

Публичное акционерное общество «СПБ Биржа»

# Обобщенная консолидированная финансовая отчетность в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО и аудиторское заключение независимого аудитора

За 2025 год

Москва | 2026



# Аудиторское заключение независимого аудитора в отношении обобщенной консолидированной финансовой отчетности

Акционерам  
Публичного акционерного общества  
«СПБ Биржа»

## Мнение

Прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность Публичного акционерного общества «СПБ Биржа» (далее – ПАО «СПБ Биржа») и его дочерних обществ (далее – Группа), состоящая из обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года и обобщенных консолидированных отчетов о совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2025 год, а также отдельных примечаний к обобщенной консолидированной финансовой отчетности, включая основы подготовки обобщенной отчетности, составлена на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности Группы за 2025 год.

По нашему мнению, прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность Группы согласуется во всех существенных отношениях с указанной проаудированной консолидированной финансовой отчетностью в соответствии с основой ее подготовки, описанной в примечании 2 «Основа представления» к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год.

## Обобщенная консолидированная финансовая отчетность

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

## Проаудированная консолидированная финансовая отчетность и наше заключение о ней

Мы выразили немодифицированное аудиторское мнение в отношении проаудированной консолидированной финансовой отчетности Группы в нашем заключении от 27 апреля 2026 года. 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 консолидированной финансовой отчетности за текущий период.

## Ответственность руководства за обобщенную консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку обобщенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с основой ее подготовки, описанной в примечании 2 «Основа представления» к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год.

## Ответственность аудитора

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

Руководитель аудита,  
по результатам которого составлено  
аудиторское заключение, действует от имени  
аудиторской организации на основании  
доверенности № 33/25  
от 27 января 2025 года

Дата аудиторского заключения  
«27» апреля 2026 года

Анастасия Алексеевна Терехина  
ОРНЗ 21806021441



## Аудируемое лицо

### Наименование:

Публичное акционерное общество «СПБ Биржа» (ПАО «СПБ Биржа»).

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц 21 января 2009 г. за основным государственным регистрационным номером 1097800000440.

## Аудитор

### Наименование:

Общество с ограниченной ответственностью «Финансовые и бухгалтерские консультанты» (ООО «ФБК»).

Адрес юридического лица в пределах места нахождения юридического лица:

101000, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 44, стр. 2.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц 24 июля 2002 г. за основным государственным регистрационным номером 1027700058286.

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов 11506030481.

**Обобщенная консолидированная финансовая отчетность  
Публичного акционерного общества «СПБ Биржа»  
и его дочерних организаций  
за 2025 год  
и аудиторское заключение независимого аудитора**

<b>Содержание</b>	<b>Стр.</b>
Аудиторское заключение независимого аудитора	
Обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе	4
Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении	5
Обобщенный консолидированный отчет об изменениях в капитале	6
Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности	
1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ	8
2. ОСНОВА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ	9
3. ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ	11
4. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ	19
5. ДОХОДЫ ПО УСЛУГАМ И КОМИССИЯМ	19
6. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	20
7. ЧИСТЫЕ (РАСХОДЫ)/ДОХОДЫ ОТ ОПЕРАЦИЙ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ	20
8. ПРЯМЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	20
9. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ	20
10. РЕЗЕРВЫ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	21
11. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	22
12. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ	22
13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	25
14. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	25
15. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	26
16. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ	27
17. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ	28
18. ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	29
19. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	30
20. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	30
21. АНАЛИЗ ПО СЕГМЕНТАМ	31
22. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ	35
23. ЗАЧЕТ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	36
24. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	36
25. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И РИСКАМИ	37
26. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	47
27. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА	48



**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

**ОБОБЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**

	Прим.	2025 г.	2024 г.
Доходы по услугам и комиссиям	5	560 465	319 278
Процентные доходы	6	3 341 952	2 818 657
Чистые торговые и инвестиционные доходы /(расходы)	15	1 452 827	(165 211)
Чистые (расходы)/доходы от операций в иностранной валюте	7	(1 256 642)	979 154
<b>Итого операционные доходы</b>		<b>4 098 602</b>	<b>3 951 878</b>
Прямые операционные расходы	8	(359 555)	(212 083)
Процентные расходы	9	(506 121)	(464 768)
Резервы под обесценение финансовых активов	10	(32 286)	(195 554)
<b>Валовая операционная прибыль</b>		<b>3 200 640</b>	<b>3 079 473</b>
Административные расходы	11	(3 005 502)	(2 727 454)
Прочие доходы		51 760	695 233
Прочие расходы		(33 256)	(129 915)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>213 642</b>	<b>917 337</b>
Налог на прибыль	12	414 226	147 934
<b>Прибыль периода</b>		<b>627 868</b>	<b>1 065 271</b>
Прибыль, приходящаяся на:			
-собственников материнской компании		560 704	1 008 030
-неконтролирующие доли участия		67 164	57 241
Средневзвешенное количество выпущенных обыкновенных акций в обращении шт.			
Базовая прибыль в расчете на одну акцию, руб.	20	129 583 037	129 583 037
Разводненная прибыль в расчете на одну акцию, руб.		4,33	7,78
		4,33	7,78
<b>Прочий совокупный доход, в т.ч.</b>		<b>408 307</b>	<b>(610 421)</b>
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
Резерв переоценки долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		394 937	(634 371)
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
Резерв переоценки долевого инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		13 370	23 950
<b>Итого совокупный доход</b>		<b>1 036 175</b>	<b>454 850</b>
Приходящийся на:			
собственников материнской компании		945 329	434 403
неконтролирующие доли участия		90 846	20 447

Утверждено и подписано от имени руководства ПАО «СПБ Биржа»:

Сердюков Е.В.  
Генеральный директор  
ПАО «СПБ Биржа»

27 апреля 2026 г.



**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**

**ОБОБЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**

	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	13	15 361 920	14 557 493
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	14	57 402 512	61 512 824
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	15	8 478 750	7 530 038
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	2 922 684	2 011 560
Нематериальные активы	16	1 412 323	1 204 398
Основные средства и активы в форме права пользования	17	1 493 989	1 656 103
Требования по текущему налогу на прибыль		77 105	272 588
Отложенные налоговые активы	12	1 585 437	1 197 085
Прочие активы		242 121	220 100
<b>Активы всего</b>		<b>88 976 841</b>	<b>90 162 189</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
<b>Обязательства</b>			
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	18	63 136 468	67 452 673
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	18	2 353 719	131 059
Обязательство по текущему налогу на прибыль		14 969	215 040
Отложенные налоговые обязательства	12	61	3 171
Прочие обязательства	19	1 034 009	957 907
<b>Итого обязательства</b>		<b>66 539 226</b>	<b>68 759 850</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	20	498 165	498 165
Собственные выкупленные акции		(12 228)	(12 228)
Эмиссионный доход		13 342 210	13 342 210
Резерв переоценки		22 974	(361 651)
Нераспределенная прибыль		7 557 133	7 004 116
Прочие резервы		149 666	149 666
<b>Итого капитал, приходящийся на собственников материнской компании</b>		<b>21 557 920</b>	<b>20 620 278</b>
Доля неконтролирующих акционеров		879 695	782 061
<b>Итого капитал и резервы</b>		<b>22 437 615</b>	<b>21 402 339</b>
<b>Капитал и обязательства всего</b>		<b>88 976 841</b>	<b>90 162 189</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью  
данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности.  
ПАО «СПБ Биржа»

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**

**ОБОБЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ**

Приходится на собственников материнской компании							Доля	
Уставный капитал	Собственные акции	Эмиссионный доход	Резерв переоценки	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого	неконтролирующих акционеров	Итого капитал и резервы
498 165	(12 228)	13 342 210	195 675	149 666	6 012 387	20 185 875	761 614	20 947 489
-	-	-	-	-	1 008 030	1 008 030	57 241	1 065 271
-	-	-	(573 627)	-	-	(573 627)	(36 794)	(610 421)
-	-	-	(573 627)	-	1 008 030	434 403	20 447	454 850
-	-	-	16 301	-	(16 301)	-	-	-
498 165	(12 228)	13 342 210	(361 651)	149 666	7 004 116	20 620 278	782 061	21 402 339

Остаток на 1 января 2024 г.

Прибыль за период  
Прочий совокупный доход  
**Итого совокупный доход за период**  
Прочее  
Остаток на 31 декабря 2024 г.

Приходится на собственников материнской компании							Доля	
Уставный капитал	Собственные акции	Эмиссионный доход	Резерв переоценки	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого	неконтролирующих акционеров	Итого капитал и резервы
498 165	(12 228)	13 342 210	(361 651)	149 666	7 004 116	20 620 278	782 061	21 402 339
-	-	-	-	-	560 704	560 704	67 164	627 868
-	-	-	384 625	-	-	384 625	23 682	408 307
-	-	-	384 625	-	560 704	945 329	90 846	1 036 175
-	-	-	-	-	(7 687)	(7 687)	6 788	(899)
498 165	(12 228)	13 342 210	22 974	149 666	7 557 133	21 557 920	879 695	22 437 615

Остаток на 1 января 2025 г.

Прибыль за период  
Прочий совокупный доход  
**Итого совокупный доход за период**  
Прочее  
Остаток на 31 декабря 2025 г.

