлежащем исполнении) обязательств участником клиринга. Для снижения уровня кредитного риска, связанного с деятельностью центрального контрагента, определены и контролируются требования к финансовому состоянию участников клиринга в зависимости от категорий допуска. Многоступенчатая структура уровней защиты центрального контрагента, соответствующая международным стандартам, применяется в случае невыполнения или ненадлежащего выполнения участником клиринга своих обязательств.

На всех рынках НКЦ внедрена единая структура уровней защиты, включающая:

- индивидуальное клиринговое обеспечение участников клиринга (включая обеспечение под стресс и обеспечение под риск концентрации на эмитента);
- выделенный капитал ЦК;
- коллективное клиринговое обеспечение участников клиринга (гарантийные фонды);
- дополнительный капитал ЦК;
- ограничение ответственности ЦК.

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

24. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

В случае дефолта участника клиринга и недостаточности средств его индивидуального и коллективного клирингового обеспечения для покрытия убытков по обязательствам используются все остальные уровни защиты ЦК. В дополнение к действующей структуре уровней защиты ЦК в НКЦ применяется процедура кросс-дефолта, регламентирующая порядок использования средств дефолтера на всех рынках. Порядок действий НКЦ в случае дефолта участника описан в правилах клиринга соответствующих рынков НКЦ.

При управлении кредитным риском, связанным с осуществлением НКЦ функции центрального контрагента на финансовых рынках и проведением банковских операций по размещению денежных средств, используются подходы, предусмотренные международными стандартами деятельности центральных контрагентов и требованиями российских регуляторов. Важнейшими из них являются:

- система требований к участникам клиринга, определяющих условия получения доступа к торгам и клиринговому обслуживанию;
- требования к индивидуальному клиринговому обеспечению и иному имуществу, депонируемому участниками клиринга для покрытия возможных потерь в случае невыполнения своих обязательств по биржевым сделкам;
- контроль достаточности обеспечения для исполнения сделок;
- формирование коллективного обеспечения (гарантийных фондов) за счет взносов участников клиринга;
- процедура урегулирования ситуации несостоятельности для минимизации потерь при неисполнении участниками клиринга своих обязательств;
- использование механизма ограничения ответственности центрального контрагента;
- мониторинг финансового состояния участников клиринга/контрагентов в том числе с использованием формализованной оценки кредитного риска на основе внутренних рейтингов;
- использование механизма «поставка против платежа» и «платеж против платежа» при исполнении обязательств, включенных в клиринговый пул;
- установление ограничений на размещение собственных средств, выделенного капитала и средств обеспечения во вклады в кредитных организациях и в финансовые инструменты.

В целях оценки финансового состояния контрагентов и уровня принимаемого на них кредитного риска в НКЦ разработана и постоянно совершенствуется система внутреннего рейтингования. Система внутренних рейтингов НКЦ 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 сигналы раннего предупреждения и 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 НКЦ.

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

НКЦ 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.

В рамках данного процесса принимаются во внимание макроэкономические индикаторы, на основании которых определяется стадия экономического цикла и связь стадии экономического цикла с уровнем ожидаемых кредитных убытков на следующий период резервирования в форме определения значения макроэкономического коэффициента, применяемого при определении размера резерва на покрытие ожидаемых кредитных убытков.

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

24. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

НКЦ 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 со стороны рейтинговых агентств, чьи оценки имеются у контрагента, или внутреннего рейтинга контрагента на 3 ступени и более за предшествующие отчетной дате 12 месяцев или на 6 ступеней и более с момента первоначального признания финансового актива.

У НКЦ 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.

НКЦ осуществляет ежеквартальный мониторинг моделей внутренних рейтингов и проводит валидацию моделей с заданной периодичностью в зависимости от уровня значимости модели.

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

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

Для оценки резервов НКЦ 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 на коллективной основе;
- определение стадии экономического цикла на плановый период резервирования, с целью определения значения макроэкономического коэффициента.

В отношении финансовых инструментов, подверженных кредитному риску, НКЦ 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).

Оценка кредитных убытков по дебиторской задолженности осуществляется исходя из группировки требований по сроку просроченной задолженности на отчетную дату. Для целей оценки НКЦ применяет следующий упрощенный метод резервирования:

- в качестве суммы под риском принимается сумма остатка дебиторской задолженности по каждой группе требований;
- процентная ставка резервирования определяется исходя из стадии обесценения, к которой относится группа требований.