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

**ОБОБЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

	Прим.	2025 год	2024 год
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
Прибыль до налогообложения		213 642	917 337
Корректировки			
Амортизация основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов	11	556 294	564 171
Убыток от выбытия и обесценения внеоборотных активов		38 871	4 044
Создание резервов под обесценение финансовых активов	10	32 286	195 554
Процентные доходы	6	(3 341 952)	(2 818 657)
Процентные расходы	9	506 121	464 768
Расходы за вычетом доходов по операциям с финансовыми инструментами, классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(146 798)	-
Чистые расходы/(доходы) от переоценки валютных активов и обязательств	7	1 197 011	(829 152)
<b>Операционный убыток до изменений в оборотном капитале и резервах</b>		<b>(944 525)</b>	<b>(1 501 935)</b>
<b>Изменения в оборотном капитале</b>			
(Увеличение)/уменьшение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(10 526 436)	15 271 273
Увеличение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(897 753)	(1 265 016)
Уменьшение/(увеличение) финансовых обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости		10 158 636	(29 787 968)
Увеличение финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		2 354 606	107 878
Увеличение прочих активов		(31 722)	(36 739)
Увеличение /(уменьшение) прочих обязательств	19	76 102	(146 933)
<b>Потоки денежных средств, полученных от /(использованных в) операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>		<b>188 908</b>	<b>(17 359 440)</b>
Проценты уплаченные		(493 062)	(465 358)
Проценты полученные		3 302 835	2 795 752
Налог на прибыль уплаченный		(100 720)	(356 319)
<b>Чистое движение денежных средств, полученных от/(использованных в) операционной деятельности</b>		<b>2 897 961</b>	<b>(15 385 365)</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(20 947 749)	(2 626 866)
Поступления от выбытия и погашения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		19 481 144	2 311 893
Реализация основных средств и нематериальных активов		82 978	-
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(597 776)	(324 224)
Займы выданные		-	(50 000)
Погашение займов выданных		-	148 285
Прочее		-	56 510
<b>Чистое движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>		<b>(1 981 403)</b>	<b>(484 402)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Погашение арендных обязательств и обязательств по долгосрочным платежам за приобретение внеоборотных активов	18	(82 057)	(61 710)
Прочее		(899)	-
<b>Чистое движение денежных средств, использованных в финансовой деятельности</b>		<b>(82 956)</b>	<b>(61 710)</b>
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>833 602</b>	<b>(15 931 477)</b>
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов		(29 526)	16 344
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало периода за вычетом резерва под обесценение	13	14 557 493	30 483 713
Изменение резерва под обесценение		351	(11 087)
<b>Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец периода за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>13</b>	<b>15 361 920</b>	<b>14 557 493</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности.  
ПАО «СПБ Биржа»



**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ**

Публичное акционерное общество «СПБ Биржа» (ранее – ПАО «Санкт-Петербургская биржа») (далее – ПАО «СПБ Биржа», «СПБ Биржа») создано 21 января 2009 года путем реорганизации в форме преобразования Некоммерческого партнерства «Фондовая биржа «Санкт-Петербург», основанного в 2002 году. Актуальное наименование было зарегистрировано в июле 2021 года.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года место нахождения ПАО «СПБ Биржа»: Российская Федерация, город Москва.

ПАО «СПБ Биржа» владеет дочерними организациями, совместно с ПАО «СПБ Биржа» образующими Группу (далее – «Группа»).

Приоритетным направлением деятельности Биржи является проведение организованных торгов различными инструментами.

С июня 2023 года ПАО «СПБ Биржа» включено Банком России в реестр операторов информационных систем по выпуску цифровых финансовых активов («ЦФА»).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года акции ПАО «СПБ Биржа» допущены к организованным торгам на СПБ Бирже.

**Операционная среда**

Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации, вследствие чего подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Российской Федерации, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам.

В России продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Кроме того, в связи с событиями на Украине, США и ряд других стран могут продолжать вводить новые санкции в отношении России, российского правительства, а также российских юридических и физических лиц, включая полностью блокирующие санкции в отношении некоторых российских государственных финансовых учреждений. Введены ограничения на открытие, ведение или осуществление операций с определенными корреспондентскими и прочими счетами в иностранных финансовых учреждениях, а также в отношении привлечения заимствований и инвестиций в капитал крупных государственных и частных компаний и в части российского суверенного долга. Великобритания ввела санкции по блокировке и заморозке активов некоторых российских банков, юридических и физических лиц, работающих в финансовом и оборонном секторах. Государства Евросоюза ввели санкции в отношении ряда российских должностных лиц, юридических лиц (включая российские банки), а также ряда физических лиц и ввели ограничения на рынки капитала, кредитов и займов, которые обслуживают российский суверенный долг. Существует вероятность введения дополнительных ограничений.

Стабильность российской экономики в будущем будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики с целью нивелирования последствий вышеуказанных факторов.

В ноябре 2023 года ПАО «СПБ Биржа» было внесено в SDN-лист по решению Управления по контролю за иностранными активами Минфина США (OFAC).

Представленная обобщенная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок руководства.

**Дочерние организации**

Ключевые дочерние организации представлены в таблице ниже:

	Доля контролируемого капитала, %		Страна регистрации	Вид деятельности
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.		
НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО)	98,28	98,28	Российская Федерация	Клиринговая деятельность и деятельность центрального контрагента
ПАО «СПБ Банк»	92,13	92,13	Российская Федерация	Деятельность расчетного депозитария, депозитарная деятельность, брокерская деятельность, банковские операции

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ (продолжение)**

В таблице ниже приведена обобщенная финансовая информация ключевых дочерних организаций.

	31 декабря 2025 года, 2025 год		31 декабря 2024 года, 2024 год	
	НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО)	ПАО «СПБ Банк»	НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО)	ПАО «СПБ Банк»
Операционные доходы	1 411 311	1 980 230	450 560	2 208 315
Прибыль/(убыток) периода	369 734	626 133	504 438	619 233
Активы	13 594 046	74 270 335	13 075 257	74 420 188
Обязательства	(6 600 990)	(64 850 124)	(6 451 932)	(65 927 040)
Доля неконтролирующих акционеров	120 116	741 343	113 766	668 386

**2. ОСНОВА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ**

**Основа представления**

**Основа представления обобщенной консолидированной финансовой отчетности**

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность ПАО «СПБ Биржа» за 2025 год составлена на основе подходов, предусмотренных пунктом 1 Постановления Правительства РФ от 04.07.2023 №1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона "Об акционерных обществах" и Федерального закона "О рынке ценных бумаг"» из консолидированной финансовой отчетности ПАО «СПБ Биржа» за 2025 год, подготовленной в соответствии со стандартами МСФО.

Данная обобщенная консолидированная финансовая отчетность соответствует консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии со стандартами МСФО, из которой была составлена, за исключением сведений, которые эмитенты вправе не раскрывать, приведенных в Приложении к Постановлению Правительства РФ от 04.07.2023 №1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона "Об акционерных обществах" и Федерального закона "О рынке ценных бумаг"».

**Основа представления консолидированной финансовой отчетности**

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии со стандартами МСФО, выпущенными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности («Совет по МСФО»), и Разъяснениями, выпущенными Комитетом по разъяснению международных стандартов финансовой отчетности («КРМСФО»).

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом исторической стоимости за исключением определенных финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости.

**Основные оценки и допущения**

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности и не включает каких-либо корректировок балансовой стоимости и классификации активов, обязательств и отраженных в отчетности расходов, которые могут потребоваться в ином случае, если допущение о непрерывности деятельности не является обоснованным.

Попадание ПАО «СПБ Биржа» в SDN-лист по решению Управления по контролю за иностранными активами Минфина США (OFAC) привело к ограничениям возможностей Группы по расчетам в ряде иностранных валют и к приостановке торгов иностранными ценными бумагами. Руководство предпринимает все возможные действия для минимизации влияния указанного факта на деятельность Группы. С учетом наличия достаточной величины собственных средств (капитала) и достаточной ликвидности у руководства по-прежнему есть достаточные основания ожидать, что у Группы имеются необходимые ресурсы для продолжения деятельности в течение как минимум следующих 12 месяцев, и что допущение о непрерывности деятельности остается обоснованным.

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**2. ОСНОВА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ (продолжение)**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности требует выработки оценок и допущений, которые могут повлиять на отражение активов и обязательств, включая раскрытие доходов и расходов, образовавшихся за отчетный период. Основная часть учетной политики Группы состоит из наиболее важных положений, принятых руководством для отражения в отчетности финансового положения и результатов деятельности Группы, а также требующих наиболее сложных, субъективных и комплексных суждений со стороны руководства Группы.

В связи с неопределенностью факторов, связанных с оценочными значениями и суждениями, используемыми при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы, фактические результаты могут отличаться от таких оценок.

Важнейшие, с точки зрения Руководства, области консолидированной финансовой отчетности, на которые профессиональные оценки и допущения оказывают влияние, представлены ниже.

**Определение справедливой стоимости финансовых инструментов.** При оценке справедливой стоимости финансовых инструментов Группа использует наблюдаемые на рынке данные о котировках и ценах сделок в той мере, в какой они доступны. Если такие исходные данные отсутствуют, Группа использует внутренние модели оценки для определения справедливой стоимости финансовых инструментов.

**Обесценение основных средств и нематериальных активов.** На каждую отчетную дату руководство осуществляет проверку балансовой стоимости материальных и нематериальных активов с тем, чтобы определить, имеются ли признаки, свидетельствующие о наличии какого-либо обесценения этих активов. Оценки убытков от обесценения носят субъективный характер.

**Резерв ожидаемых кредитных убытков (Резерв ОКУ) по финансовым активам, учитываемых по амортизированной стоимости, и долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.** На каждую отчетную дату руководство оценивает ожидаемые кредитные убытки. Наличие обесценения по данным активам рассчитывается как разница между всеми предусмотренными договором денежными потоками и всеми денежными потоками, которые компания ожидает получить. Ожидаемые кредитные убытки определяются исходя из вероятности наступления дефолта контрагента (PD), примененной к стоимости актива, подверженной риску (EAD), и доли возможных потерь в случае дефолта контрагента (LGD) с учетом временной стоимости денег. Оценка вероятности дефолта, изменения кредитного риска, доли потерь в случае дефолта требует от руководства Группы профессионального суждения.

**Сроки полезного использования основных средств.** Оценка срока полезного использования объектов основных средств является предметом суждения руководства, основанного на опыте эксплуатации подобных объектов основных средств. При определении срока полезного использования активов руководство принимает во внимание такие факторы, как темпы технического устаревания, физический износ и условия эксплуатации. Изменения в указанных предпосылках могут повлиять на коэффициенты амортизации в будущем.

**Сроки полезного использования нематериальных активов.** Группа ежегодно проверяет ожидаемый срок полезного использования нематериальных активов. При определении срока полезного использования актива в расчет принимаются следующие факторы: ожидаемое использование актива, обычный жизненный цикл, техническое устаревание, появление новых технологий и систем.

**Ключевые суждения руководства**

**Налогообложение**

Положения налогового законодательства Российской Федерации могут быть интерпретированы неоднозначно.

Интерпретация руководством Группы налогового законодательства применительно к его операциям и деятельности может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Налоговые органы могут занять более жесткую позицию при проверке налоговых расчетов, и предъявить претензии по тем сделкам и видам деятельности, по которым раньше они претензий не предъявляли. Как следствие, могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы.

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**2. ОСНОВА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ (продолжение)**

Руководство считает, что интерпретация Группой налогового законодательства является правильной, и позиции в отношении налоговых вопросов не будут оспорены. Как правило, налоговые органы проводят проверку налоговой отчетности налогоплательщиков за последние три календарных года, предшествующих году, в котором проводится проверка. Однако завершение налоговой проверки не исключает возможности проведения повторной проверки вышестоящим налоговым органом.

Группа признает отложенные налоговые активы и обязательства как результат предполагаемых будущих налоговых последствий существования разниц между стоимостью активов и обязательств в консолидированной финансовой отчетности и их налоговой базой, а также как результат использования в будущем убытков прошлых лет и предоставления налоговых кредитов с использованием ставок налога, которые предположительно будут действовать на момент погашения этих разниц.

Отложенные налоговые активы отражаются в консолидированной финансовой отчетности при условии ожидаемой высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования данных отложенных налоговых активов. Оценка возмещаемости отложенных налоговых активов, как правило, осуществляется на уровне отдельных компаний Группы.

**Определение стоимости арендных обязательств и активов в форме права пользования объектами аренды.** Группа определяет предполагаемый срок аренды с учетом планов руководства, которые могут отличаться от договорных обязательств. Приведенная стоимость арендных обязательств рассчитывается с применением ставок привлечения заемных средств.

**Функциональная валюта и валюта представления**

Денежной единицей, используемой в качестве функциональной валюты и валюты представления обобщенной консолидированной финансовой отчетности, является российский рубль («руб.» или «рубль»), что отражает экономическую сущность деятельности Группы. Отчетность выражена в тысячах рублей, если не указано иное.

**3. ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ**

**Консолидированная финансовая отчетность**

К дочерним компаниям относятся все компании, в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Группа способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику с целью получения выгод. При оценке наличия контроля со стороны Группы в отношении другого юридического лица принимается во внимание наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время могут быть представлены к исполнению или конвертации. Консолидация дочерних компаний осуществляется с момента перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты прекращения контроля.

Приобретение Группой дочерних компаний учитывается по методу приобретения. Затраты на приобретение рассчитываются как справедливая стоимость активов переданных, долевых инструментов выданных и обязательств, возникших или принятых на дату обмена. В случае, когда объединение бизнеса происходит в результате одной операции, датой обмена является дата приобретения. Если объединение бизнеса осуществляется поэтапно посредством последовательной покупки долей, датой обмена является дата приобретения контроля.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость не может быть возмещена. Прибыль или убыток и каждый компонент собственного капитала относятся на акционеров материнской компании Группы и неконтролирующие доли участия, даже если это приводит к отрицательному сальдо по неконтролирующим долям участия.

Доля неконтролирующих акционеров представляет собой часть чистых результатов деятельности и чистых активов дочерней компании, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Группа. Доля неконтролирующих акционеров образует отдельный компонент капитала Группы.

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**3. ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)**

Если Группа теряет контроль над дочерней компанией, она прекращает признавать соответствующие активы, обязательства, неконтролирующую долю участия и другие компоненты капитала, в то время как любая полученная в результате этого прибыль или убыток отражаются в составе прибыли или убытка. Все оставшиеся инвестиции отражаются по справедливой стоимости.

**Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства включают денежные средства в кассе, денежные средства на расчетных счетах, денежные средства на клиринговых счетах, депозиты овернайт и до востребования. Эквивалентами денежных средств признаются финансовые активы, предназначенные для урегулирования краткосрочных обязательств, без ограничений в использовании и со сроком погашения менее трех месяцев, которые свободно конвертируются в соответствующие суммы денежных средств, и риск изменения стоимости которых является незначительным.

Денежные средства с ограничениями к использованию исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Группа единообразно определяет состав и оценку показателя денежных средств и их эквивалентов в консолидированном отчете о финансовом положении и консолидированном отчете о движении денежных средств.

**Финансовые инструменты**

**Признание финансовых инструментов**

Группа признает финансовый актив или финансовое обязательство в консолидированном отчете о финансовом положении, когда становится стороной по договору, определяющему условия соответствующего инструмента.

**Классификация финансовых активов**

Финансовые активы классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, справедливой стоимости через прочий совокупный доход или справедливой стоимости через прибыль или убыток, исходя из:

- (а) бизнес-модели, используемой Группой для управления финансовыми активами;
- (б) характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками.

**Оценка стоимости финансовых инструментов**

За исключением торговой дебиторской задолженности, при первоначальном признании Группа оценивает финансовый актив или финансовое обязательство по справедливой стоимости, увеличенной или уменьшенной в случае финансового актива или финансового обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке, которые напрямую относятся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

При первоначальном признании Группа оценивает торговую дебиторскую задолженность по цене сделки.

После первоначального признания Группа оценивает финансовые активы по:

- (а) амортизированной стоимости;
- (б) справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- (с) справедливой стоимости через прибыль или убыток.

После первоначального признания Группа оценивает финансовые обязательства по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прибыли и убытки.

**Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Группа использует такие модели оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки по справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.



**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**3. ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)**

Следующие методы и допущения используются для оценки справедливой стоимости:

- денежные средства и их эквиваленты, дебиторская и кредиторская задолженность приблизительно равны их балансовой стоимости в значительной степени из-за краткосрочности этих инструментов;
- справедливая стоимость займов рассчитывается путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием рыночной процентной ставки по долговым обязательствам, выданным на сопоставимых условиях, кредитным риском и оставшимся сроком погашения.

Группа использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам.

Уровень 2: иные модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

***Признание ожидаемых кредитных убытков***

Группа признает оценочный резерв ОКУ по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Оценочный резерв ОКУ рассчитывается на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированными по первоначальной эффективной процентной ставке. Ожидаемые денежные потоки будут включать денежные потоки от продажи полученного обеспечения или других кредитных преимуществ, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

Для расчета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки (expected credit loss (ECL) на отчетную дату Группа оценивает следующие компоненты:

- cash flow (CF) – потоки денежных средств;
- probability of default (PD) – вероятность дефолта, которая определяется на основании оценки риск-сегмента и внутреннего рейтинга (или группы просрочки) контрагента для соответствующего периода – 12 месяцев или весь срок жизни инструмента (Lifetime PD);
- loss given default (LGD) – уровень потерь при дефолте, определяемый как доля потерь в величине актива на момент дефолта;
- exposure at default (EAD) – величина актива, подверженного риску дефолта;
- inner rate (IR) – внутренняя ставка доходности;
- recovery rate (RR) – доля возмещения в случае дефолта.

При оценке Группа использует обоснованную и подтвержденную информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на дату проведения оценки без чрезмерных затрат и усилий.

Резерв ОКУ признается в два этапа. Если по состоянию на отчетную дату отсутствует значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, Группа оценивает резерв ОКУ по данному финансовому инструменту в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам. Группа оценивает резерв ОКУ по финансовому инструменту в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, если кредитный риск по данному финансовому инструменту значительно увеличился с момента первоначального признания.

Группа определяет изменение кредитного риска как значительное в случае изменений одного или нескольких параметров из нижеперечисленных:

- изменения индикаторов внешнего рынка;
- изменения рыночных условий по аналогичным договорам;
- изменения в отношении подхода Группы по работе с эмитентом/ заемщиком;

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**3. ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)**

- ухудшение операционных результатов деятельности эмитента/ заемщика;
- просрочка предусмотренных договором платежей более чем на 30 дней;
- изменение правовых, регуляторных или технологических условий бизнеса;
- изменение внутреннего или внешнего кредитного рейтинга;
- реструктуризация задолженности (произошедшая или ожидаемая);
- получение информации в отношении просроченной задолженности;
- получение информации об обеспечении, гарантии или финансовой поддержки, если они влияют на вероятность дефолта;
- ухудшение ковенант эмитентом/заемщиком.