На основе данных о суммах требований, контрагентах, сроках просрочки исполнения обязательств НКЦ проводит оценку финансового положения контрагента и проверку на наличие признаков обесценения финансового инструмента. В зависимости от выявленных НКЦ 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, если не указано иное)**

24. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

При оценке на предмет значительного увеличения кредитного риска, а также при измерении величины ожидаемых кредитных убытков НКЦ 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.

НКЦ использует значения ставок рублевой кривой бескупонной доходности для оценки макроэкономического фактора при измерении величины ОКУ.

Максимальный размер кредитного риска. Максимальный размер кредитного риска НКЦ равен балансовой стоимости активов, подверженных кредитному риску.

Финансовые активы классифицируются на основе кредитных рейтингов, присвоенных международными рейтинговыми агентствами (Fitch Ratings, Standard & Poor's и Moody's Investor Service) и российскими национальными рейтинговыми агентствами (АКРА, Эксперт РА). Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB-. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB- относятся к спекулятивному уровню.

Рыночный риск. Рыночный риск – риск возникновения убытков в связи с осуществлением НКЦ операций с финансовыми инструментами вследствие изменения рыночных параметров, включая процентные ставки, валютные курсы и цены на финансовые инструменты, а также вследствие низкой ликвидности рынка по причине издержек ликвидации/реструктуризации позиций.

Применительно к деятельности центрального контрагента рыночный риск проявляется только в случае реализации кредитного риска. Волатильность цен рыночных инструментов, выступающих предметом биржевых сделок, может являться причиной убытка, вызванного неблагоприятными движениями рынка, в случае необходимости закрытия позиций (замещения контрактов) по рыночным ценам. Источником возникновения рыночного риска может являться необходимость закрытия крупных позиций/продажи обеспечения участника клиринга, не исполнившего обязательства, что при условии низкой ликвидности рынка может оказать неблагоприятное влияние на цену, по которой может быть закрыта позиция/продано обеспечение.

Ключевыми компонентами рыночного риска являются процентный и валютный риски.

Процентный риск. Процентный риск – это риск изменения процентного дохода или стоимости финансовых инструментов в связи с изменениями процентных ставок.

Основная часть финансовых инструментов НКЦ представляет собой инструменты с фиксированной процентной ставкой, и, следовательно, контрактные даты погашения являются также и датами изменения процентной ставки.

Для измерения воздействия процентного риска на справедливую стоимость финансовых инструментов НКЦ проводит периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть вызваны негативными изменениями рыночных условий. Подразделение по управлению рисками проводит периодический контроль текущих финансовых результатов НКЦ, оценивает чувствительность влияния процентного риска на справедливую стоимость портфеля и доход.

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

24. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

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

	31 декабря 2024 г.		31 декабря 2023 г.	
	Чистая прибыль	Капитал	Чистая прибыль	Капитал
Рост ставок	–	(2 223 470)	–	(3 957 155)
Падение ставок	–	1 570 098	–	2 981 470

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).

Валютный риск. Валютный риск – это риск изменения стоимости финансовых инструментов в связи с колебаниями валютных курсов. Финансовое состояние и денежные потоки НКЦ подвергаются влиянию таких колебаний. Основным источником валютного риска являются открытые валютные позиции.

Риск ликвидности. Риск ликвидности – это риск возникновения убытков вследствие неспособности НКЦ обеспечить исполнение своих обязательств своевременно и в полном объеме. Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активным операциям со сроками погашения по обязательствам.

Основной целью управления ликвидностью является обеспечение способности НКЦ выполнять свои обязательства не только в нормальных рыночных условиях, но также и в непредвиденных чрезвычайных ситуациях без возникновения неприемлемых убытков или риска нанесения ущерба деловой репутации.

Процедуры управления ликвидностью НКЦ учитывают различные формы риска ликвидности:

- операционный риск ликвидности, возникающий в результате неспособности своевременно выполнить свои текущие обязательства из-за существующей структуры текущих поступлений и списаний денежных средств (проводится оперативный анализ и контроль ликвидности);
- риск несоответствия между суммами и датами погашения требований и обязательств (проводится анализ и оценка перспективной ликвидности (GAP-анализ));
- риск непредвиденных требований в отношении ликвидности, т.е. последствия того, что непредвиденные события в будущем могут потребовать большего объема ресурсов, чем предусмотрено для указанной цели (применяется стресс-тестирование).