Признаками значительного увеличения кредитного риска также признаются:

- значительное изменение внешних рыночных показателей кредитного риска (процентных ставок, курсов валют);
- существующее или прогнозируемое неблагоприятное изменение технологических, коммерческих, правовых, финансовых или экономических условий, которые могут повлиять на заемщика (рост безработицы, увеличение процентных ставок, рост инфляции, изменение налогового законодательства);
- значительное или ожидаемое изменение результатов операционной деятельности заемщика;
- значительное изменение величины предоставленного обеспечения.

При оценке критериев отнесения изменения кредитного риска к «значительным» Группа также оценивает относительность изменений и их взаимосвязь с другими показателями.

Оценочный резерв ОКУ по финансовым активам через прочий совокупный доход признается в составе прочего совокупного дохода и не уменьшает балансовую стоимость финансового актива в отчете о финансовом положении.

По дебиторской задолженности Группа применяет упрощенный подход и оценивает резерв ОКУ в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

Если в предыдущем отчетном периоде Группа оценила резерв ОКУ по финансовому инструменту в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, но по состоянию на текущую отчетную дату определяет, что требования более не выполняются, то на текущую отчетную дату Группа оценивает оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Группа признает в составе прибыли или убытка в качестве прибыли или убытка от обесценения сумму ожидаемых кредитных убытков (или их восстановления), необходимую для корректировки оценочного резерва под убытки по состоянию на отчетную дату до величины, которую необходимо признать в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

***Прекращение признания***

Группа списывает финансовые активы только в случае прекращения договорных прав на денежные потоки по ним или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой организации. Если Группа не передает, не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то оно продолжает отражать свою долю в данном активе и связанных с ним возможных обязательствах. Если Группа сохраняет все основные риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, оно продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа. Группа также прекращает признание активов, полученных по операциям с обязательством обратного выкупа, когда не возникает обязанности выплачивать конечным получателям какие-либо суммы, если Группа не получит эквивалентных сумм по первоначальному активу.

***Договоры РЕПО и обратного РЕПО***

Признание в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении ценных бумаг, проданных с обязательством выкупа на указанную дату в будущем (договоры «прямого» РЕПО), не прекращается. Соответствующая сумма полученных денежных средств, включая начисленные проценты, признается в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении в качестве финансовых обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости. Разница между ценой продажи и последующей покупки учитывается как процентные расходы в составе процентных расходов, начисляется в течение срока действия договора с использованием метода эффективной процентной ставки.

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**3. ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)**

И наоборот, ценные бумаги, приобретенные с обязательством продажи на указанную дату в будущем (договоры «обратного» РЕПО), не признаются в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении. Соответствующая сумма уплаченных денежных средств по договорам обратного РЕПО, кроме сделок РЕПО в режиме центрального контрагента, включая начисленные проценты, признается в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении в качестве эквивалентов денежных средств либо финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. Разница между ценой покупки и ценой последующей продажи учитывается как процентные доходы в составе процентных доходов и начисляется в течение срока действия договора с использованием метода эффективной процентной ставки.

Сделки РЕПО в режиме центрального контрагента учитываются как финансовые активы и обязательства по амортизированной стоимости. Процентные доходы и расходы по сделкам РЕПО с центральным контрагентом отражаются на нетто основе, если соответствуют критериям зачета, предусмотренным МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности».

Зачет требований и обязательств по сделкам РЕПО проводится в соответствии с МСФО (IAS) 32. Информация о взаимозачете финансовых активов и обязательств в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении раскрыта в Примечании 23.

**Резервы – оценочные обязательства**

Резервы – оценочные обязательства отражаются в учете, когда у Группы есть обязательства (юридические или обусловленные практикой), возникшие в результате прошлых событий, и представляется вероятным, что для урегулирования обязательства потребуется выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и возможно привести надежную расчетную оценку величины обязательства.

Величина резерва – оценочного обязательства, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, резерв предстоящих расходов определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии практически полной уверенности в том, что возмещение будет получено, и возможности надежной оценки суммы этой дебиторской задолженности.

Условные активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, но подлежат раскрытию при наличии вероятного притока или оттока экономических выгод.

**Нематериальные активы**

Нематериальный актив первоначально признается по стоимости приобретения.

После первоначального признания нематериальный актив учитывается его первоначальной стоимостью за вычетом сумм накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Амортизация начисляется с использованием линейного метода в течение срока полезного использования нематериальных активов. Ожидаемые сроки полезного использования на конец каждого отчетного периода анализируются, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей.

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

**Основные средства**

Собственные основные средства отражаются по фактической стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения.

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД  
В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)  
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**3. ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)**

Амортизация начисляется с использованием линейного метода в течение ожидаемого срока полезного использования активов. Ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость активов анализируются в конце каждого года. Если оценка данных показателей меняется, то данные изменения в оценках отражаются перспективно.

**Аренда**

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

Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Если у Группы отсутствует достаточная уверенность в том, что она получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды.

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

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку возможного привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена.

**Обесценение нефинансовых активов**

Балансовая стоимость активов, за исключением отложенных налоговых активов, пересматривается ежегодно на предмет выявления признаков их обесценения. В случае выявления признаков обесценения определяется возмещаемая стоимость соответствующих активов с целью определения размера убытка от обесценения. В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, руководство оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из двух величин, представленных справедливой стоимостью за вычетом расходов на продажу и ценностью использования. Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения немедленно отражаются в составе прибыли или убытка.

В случаях, когда убыток от обесценения восстанавливается, балансовая стоимость актива увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, однако таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения сразу же отражается в составе прибыли или убытка.

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**3. ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)**

**Пенсионные обязательства**

В ходе своей деятельности Группа производит обязательные отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации в отношении своих сотрудников. Обязательные отчисления в государственный пенсионный фонд отражаются по мере их возникновения. Пенсионные отчисления отражаются в составе расходов на социальные взносы в консолидированном отчете о совокупном доходе.

**Собственные выкупленные акции**

Собственные выкупленные долевые инструменты (казначейские акции), признаются по номинальной стоимости и вычитаются из собственного капитала. Прибыль или убыток от покупки, продажи, выпуска или аннулирования собственных долевых инструментов Группы не отражаются в составе прибыли или убытка. Любая разница между номинальной стоимостью и ценой покупки отражается в составе эмиссионного дохода.

**Операции с иностранной валютой**

Операции в иностранной валюте отражаются в функциональной валюте по официальному курсу Банка России, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения валютных курсов, отражаются в составе статьи «Чистые доходы от операций в иностранной валюте» в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Курсы рубля к основным иностранным валютам, в которых Группа осуществляет операции, установленные Банком России на отчетные даты, представлены ниже:

	<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
Доллар США	78,2267	101,6797
Евро	92,0938	106,1028
Гонконгский доллар	10,0678	13,1225

**Признание выручки**

Выручка признается в размере справедливой стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению, и представляет собой сумму к получению за услуги, оказанные в ходе обычной деятельности, за вычетом НДС и скидок.

Клиентами Группы, в основном, являются брокеры, включая маркет-мейкеров, участников клиринга и участников рынка (также называемых участниками торгов).

Выручка признается в момент времени, когда Группа выполняет свои обязательства по завершению сделки или оказания услуги. В случаях, когда выполнение Группой обязательств по договору происходит с течением времени, выручка признается линейным методом или на основе объема в течение этого периода, представляя собой продолжающуюся передачу услуг в течение этого времени. В случаях, когда за услугу взимается фиксированная годовая плата, выручка признается пропорционально в течение всего периода предоставления услуги. Более подробная информация о видах выручки Группы и соответствующей учетной политике представлена ниже.

**Доходы по услугам и комиссиям**

Комиссионные доходы отражаются по мере предоставления услуг. Основные виды комиссионных доходов представлены следующими категориями:

**Услуги клирингового центра** – включают плату за предоставление допуска к клиринговому обслуживанию и клиринговый сбор, который представляет собой фиксированную и переменную части, рассчитанные в соответствии с тарифными планами, применимыми к Участникам клиринга, а также иные комиссии за оказание услуг, связанных с клиринговой деятельностью.

**Организация торгов на фондовом рынке** – включает следующие виды сборов: фиксированную плату за предоставление допуска к участию в организованных торгах ценными бумагами, плату за предоставление выписок из реестра Заявок и выписок из реестра Договоров, и биржевой сбор за заключение Договоров, подлежащий уплате участниками торгов различных категорий.

**Брокерские услуги** – комиссии за оказание услуг участникам финансового рынка за предоставление доступа на российские и международные площадки.



**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**3. ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)**

**Депозитарные операции** – плата за открытие счета депо, ведение счетов депо, предоставление выписок по счетам депо, выпуск отчетов о совершенной операции, проведение инвентарных операций с ценными бумагами, прием на учет ценных бумаг в реестре акционеров и действия расчетного депозитария.

**Прочие услуги** включают в себя информационные услуги, услуги обслуживания банковских счетов, репозитарные и прочие. Группа определяет, выполняются ли обязательства к исполнению в момент времени или с течением времени, и признает доход соответствующим образом.

**Признание процентных доходов и расходов**

Процентные доходы и расходы отражаются по метод начисления и рассчитываются с использованием эффективной процентной ставки.

**Прямые операционные расходы**

Группа признает прямые операционные расходы, понесенные в результате операционной деятельности. Расходы, связанные с торговыми, клиринговыми, брокерскими и банковскими услугами, признаются на основе каждой транзакции в момент получения Группой услуги. Прочие расходы признаются линейным методом или в зависимости от объема в течение времени.

**Налог на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль представляют собой сумму текущего и отложенного налога.

**Текущий налог на прибыль**

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в консолидированном отчете о совокупном доходе, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие периоды, а также исключает статьи, не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, утвержденных или практически утвержденных законодателем на отчетную дату.

**Отложенный налог на прибыль**

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), которые были утверждены или практически утверждены законодателем на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства. Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений руководства (по состоянию на отчетную дату) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Отложенные налоговые активы и обязательства отражаются в отчетности свернуто, если существует законное право произвести взаимозачет текущих налоговых активов и обязательств, относящихся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и руководство намеревается зачесть текущие налоговые активы и обязательства таким образом.

**Текущий и отложенный налог за отчетный период**

Текущие и отложенные налоги признаются в составе прибылей и убытков в консолидированном отчете о совокупном доходе, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую относимым к прочему совокупному доходу или собственному капиталу (в этом случае соответствующий налог также признается в составе прочего совокупного дохода либо напрямую в капитале), или если они признаются в результате первоначального отражения сделок по объединению бизнеса. Налоговый эффект сделок по объединению бизнеса отражается при учете этих сделок.

**Прибыль/убыток на акцию**

Прибыль/убыток на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на долю акционеров Компании, на средневзвешенное количество акций, участвующих в прибыли или убытке, находившихся в обращении в течение отчетного года. Разводненная прибыль на акцию определяется путем корректировки средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении в отношении разводняющих эффектов.

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

#### **4. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ**

Группа впервые применила некоторые стандарты и поправки, которые вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты (если не указано иное).

*Невозможность обмена валют* (Поправки к МСФО (IAS) 21)

Указанные выше поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Ниже приведены новые и измененные стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату формирования консолидированной финансовой отчетности. Группа намерена принять эти новые и измененные стандарты и интерпретации, если это применимо, когда они вступят в силу.

*МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»*

МСФО (IFRS) 18 заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и будет применяться в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Новый стандарт вводит следующие ключевые новые требования:

- Предприятия обязаны классифицировать все доходы и расходы по категориям операционная, инвестиционная, финансовая и прекращенная деятельности, а также налог на прибыль. Предприятия также должны представлять промежуточный итог по операционной прибыли, который был определен согласно новым требованиям. Чистая прибыль компаний не изменится.
- Определяемые руководством показатели результатов деятельности раскрываются в отдельном примечании к финансовой отчетности.
- В стандарте содержится расширенное руководство по агрегированию и дезагрегированию информации в финансовой отчетности.

Кроме того, все предприятия обязаны использовать промежуточный итог операционной прибыли в качестве отправной точки для составления отчета о движении денежных средств при представлении операционных денежных потоков косвенным методом.

Группа находится в процессе оценки влияния нового стандарта, в частности в отношении структуры консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета о движении денежных средств и дополнительных раскрытий, требуемых в отношении определяемых руководством показателей результатов деятельности. Группа также оценивает влияние на порядок группировки информации в финансовой отчетности.

*Поправки, касающиеся классификации и оценки финансовых инструментов* (Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7)

*Поправки, касающиеся договоров, содержащих условие привязки к зависящей от природных условий электроэнергии* (Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7)

Ожидается, что указанные поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

#### **5. ДОХОДЫ ПО УСЛУГАМ И КОМИССИЯМ**

	<b>2025 год</b>	<b>2024 год</b>
Организация торгов на фондовом рынке	149 113	16 915
Информационные и консультационные услуги, программное обеспечение	110 278	82 769
Депозитарные операции	90 666	88 325
Брокерские услуги	81 718	83 841
Услуги клирингового центра	54 787	11 100
Услуги по выпуску цифровых финансовых активов	24 765	1 070
Прочие доходы по услугам и комиссиям	49 138	35 258
<b>Итого</b>	<b>560 465</b>	<b>319 278</b>

Основная часть доходов по услугам и комиссиям (в том числе услуги клирингового центра, организация торгов на фондовом рынке, депозитарные операции, брокерские услуги) относится к обязанностям к исполнению, которые выполняются в определенный момент времени.

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**6. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ**

	2025 год	2024 год
<i>Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки</i>		
Проценты к получению по договорам РЕПО	2 727 680	2 209 408
Купонный доход по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	579 875	437 921
Проценты к получению по средствам в кредитных организациях и депозитам	22 873	164 315
Проценты к получению прочие	11 524	7 013
<b>Итого</b>	<b>3 341 952</b>	<b>2 818 657</b>

**7. ЧИСТЫЕ (РАСХОДЫ)/ДОХОДЫ ОТ ОПЕРАЦИЙ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ**

	2025 год	2024 год
(Убыток)/прибыль от переоценки валютных активов и обязательств	(1 197 011)	829 152
(Убыток)/прибыль от операций купли-продажи иностранной валюты	(59 631)	150 002
<b>Итого</b>	<b>(1 256 642)</b>	<b>979 154</b>

**8. ПРЯМЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ**

	2025 год	2024 год
Услуги маркет-мейкеров	(87 332)	(3 046)
Депозитарные услуги	(79 165)	(65 135)
Брокерские услуги	(70 616)	(39 666)
Услуги технического и программного обеспечения	(58 313)	(29 355)
Услуги клиринга	(32 578)	(19 569)
Услуги по организации торгов	(29 715)	(37 897)
Прочие	(1 836)	(17 415)
<b>Итого</b>	<b>(359 555)</b>	<b>(212 083)</b>

**9. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ**

	2025 год	2024 год
Проценты к уплате по договорам РЕПО	(209 700)	(99 655)
Проценты к уплате по счетам и депозитам	(158 192)	(233 131)
Проценты к уплате по аренде и обязательствам по долгосрочным платежам за приобретение внеоборотных активов	(138 095)	(123 433)
Проценты к уплате по кредитам и займам, кредиторской задолженности	(134)	(8 354)
Прочие	-	(195)
<b>Итого</b>	<b>(506 121)</b>	<b>(464 768)</b>

Процентные расходы по всем категориям рассчитаны с использованием эффективной ставки процента.

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД  
В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)  
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**10. РЕЗЕРВЫ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ**

Информация об изменении резерва под обесценение – резерва под ожидаемые кредитные убытки (далее – «ОКУ») по финансовым активам Группы представлена ниже:

	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости						Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Итого
	Денежные средства и эквиваленты	Дебиторская задолженность по операциям	Средства в финансовых организациях	Средства, переданные по договорам РЕПО	Кредиты и займы выданные	Дебиторская задолженность		
<b>Резерв на 1 января 2024 г.</b>	<b>743</b>	<b>226 358</b>	<b>148 546</b>	<b>953 456</b>	-	<b>11 936</b>	<b>43 853</b>	<b>1 384 892</b>
Чистое изменение резерва под ОКУ	11 087	(36 550)	240 099	(2 547)	-	2 217	(18 752)	195 554
Перемещение между Группами	(11 133)	-	12 682	2 547	-	(4 096)	-	-
Зачет резерва	-	-	-	(953 456)	-	-	-	(953 456)
<b>Резерв на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>697</b>	<b>189 808</b>	<b>401 327</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 057</b>	<b>25 101</b>	<b>626 990</b>
<b>Резерв на 1 января 2025 г.</b>	<b>697</b>	<b>189 808</b>	<b>401 327</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 057</b>	<b>25 101</b>	<b>626 990</b>
Чистое изменение резерва под ОКУ	(351)	81 290	(22 298)	-	-	(1 344)	(25 011)	32 286
Списание за счет резерва	-	-	(5 476)	-	-	(18)	-	(5 494)
<b>Резерв на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>346</b>	<b>271 098</b>	<b>373 553</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 695</b>	<b>90</b>	<b>653 782</b>

Информация о рисках, в том числе о подверженности кредитному риску, приведена в Примечании 25.

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**11. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

	2025 год	2024 год
Расходы на персонал	(1 373 185)	(1 234 608)
Социальные взносы	(342 602)	(308 097)
	<b>(1 715 787)</b>	<b>(1 542 705)</b>
Амортизация основных средств и активов в форме права пользования (Примечание 17)	(326 828)	(336 995)
Амортизация нематериальных активов (Примечание 16)	(229 466)	(227 176)
Информационные, консультационные, аудиторские услуги	(209 099)	(201 848)
Налоги, кроме налога на прибыль	(98 587)	(117 844)
Плата за право пользования объектами интеллектуальной собственности	(85 984)	(35 743)
Реклама	(74 092)	(63 148)
Расходы по техническому и программному обеспечению	(71 789)	(42 712)
Текущий ремонт и техническое обслуживание	(35 945)	(25 762)
Аренда и обслуживание офисных помещений и оборудования	(34 194)	(20 620)
Страхование	(27 536)	(29 454)
Связь	(25 412)	(16 166)
Использование материалов	(15 579)	(18 900)
Прочие	(55 204)	(48 381)
<b>Итого</b>	<b>(3 005 502)</b>	<b>(2 727 454)</b>

**12. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ**

	2025 год	2024 год
Текущий налог	(113 337)	(631 531)
Отложенный налог	527 563	779 465
<b>Итого</b>	<b>414 226</b>	<b>147 934</b>

Сверка между расчетной величиной налога на прибыль и фактическим налогом на прибыль приведена ниже:

	2025 год	2024 год
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>213 642</b>	<b>917 337</b>
Налог по установленной ставке 25% (20%)	(53 411)	(183 467)
Налог по ставкам налога, отличным от базовой	39 656	4 164
Пересчет отложенных налоговых активов и обязательств по вступающей в силу ставке 25%	-	238 783
Непризнанные отложенные налоговые активы	471 683	127 927
Расходы, не учитываемые для целей налогообложения	(43 702)	(39 473)
<b>Итого доходы по налогу на прибыль</b>	<b>414 226</b>	<b>147 934</b>

Группа рассчитывает налог на прибыль на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства и эти требования могут отличаться от требований стандартов МСФО.