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

24. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Управление риском ликвидности играет важную роль во всей системе управления рисками и включает в себя следующие процедуры:

- прогнозирование потоков платежей в разрезе основных видов валют и определение необходимого объема ликвидных активов;
- мониторинг коэффициентов ликвидности;
- поддержание мгновенной, текущей и долгосрочной ликвидности на уровне нормативных значений;
- планирование действий по восстановлению необходимого уровня ликвидности в неблагоприятных и кризисных условиях;
- установление лимитов и ограничений на трансформацию денежных ресурсов в другие виды активов: на операции с ценными бумагами в зависимости от вида и срока ценных бумаг, лимит открытой валютной позиции (ОВП);
- формирование оптимальной структуры активов, сформированной в соответствии с ресурсной базой;
- учет срочности источников ресурсов и их объемов при размещении активов в финансовые инструменты;
- анализ негативных вариантов наступления дефицита ликвидности, оценка системы реагирования на данный риск, совершенствование механизмов и методов управления ликвидностью.

Сроки погашения активов и обязательств и способность заменять (по приемлемой стоимости) процентные обязательства при наступлении их срока погашения являются важными факторами при оценке ликвидности НКЦ и ее подверженности изменению процентных ставок и валютных курсов.

НКЦ проводит оценку состояния ликвидности на основе анализа разрывов ликвидности в сроках погашения требований и обязательств (анализ активов и пассивов по срокам погашения) и расчета дефицита (избытка) ликвидности и коэффициента дефицита (избытка) ликвидности нарастающим итогом по срокам погашения с учетом инструментов рефинансирования и без учета инструментов рефинансирования. Детализированный анализ ликвидности на основе внутренних моделей НКЦ выполняется с применением уточняющих корректировок данных бухгалтерской отчетности по составу, суммам, срочности активов и пассивов.

Для покрытия возможного дефицита ликвидности НКЦ доступны резервы ликвидности, к которым относятся инструменты рефинансирования Банка России, включая овердрафт по корреспондентскому счету в Банке России, ломбардный кредит с Банком России и операции прямого РЕПО под залог ценных бумаг.

Операционный риск. Операционный риск – это риск возникновения убытков в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности НКЦ и (или) требованиям законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России, внутренних порядков и процедур проведения операций и сделок, их нарушения работниками НКЦ и (или) иными лицами (вследствие непреднамеренных или умышленных действий или бездействия), несоразмерности (недостаточности) функциональных возможностей (характеристик) применяемых НКЦ информационных, технологических и других систем и (или) их отказов (нарушений функционирования), а также в результате воздействия внешних событий.

Применительно к деятельности центрального контрагента специфика операционного риска проявляется в результате нарушения нормальной работы структурных подразделений ЦК, штатной работы программно-технических средств ЦК, правил и требований к совершению ЦК операций, в том числе по причине ошибок, неэффективно выстроенных бизнес-процессов, недобросовестных или умышленных действий сотрудников ЦК, технических сбоев, а также влияния внешних обстоятельств.

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

24. Управление рисками (продолжение)

Операционный риск (продолжение)

Основные цели управления операционным риском:

- снижение возможного ущерба для НКЦ в случае возникновения события операционного риска и/или снижения вероятности возникновения события операционного риска путем выявления и контроля рисков;
- снижение уровня операционного риска;
- соблюдение требований законодательства Российской Федерации, нормативных актов Банка России, правил и обычаев делового оборота, условий заключаемых договоров и сделок, для поддержания высокого уровня доверия к НКЦ со стороны участников клиринга и контрагентов НКЦ;
- проведение целенаправленной, системной работы по предупреждению возникновения рисков событий и максимально возможному сокращению количества этих событий в целях стабильного поддержания уровня данного риска в приемлемых пределах, исключающих нанесение материального ущерба НКЦ и возникновение риска потери деловой репутации НКЦ.