Отложенные налоги отражают чистый налоговый эффект от временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей представления финансовой отчетности и суммами, определяемыми в целях налогообложения.

Налоговая ставка, используемая при сверке расходов по уплате налогов с бухгалтерской прибылью, составляет 25% (за 2024 год: 20%) от налогооблагаемой прибыли в соответствии с налоговым законодательством Российской Федерации к уплате юридическими лицами в указанной юрисдикции в указанный период.

В 2025 году Группой были признаны отложенные налоговые активы, которые ранее не признавались, на общую сумму 471 683 тыс. руб. В 2024 году были восстановлены ранее не признаваемые отложенные налоговые активы на общую сумму 127 927 тыс. руб.



**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**12. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (продолжение)**

Нижe приведены основные отложенные налоговые активы и обязательства, признанные Группой, и их движение в течение отчетного периода:

	Обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе, различии, отражаемые в составе прибыли или убытка		Обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе, различии, отражаемые в составе прочего совокупного дохода	
	Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении	На 1 января 2025 г.	за 2025 год	за 2025 год
	На 31 декабря 2025 г.	2025 г.	за 2025 год	за 2025 год
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	6 505	799	5 706	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	150 916	200 756	(49 840)	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	122 099	227 546	30 654	(136 101)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	73 984	383 389	(309 405)	-
Нематериальные активы	16 534	19 511	(2 977)	-
Основные средства	26 753	37 247	(10 494)	-
Прочие активы	6 985	5 233	1 752	-
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	418 415	401 145	17 270	-
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	761	909	(148)	-
Прочие обязательства	42 646	8 197	34 449	-
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	1 037 875	272 059	765 816	-
<b>Итого налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>	<b>1 903 473</b>	<b>1 556 791</b>	<b>482 783</b>	<b>(136 101)</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>				
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	(215)	(19)	(196)	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(14 496)	-	(14 496)	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(206)	(4 525)	4 319	-
Нематериальные активы	(64 906)	(66 385)	1 479	-
Основные средства	(238 207)	(288 219)	50 012	-
Прочие активы	-	(200)	200	-
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	(61)	(3 171)	3 110	-
Прочие обязательства	(6)	(358)	352	-
<b>Итого налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>	<b>(318 097)</b>	<b>(362 877)</b>	<b>44 780</b>	<b>-</b>
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>1 585 437</b>	<b>1 197 085</b>		
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>61</b>	<b>3 171</b>		
<b>Отложенный налоговый доход</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>527 563</b>	<b>(136 101)</b>

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД  
В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)  
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**12. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (продолжение)**

	Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении		Обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе, разницы, отражаемые в составе прибыли или убытка		Обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе, разницы, отражаемые в составе прочего совокупного дохода	
	На 31 декабря 2024 г.	На 1 января 2024 г.	за 2024 год		за 2024 год	
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	799	3 393		(2 594)		-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	200 756	2 571		198 185		-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	227 546	-		42 563		184 983
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	383 389	16 948		366 441		-
Нематериальные активы	19 511	31 310		(11 799)		-
Основные средства	37 247	3 323		33 924		-
Прочие активы	5 233	156 920		(151 687)		-
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	401 145	394 296		6 849		-
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	909	-		909		-
Прочие обязательства	8 197	134 918		(126 721)		-
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	272 059	179 079		92 980		-
<b>Итого налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>	<b>1 556 791</b>	<b>922 758</b>		<b>449 050</b>		<b>184 983</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>						
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	(19)	(24 608)		24 589		-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	(139 220)		139 220		-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(4 525)	(15 178)		10 653		-
Нематериальные активы	(66 385)	(93 183)		26 798		-
Основные средства	(288 219)	(283 193)		(5 026)		-
Прочие активы	(200)	-		(200)		-
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	(3 171)	(7 354)		4 183		-
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(2 425)		2 425		-
Прочие обязательства	(358)	(204)		(154)		-
<b>Итого налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>	<b>(362 877)</b>	<b>(565 365)</b>		<b>202 488</b>		<b>-</b>
Непризнанные отложенные налоговые активы	-	(127 927)		127 927		-
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>1 197 085</b>	<b>266 353</b>				
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>3 171</b>	<b>36 887</b>				
<b>Отложенный налоговый доход</b>				<b>779 465</b>		<b>184 983</b>

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Средства, переданные по договорам обратного РЕПО	12 702 858	13 848 725
Средства на счетах в Банке России (кроме обязательных резервов)	1 708 017	253 320
Средства на счетах в кредитных и иных финансовых организациях, в том числе депозиты	895 241	422 404
Наличные денежные средства	56 150	33 741
Резерв под ОКУ	(346)	(697)
<b>Итого</b>	<b>15 361 920</b>	<b>14 557 493</b>

Информация о рисках в отношении денежных средств и их эквивалентов приведена в Примечании 25.

**Средства, переданные по договорам обратного РЕПО**

	Валюта	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Средства, переданные по договорам обратного РЕПО, обеспеченные ценными бумагами	Рубли	12 702 858	13 848 725
Эффективная ставка, %		5-16,5%	0-24%
Резерв под ОКУ		(28)	-
<b>Итого</b>		<b>12 702 830</b>	<b>13 848 725</b>

Ниже приведена справедливая стоимость данных ценных бумаг, полученных по договорам обратного РЕПО в качестве обеспечения и не отраженных в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении. Данные ценные бумаги, были получены по операциям обратного РЕПО на биржах и внебиржевых рынках.

	Рейтинговая группа эмитента	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<b>Ценные бумаги</b>			
Государственные и муниципальные облигации	ruAAA	8 492 438	7 776 287
	от ruA- до ruAAA	-	229 425
Корпоративные облигации и еврооблигации	от ruA- до ruAAA	158 768	4 114 000
	Не имеющие рейтинга	-	32 935
Корпоративные акции		2 865 967	3 590 808
Паи биржевых фондов		2 476 192	-
<b>Итого</b>		<b>13 993 365</b>	<b>15 743 455</b>

Для определения рейтинговой группы эмитента использовались рейтинги агентств АКРА и Эксперт РА.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа продала часть обеспечения полученного по сделкам обратного РЕПО в виде паев биржевых паевых инвестиционных фондов. Справедливая стоимость проданного обеспечения составляет 2 351 870 тыс. руб. Группа признала обязательство по возврату ценных бумаг, полученных в обеспечение, в составе финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в сумме 2 351 870 тыс. руб. (Примечание 18).

**14. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ**

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Дебиторская задолженность по финансовым операциям	32 308 198	34 540 654
Средства в финансовых организациях	24 977 095	26 796 681
Кредиты и займы выданные	72 666	50 000
Дебиторская задолженность	44 553	121 336
Средства, переданные по договорам РЕПО	-	4 153
<b>Итого за вычетом резерва под ОКУ</b>	<b>57 402 512</b>	<b>61 512 824</b>

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**14. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ**  
**(продолжение)**

**Средства в финансовых организациях**

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Средства на счетах у брокеров	15 507 165	16 034 671
Средства на клиринговых и расчетных счетах	9 727 907	11 018 970
Обязательные резервы в Банке России	115 576	144 367
Резерв под ОКУ	(373 553)	(401 327)
<b>Итого</b>	<b>24 977 095</b>	<b>26 796 681</b>

**Дебиторская задолженность**

Дебиторская задолженность представляет собой остатки расчетов по оказанным услугам и прочим операциям.

**Информация о рисках**

Информация о рисках в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, приведена в Примечании 25.

**15. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ**

**Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход**

	Рейтинговая группа эмитента	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<b>Долговые ценные бумаги</b>			
Корпоративные облигации и еврооблигации		<b>263 739</b>	<b>120 547</b>
- с рейтингом от ruA до ruAAA		263 738	111 214
- с рейтингом от BB- до BB+		-	5 670
без рейтинга		-	3 663
Облигации и и еврооблигации кредитных организаций		-	<b>1 366</b>
Без рейтинга		-	1 366
Иностранные государственные и муниципальные еврооблигации		<b>25 410</b>	<b>87 130</b>
- с рейтингом от BBB- до BBB+		6 978	8 421
- с рейтингом от BB- до BB+		12 399	53 613
- с рейтингом от B- до B+		6 033	16 103
- с рейтингом от CCC- до CCC+		-	6 636
- с рейтингом от C- до C+		-	2 357
Облигации и еврооблигации Российской Федерации		<b>7 552 940</b>	<b>6 789 062</b>
ruAAA		7 552 940	6 789 062
<b>Прочее</b>		<b>636 661</b>	<b>531 933</b>
Прочие инструменты		636 661	531 933
<b>Итого</b>		<b>8 478 750</b>	<b>7 530 038</b>

Для определения рейтинговой группы эмитента использовались рейтинги агентств Standard & Poor's (S&P), Moody's Investors Service (Moody's) и Fitch Ratings для зарубежных инструментов; АКРА и Эксперт РА для российских инструментов.

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, чистая прибыль от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, составила 161 088 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: чистый убыток (15 547) тыс. руб.) и была отражена в составе чистых торговых и инвестиционных доходов.

**Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Паи биржевых фондов	2 606 329	79 889
Долевые ценные бумаги	281 238	1 899 582
Долговые ценные бумаги	34 904	32 089
Производные финансовые инструменты	213	-
<b>Итого</b>	<b>2 922 684</b>	<b>2 011 560</b>

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, чистая прибыль от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, составила 1 291 739 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: чистый убыток (149 664) тыс. руб.) и была отражена в составе чистых торговых и инвестиционных доходов.

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**15. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ**  
**(продолжение)**

**Информация о рисках**

Информация о рисках в отношении финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, приведена в Примечании 25.

**16. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ**

	Программное обеспечение	Лицензии и прочие нематериальные активы	Авансы, выданные под приобретение нематериальных активов	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>				
на 1 января 2024 г.	1 347 540	76 652	-	1 424 192
Поступления	298 993	7 228	-	306 221
Выбытие / обесценение	(59 922)	-	-	(59 922)
на 31 декабря 2024 г.	1 586 611	83 880	-	1 670 491
на 1 января 2025 г.	1 586 611	83 880	-	1 670 491
Поступления	406 128	-	151 000	557 128
Выбытие / обесценение	(135 995)	(150)	-	(136 145)
на 31 декабря 2025 г.	1 856 744	83 730	151 000	2 091 474
<b>Амортизация</b>				
на 1 января 2024 г.	(280 910)	(13 885)	-	(294 795)
Начисление	(212 554)	(14 622)	-	(227 176)
Выбытие / обесценение	55 878	-	-	55 878
на 31 декабря 2024 г.	(437 586)	(28 507)	-	(466 093)
на 1 января 2025 г.	(437 586)	(28 507)	-	(466 093)
Начисление	(213 341)	(16 125)	-	(229 466)
Выбытие / обесценение	16 258	150	-	16 408
на 31 декабря 2025 г.	(634 669)	(44 482)	-	(679 151)
<b>Чистая балансовая стоимость</b>				
на 1 января 2024 г.	1 066 630	62 767	-	1 129 397
на 31 декабря 2024 г.	1 149 025	55 373	-	1 204 398
на 31 декабря 2025 г.	1 222 075	39 248	151 000	1 412 323

Используемые сроки полезного использования нематериальных активов по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года представлены в таблице ниже.

	Срок полезного использования, лет	
Программное обеспечение	5-10	5-10
Лицензии и прочие нематериальные активы	1-10	1-8

По состоянию на 31 декабря 2025 г. балансовая стоимость в брутто-оценке находящихся в эксплуатации полностью амортизированных нематериальных активов составляет 84 328 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 38 610 тыс. руб.).

В 2025 году Группа понесла убыток от обесценения нематериальных активов в размере 4 044 тыс. руб., отраженный в составе административных расходов (в 2024 году: 4 044 тыс. руб.).



**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**17. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ**

Анализ основных средств и активов в форме права пользования (далее – «АФПП») представлен в таблице ниже. АФПП представляют собой права по договорам аренды офисных помещений, учитываемым в соответствии с МСФО (IFRS) 16 «Аренда».

	АФПП – Помещения	Неотдели- мые улучшения	Офисное и прочее оборудо- вание	Мебель	Оборудо- вание к установке	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>						
<b>На 1 января 2024 г.</b>	<b>1 622 251</b>	<b>556 811</b>	<b>356 113</b>	<b>94 322</b>	<b>585</b>	<b>2 630 082</b>
Поступление (для АФПП – заключение новых соглашений)	-	-	28 219	650	189	29 058
Перемещение между группами	-	-	-	-	-	-
Выбытие (для АФПП – модификация)	(204 746)	-	(295)	-	-	(205 041)
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>	<b>1 417 505</b>	<b>556 811</b>	<b>384 037</b>	<b>94 972</b>	<b>774</b>	<b>2 454 099</b>
<b>На 1 января 2025 г.</b>	<b>1 417 505</b>	<b>556 811</b>	<b>384 037</b>	<b>94 972</b>	<b>774</b>	<b>2 454 099</b>
Поступление (для АФПП – заключение новых соглашений)	125 260	-	41 566	-	-	166 826
Перемещение между группами	-	-	585	-	(585)	-
Выбытие (для АФПП – модификация)	(3 250)	-	(5 413)	(123)	-	(8 786)
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>	<b>1 539 515</b>	<b>556 811</b>	<b>420 775</b>	<b>94 849</b>	<b>189</b>	<b>2 612 139</b>
<b>Амортизация</b>						
<b>На 1 января 2024 г.</b>	<b>(252 879)</b>	<b>(66 792)</b>	<b>(126 424)</b>	<b>(22 079)</b>	<b>-</b>	<b>(468 174)</b>
Начислено за период	(169 759)	(65 924)	(87 333)	(13 979)	-	(336 995)
Выбытие (для АФПП – модификация)	6 878	-	295	-	-	7 173
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>	<b>(415 760)</b>	<b>(132 716)</b>	<b>(213 462)</b>	<b>(36 058)</b>	<b>-</b>	<b>(797 996)</b>
<b>На 1 января 2025 г.</b>	<b>(415 760)</b>	<b>(132 716)</b>	<b>(213 462)</b>	<b>(36 058)</b>	<b>-</b>	<b>(797 996)</b>
Начислено за период	(172 210)	(65 744)	(74 898)	(13 976)	-	(326 828)
Обесценение	-	-	-	-	(19)	(19)
Выбытие (для АФПП – модификация)	3 250	-	3 320	123	-	6 693
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>	<b>(584 720)</b>	<b>(198 460)</b>	<b>(285 040)</b>	<b>(49 911)</b>	<b>(19)</b>	<b>(1 118 150)</b>
<b>Чистая балансовая стоимость</b>						
<b>На 1 января 2024 г.</b>	<b>1 369 372</b>	<b>490 019</b>	<b>229 689</b>	<b>72 243</b>	<b>585</b>	<b>2 161 908</b>
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>	<b>1 001 745</b>	<b>424 095</b>	<b>170 575</b>	<b>58 914</b>	<b>774</b>	<b>1 656 103</b>
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>	<b>954 795</b>	<b>358 351</b>	<b>135 735</b>	<b>44 938</b>	<b>170</b>	<b>1 493 989</b>

В таблице ниже приведены диапазоны сроков полезного использования по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года по группам:

Группа	Срок полезного использования, лет
Права пользования на арендованные помещения	2-9
Неотделимые улучшения	9
Офисное и прочее оборудование	3-10
Мебель	3-10

По состоянию на 31 декабря 2025 г. балансовая стоимость в брутто-оценке находящихся в эксплуатации полностью амортизированных основных средств составляет 165 100 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 39 854 тыс. руб.).

На 31 декабря 2025 г., и 31 декабря 2024 г. у Группы отсутствовали основные средства, обремененные залогом.

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**18. ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

**Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости**

Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Кредиторская задолженность	47 363 290	48 545 702
Расчетные и текущие счета клиентов	7 066 185	9 148 239
Средства участников клиринга	4 330 542	5 447 850
Обязательства по аренде и долгосрочным платежам за приобретение внеоборотных активов	1 532 492	1 488 372
Депозиты клиентов	1 249 559	1 061 413
Брокерские счета клиентов и средства, привлеченные у вышестоящих брокеров	1 095 350	994 601
Средства, полученные по договорам РЕПО	499 050	766 496
<b>Итого</b>	<b>63 136 468</b>	<b>67 452 673</b>

**Кредиторская задолженность**

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Кредиторская задолженность по финансовым и депозитарным операциям	47 227 805	48 387 607
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	87 474	106 573
Прочие обязательства	48 011	51 522
<b>Итого</b>	<b>47 363 290</b>	<b>48 545 702</b>

**Средства участников клиринга**

Средства участников клиринга представляют собой средства, внесенные участниками для обеспечения исполнения их обязательств по заключенным сделкам и уплате комиссионного вознаграждения (индивидуальное или иное обеспечение).

**Средства, полученные по договорам РЕПО**

Средства, полученные по договорам РЕПО, на 31 декабря 2025 года номинированы в рублях (на 31 декабря 2024 года: в рублях). Эффективные ставки по данным сделкам на 31 декабря 2025 г. составляли 7-15,8%, на 31 декабря 2024 г. – 9,99-21%. Сумма выданных обеспечений на 31 декабря 2025 г. составляла 638 573 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г. – 1 039 544 тыс. руб.).

Информация о подверженности Группы финансовым рискам в отношении переданных и полученных средств по договорам РЕПО, отражена в Примечании 25.

**Обязательства по аренде и долгосрочным платежам за приобретение внеоборотных активов**

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. обязательства по аренде и долгосрочным платежам за приобретение внеоборотных активов представляют собой приведенную стоимость арендных платежей по договорам аренды офисных помещений, а также приведенную стоимость долгосрочных обязательств по оплате приобретенных нематериальных активов. Ставки дисконтирования, примененные при расчете арендных обязательств и обязательств по нематериальным активам компаниями Группы, составили на 31 декабря 2025 г. от 9,1% до 16,78% годовых (на 31 декабря 2024 г.: от 9,48% до 16,78%). Сроки обязательств, предусмотренные договорами либо соответствующие ожиданиям руководства, истекают в 2026-2032 годах.