С целью управления операционным риском НКЦ:

- осуществляет оптимизацию бизнес-процессов и системы контрольных процедур;
- ограничивает и контролирует уровень текущего операционного риска;
- разрабатывает организационную структуру, внутренние правила и процедуры совершения операций, порядок разделения полномочий, обеспечивает их утверждение (согласование), а также осуществляет составление отчетов по проводимым операциям, позволяющих исключить (минимизировать) возможность реализации операционного риска;
- осуществляет ведение базы данных о рисках и рисковом событиях (База данных) и последствиях этих событий;
- разрабатывает контрольные мероприятия по итогам анализа статистических данных, осуществляемого с целью выявления типичных операционных рисков НКЦ на основе повторяющихся рисковом событий, отраженных в Базе данных;
- осуществляет контроль за соблюдением установленных правил и процедур;
- развивает системы автоматизации технологий осуществляемых операций и защиты информации;
- осуществляет обучение и повышение квалификации сотрудников по вопросам управления рисками в формате очных и/или дистанционных тренингов не реже одного раза в год;
- повышает уровень осведомленности и вовлеченности всех участников СУР в области управления операционным риском;
- осуществляет страхование;
- осуществляет процедуры управления операционным риском, возникающим при совмещении НКЦ различных видов профессиональной деятельности, препятствующие использованию конфиденциальной информации;
- обеспечивает территориальное, организационно-техническое, функциональное, информационное обособление подразделений НКЦ, осуществляющих различные виды профессиональной деятельности;
- разрабатывает меры по разграничению прав на совершения операций при осуществлении различных видов деятельности;
- обеспечивает предотвращение доступа работников других подразделений НКЦ, осуществляющих иные виды профессиональной деятельности, к имеющейся конфиденциальной информации;
- разрабатывает меры по установлению ответственности работников подразделений НКЦ, осуществляющих различные виды профессиональной деятельности, за предоставление конфиденциальной информации работникам других подразделений НКЦ, осуществляющих иные виды профессиональной деятельности;
- проводит регулярную самооценку и сценарный анализ нефинансовых рисков.

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

24. Управление рисками (продолжение)

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

Целью управления правовым риском является поддержание принимаемого НКЦ риска на уровне, определенном НКЦ 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 НКЦ достигается на основе системного, комплексного подхода, который подразумевает решение следующих задач:

- выявление и анализ правового риска, возникающего у НКЦ в процессе осуществления функций клиринговой организации и центрального контрагента, кредитной организации, оператора товарных поставок;
- организация информационного обмена между структурными подразделениями НКЦ в процессе выявления правового риска;
- мониторинг правового риска на постоянной основе;
- качественная и количественная оценка правового риска;
- подготовка информации по показателям правового риска для внутренней отчетности;
- создание системы контрольных мероприятий по предупреждению событий правового риска, поддержанию приемлемого уровня правового риска, а также системы быстрого и адекватного реагирования для устранения последствий таких событий в случае их возникновения;
- эффективное распределение полномочий и ответственности между органами управления, структурными подразделениями и работниками НКЦ по вопросам управления правовым риском;
- оценка эффективности действующей в НКЦ системы контрольных мероприятий по предупреждению событий правового риска и поддержанию приемлемого уровня правового риска.

Регуляторный (комплаенс) риск. НКЦ развивает эффективную систему управления регуляторным (комплаенс) риском (далее – система комплаенс менеджмента), обеспечивающую соответствие деятельности компании, работников и членов органов управления законодательству, стандартам СРО и другим обязательным требованиям.

Основными целями комплаенс в НКЦ являются:

- соблюдение требований законодательства, включая международные требования и требования надзорных органов, стандартов/кодексов поведения;
- минимизация источников регуляторных (комплаенс) рисков и поддержание их на приемлемом для НКЦ уровне;
- исключение вовлечения НКЦ и участия работников НКЦ в осуществлении противоправной деятельности, в том числе легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, финансирования терроризма и финансирования распространения оружия массового уничтожения, а также своевременного представления в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений в Росфинмониторинг и Банк России;
- исключение неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком;
- обеспечение исключения конфликта интересов, в том числе выявление и контроль конфликта интересов, а также предотвращение его последствий;
- создание подходов к управлению регуляторными (комплаенс) рисками, которые могут быть приняты в качестве лучшей практики на финансовом рынке.

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

24. Управление рисками (продолжение)

Регуляторный (комплаенс) риск (продолжение)

Ключевыми направлениями комплаенса НКЦ являются:

- комплаенс в лицензируемой деятельности НКЦ (как кредитной организации, клиринговой организации – центрального контрагента и оператора товарных поставок);
- комплаенс в области противодействия отмыванию доходов, полученных преступным путем, финансирования терроризма и финансированию распространения оружия массового уничтожения (ПОД/ФТ/ФРОМУ);
- комплаенс в области экономических ограничений;
- комплаенс в области неправомерного использования инсайдерской информации и манипулирования рынком;
- комплаенс в области профессиональной этики, а также требований по управлению конфликтом интересов;
- антикоррупционный комплаенс.

Система комплаенс менеджмента интегрирована во все виды деятельности НКЦ, в операционные процессы и процедуры, и является частью общей системы управления рисками и системы внутреннего контроля.

С целью формирования и поддержания стандартов добросовестного поведения, следование которым способствует созданию благоприятной инвестиционной среды на российском финансовом рынке, НКЦ стремится осуществлять свою деятельность в соответствии с принципами Кодекса добросовестного поведения участника торгов.

НКЦ является участником Антикоррупционной хартии российского бизнеса, что предусматривает наличие антикоррупционной программы, включающей процедуры внутреннего контроля, отказ от преференций, закупки на основе открытых торгов, финансовый контроль, обучение и работу с персоналом и другие меры.

Риск потери деловой репутации. Риск потери деловой репутации – это риск возникновения у НКЦ убытков или недополучения прибыли вследствие негативного влияния на деловую репутацию внешних и внутренних факторов, которые проявляются в форме конкретных событий, возникающих в результате действия/бездействия работников, аффилированных лиц, акционера, бенефициаров НКЦ, членов органов управления, а также сторонних лиц и организаций, которые могут прямо или косвенно негативно повлиять на поддержание репутационного риска на приемлемом уровне.

Расчет уровня риска потери деловой репутации производится на основе анализа негативных публикаций об НКЦ в СМИ и социальных сетях. Единый подход в управлении риском потери деловой репутации обеспечивает возможность своевременного выявления репутационных угроз и информирования о них руководства НКЦ для оперативного принятия управленческих решений по предотвращению и/или минимизации нанесения НКЦ возможного ущерба.

Основными целями управления риском потери деловой репутации являются:

- снижение возможных убытков, сохранение и поддержание на приемлемом уровне деловой репутации НКЦ перед клиентами и контрагентами, акционером, участниками финансового рынка, органами государственной власти, банковскими союзами (ассоциациями), саморегулируемыми организациями;
- выявление, измерение и определение приемлемого уровня репутационного риска;
- мониторинг репутационного риска.

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

24. Управление рисками (продолжение)

Риск потери деловой репутации (продолжение)

Цель управления репутационным риском НКЦ достигается на основе системного, комплексного подхода к решению следующих задач:

- выявление путем постоянного мониторинга событий риска потери деловой репутации, возникающих у НКЦ в процессе деятельности, и оперативное получение объективных сведений;
- поддержание репутационного риска на приемлемом для НКЦ уровне и минимизация риска с использованием установленных механизмов и процедур;
- установление взаимосвязей между отдельными видами рисков с целью оценки воздействия мероприятий, планируемых для ограничения одного вида риска, на рост или уменьшение уровня других рисков;
- координация деятельности и организация контроля за управлением репутационным риском.

Стратегический риск. Стратегический риск – риск неблагоприятного изменения результатов деятельности НКЦ вследствие принятия ошибочных решений в процессе управления, в том числе при разработке, утверждении и реализации стратегии развития НКЦ, ненадлежащем исполнении принятых решений, а также неспособности органов управления НКЦ учитывать изменения внешних факторов.

Принципы управления стратегическим риском:

- соответствие стратегии развития НКЦ характеру, возможностям и масштабам деятельности НКЦ;
- возможность оперативной корректировки стратегических задач НКЦ в случае изменения внешних и внутренних факторов;
- разработка, согласование и одобрение Стратегии развития НКЦ (при ее наличии) и функциональных стратегий НКЦ;
- возможность количественной оценки соответствующих параметров стратегического риска;
- регулярность проведения мониторинга параметров стратегического риска;
- осуществление оценки риска и подготовка информации для принятия надлежащих управленческих решений.

25. Взаимозачет финансовых инструментов

Зачет встречных требований и обязательств отдельных контрагентов по валютным операциям ЦК проводится в соответствии с МСФО (IAS) 32.

По операциям прямого и обратного РЕПО ЦК с отдельными контрагентами в соответствии с правилами клиринга возникает условное право расчетов на нетто-основе, которое не удовлетворяет условиям взаимозачета. Участники клиринга должны вносить обеспечение в форме денежных средств и ценных бумаг по текущим операциям, а также делать взносы в гарантийные фонды, как описано в Примечании 24. Правила клиринга дают НКЦ в некоторых случаях (например, в случае дефолта) право использования данных средств. Однако условия для взаимозачета не выполняются, поскольку нет намерения произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Операции обратного РЕПО с финансовыми организациями регулируются генеральными соглашениями, заключенными с данными организациями. Генеральные соглашения предусматривают право НКЦ при определенных условиях (например, в случае дефолта) право на нетто-расчеты по суммам, относящимся к этим сделкам. Однако условия для взаимозачета в данных случаях не выполняются, поскольку нет юридически закрепленного права осуществить зачет в ходе обычной деятельности. Аналогичные правила применяются и к соответствующим доходам и расходам.

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

25. Взаимозачет финансовых инструментов (продолжение)

В таблицах ниже представлены финансовые активы и обязательства, по которым был произведен взаимозачет в отчете о финансовом положении, а также последствия клиринговых соглашений, которые не приводят к взаимозачету в отчете о финансовом положении:

	Год, закончившийся 31 декабря 2024 г.		Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении	Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении		
	Требования	Обязательства		Чистая сумма	Полученное обеспечение	Финансовые инструменты
Финансовые активы						
Средства в банках и прочих финансовых организациях (сделки обратного РЕПО с финансовыми организациями)	12 041	–	12 041	(12 041)	–	–
Финансовые требования центрального контрагента (сделки РЕПО)	8 961 093 358	–	8 961 093 358	(8 961 093 358)	–	–
Финансовые требования центрального контрагента (валютные операции)	6 818 990	–	6 818 990	(2 068 169)	(4 750 821)	–
Производные финансовые инструменты, отражаемые по ССЧПУ (активы)	10 029	–	10 029	–	–	10 029
Итого финансовых активов	8 967 934 418	–	8 967 934 418	(8 963 173 568)	(4 750 821)	10 029
Финансовые обязательства						
Финансовые обязательства центрального контрагента (сделки РЕПО)	–	(8 961 093 358)	(8 961 093 358)	8 961 093 358	–	–
Финансовые обязательства центрального контрагента (валютные операции)	–	(6 818 990)	(6 818 990)	2 068 169	4 750 821	–
Производные финансовые инструменты, отражаемые по ССЧПУ (обязательства)	–	(4)	(4)	–	–	(4)
Итого финансовых обязательств	–	(8 967 912 352)	(8 967 912 352)	8 963 161 527	4 750 821	(4)

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

25. Взаимозачет финансовых инструментов (продолжение)

	Год, закончившийся 31 декабря 2023 г.		Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении	Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении		Чистая сумма
	Требования	Обязательства		Финансовые инструменты	Полученное обеспечение	
Финансовые активы						
Средства в банках и прочих финансовых организациях (сделки обратного РЕПО с финансовыми организациями)	74 051 728	–	74 051 728	(74 051 728)	–	–
Финансовые требования центрального контрагента (сделки РЕПО)	6 784 692 161	–	6 784 692 161	(6 784 692 161)	–	–
Финансовые требования центрального контрагента (валютные операции)	11 783 261	–	11 783 261	(4 224 242)	(7 559 019)	–
Производные финансовые инструменты, отражаемые по ССЧПУ (активы)	257	–	257	(256)	–	1
Итого финансовых активов	6 870 527 407	–	6 870 527 407	(6 862 968 387)	(7 559 019)	1
Финансовые обязательства						
Финансовые обязательства центрального контрагента (сделки РЕПО)	–	(6 784 692 161)	(6 784 692 161)	6 784 692 161	–	–
Финансовые обязательства центрального контрагента (валютные операции)	–	(11 783 261)	(11 783 261)	4 224 242	7 559 019	–
Производные финансовые инструменты, отражаемые по ССЧПУ (обязательства)	–	(287)	(287)	256	–	(31)
Итого финансовых обязательств	–	(6 796 475 709)	(6 796 475 709)	6 788 916 659	7 559 019	(31)

ООО «ЦАТР — аудиторские услуги»
Прошито и пронумеровано 56 листа(ов)