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**18. ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)**

Сверка обязательств по аренде и долгосрочным платежам за приобретение внеоборотных активов и денежных потоков, использованных в финансовой деятельности, приведена в таблице ниже.

	2025 год	2024 год
Обязательства по аренде и долгосрочным платежам за приобретение внеоборотных активов на начало периода	1 488 372	1 736 896
Поступление, выбытие, модификация (нетто)	126 177	(186 814)
Проценты начисленные	138 095	123 433
Проценты уплаченные	(138 095)	(123 433)
Погашение арендных обязательств и обязательств по долгосрочным платежам за приобретение нематериальных активов	(82 057)	(61 710)
<b>Обязательства по аренде и долгосрочным платежам за приобретение внеоборотных активов на конец периода</b>	<b>1 532 492</b>	<b>1 488 372</b>

**Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости**

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа продала часть обеспечения полученного по сделкам обратного РЕПО (Примечание 13) в виде паев биржевых паевых инвестиционных фондов. Справедливая стоимость проданного обеспечения составляет 2 351 870 тыс. руб. Группа признала обязательство по возврату ценных бумаг, полученных в обеспечение, в составе финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в сумме 2 351 870 тыс. руб.

**19. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении представлены следующие классы нефинансовых обязательств Группы:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Налог на доходы конечных получателей, подлежащий уплате группой	647 455	596 298
Резервы	169 694	190 608
Обязательства по оплате труда	143 374	117 496
Обязательства по социальным взносам	54 871	38 523
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	17 837	13 424
Авансы полученные	778	1 558
<b>Итого</b>	<b>1 034 009</b>	<b>957 907</b>

**20. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ**

**Уставный капитал**

Уставный капитал Биржи на 31 декабря 2025 г. представлен 132 843 907 обыкновенными именными бездокументарными акциями номинальной стоимостью 3,75 рубля каждая и составляет 498 165 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г. – 132 843 907 обыкновенными именными бездокументарными акциями номинальной стоимостью 3,75 рубля каждая и составлял 498 165 тыс.руб.). Все акции были полностью оплачены.

**Прибыль на акцию**

Расчет базовой и разводненной прибыли на акцию представлен ниже:

	2025 г.	2024 г.
<b>Прибыль, причитающаяся акционерам ПАО «СПБ Биржа»</b>	<b>560 704</b>	<b>1 008 030</b>
<b>Всего акций в составе уставного капитала</b>	<b>132 843 907</b>	<b>132 843 907</b>
Собственные выкупленные акции	(3 260 870)	(3 260 870)
<b>Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении</b>	<b>129 583 037</b>	<b>129 583 037</b>
<b>Прибыль на обыкновенную акцию, причитающуюся акционерам ПАО «СПБ Биржа»</b>		
Базовая прибыль на обыкновенную акцию, российских рублей	4,33	7,78
Разводненная прибыль на обыкновенную акцию, российских рублей	4,33	7,78

**Распределение прибыли**

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

В 2025 и 2024 годах дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

**21. АНАЛИЗ ПО СЕГМЕНТАМ**

Для целей анализа и управления деятельностью по сегментам Группа выделяет три основных операционных сегмента. Указанные сегменты предлагают различные услуги и управляются отдельно, поскольку требуют применения различных стратегий. Краткое описание основных операций каждого из основных отчетных сегментов можно представить следующим образом:

- деятельность организатора торговли;
- клиринговая деятельность и деятельность центрального контрагента;
- деятельность расчетного депозитария, депозитарная деятельность, брокерская деятельность, банковские операции.

Группа выделяет отчетные сегменты, соответствующие операционным сегментам.

Распределение активов и обязательств по сегментам может быть представлено следующим образом:

	Деятельность организатора торговли	Клиринговая деятельность и деятельность центрального контрагента	Деятельность расчетного депозитария, депозитарная деятельность, брокерская деятельность, банковские операции	Прочие	Исключение внутри- групповых операций	Итого
<b>31 декабря 2025 г.</b>						
Активы	16 700 674	13 594 046	74 270 335	2 167 086	(17 755 300)	<b>88 976 841</b>
Обязательства	(2 174 267)	(6 600 990)	(64 850 124)	(1 792 130)	8 878 285	<b>(66 539 226)</b>
Межсегментные расчеты	1 415 973	2 856 463	(3 126 777)	(1 500 753)	355 094	-

	Деятельность организатора торговли	Клиринговая деятельность и деятельность центрального контрагента	Деятельность расчетного депозитария, депозитарная деятельность, брокерская деятельность, банковские операции	Прочие	Исключение внутри- групповых операций	Итого
<b>31 декабря 2024 г.</b>						
Активы	17 105 278	13 075 257	74 420 188	2 825 612	(17 264 146)	<b>90 162 189</b>
Обязательства	(2 011 363)	(6 451 932)	(65 927 040)	(3 108 713)	8 739 198	<b>(68 759 850)</b>
Межсегментные расчеты	2 860 745	3 050 078	(4 156 031)	(1 829 491)	74 699	-

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**21. АНАЛИЗ ПО СЕГМЕНТАМ (продолжение)**

Информация о прибыли/(убытках) от отчетных сегментов за 2025 и 2024 годы может быть представлена следующим образом:

2025 год	Деятельность организатора торговли	Клиринговая и деятельность центрального контрагента	Деятельность расчетного депозитария, депозитарная деятельность, брокерская деятельность, банковские операции	Прочие	Исключение внутри- групповых операций	Итого
Доходы по услугам и комиссиям от внешних клиентов	247 942	68 823	220 957	22 743	-	560 465
Доходы по услугам и комиссиям между сегментами	269 291	7 022	114 813	2	(391 128)	-
Процентные доходы	232 900	1 304 437	1 797 381	113 199	(105 965)	3 341 952
Чистые торговые и инвестиционные доходы/(расходы)	5 963	(141 647)	797 855	750 257	40 399	1 452 827
Чистые (расходы)/доходы от операций в иностранной валюте	(564 117)	172 676	(950 776)	85 575	-	(1 256 642)
<b>Итого операционные доходы</b>	<b>191 979</b>	<b>1 411 311</b>	<b>1 980 230</b>	<b>971 776</b>	<b>(456 694)</b>	<b>4 098 602</b>
Прямые операционные расходы, включая	(126 711)	(104 799)	(119 034)	(128 707)	119 696	(359 555)
<i>Прямые операционные расходы между сегментами</i>	<i>(3 821)</i>	<i>(80 067)</i>	<i>(5 327)</i>	<i>(100 246)</i>	<i>189 461</i>	<i>-</i>
Процентные расходы	(166 180)	(9 512)	(215 578)	(222 040)	107 189	(506 121)
Резервы под обесценение финансовых активов	932 998	(114 836)	101 914	15	(952 377)	(32 286)
<b>Итого валовая операционная прибыль</b>	<b>832 086</b>	<b>1 182 164</b>	<b>1 747 532</b>	<b>621 044</b>	<b>(1 182 186)</b>	<b>3 200 640</b>
Административные расходы	(1 424 188)	(653 966)	(971 040)	(255 296)	298 988	(3 005 502)
Прочие доходы	18 677	(19 166)	47 763	20 949	(16 463)	51 760
Прочие расходы	(33 170)	(509)	(21)	391	53	(33 256)
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>(606 595)</b>	<b>508 523</b>	<b>824 234</b>	<b>387 088</b>	<b>(899 608)</b>	<b>213 642</b>
Налог на прибыль	139 409	(138 789)	(198 101)	(75 800)	687 507	414 226
<b>Прибыль /(убыток) периода</b>	<b>(467 186)</b>	<b>369 734</b>	<b>626 133</b>	<b>311 288</b>	<b>(212 101)</b>	<b>627 868</b>

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**21. АНАЛИЗ ПО СЕГМЕНТАМ (продолжение)**

<b>2024 год</b>	<b>Деятельность организатора торговли</b>	<b>Клиринговая деятельность и деятельность центрального контрагента</b>	<b>Деятельность расчетного депозитария, депозитарная деятельность, брокерская деятельность, банковские операции</b>	<b>Прочие</b>	<b>Исключение внутри-групповых операций</b>	<b>Итого</b>
Доходы по услугам и комиссиям от внешних клиентов	65 376	52 401	161 681	39 820	-	319 278
Доходы по услугам и комиссиям между сегментами	232 177	(23 453)	138 177	1 363	(348 264)	-
Процентные доходы	306 891	1 037 619	1 494 397	102 626	(122 876)	2 818 657
Чистые торговые и инвестиционные доходы/(расходы)	(2 749)	(609 194)	(178 870)	738 520	(112 918)	(165 211)
Чистые (расходы)/ доходы от операций в иностранной валюте	311 582	(6 813)	592 930	81 455	-	979 154
<b>Итого операционные доходы</b>	<b>913 277</b>	<b>450 560</b>	<b>2 208 315</b>	<b>963 784</b>	<b>(584 058)</b>	<b>3 951 878</b>
Прямые операционные расходы, включая Прямые операционные расходы между сегментами	(29 278)	(98 500)	(107 737)	(89 189)	112 621	(212 083)
	(1 875)	(77 389)	(874)	(58 620)	138 758	-
Процентные расходы	(180 920)	(10 077)	(262 552)	(136 205)	124 986	(464 768)
Резервы под обесценение финансовых активов	578 754	9 479	(245 035)	17	(538 769)	(195 554)
<b>Итого валовая операционная прибыль</b>	<b>1 281 833</b>	<b>351 462</b>	<b>1 592 991</b>	<b>738 407</b>	<b>(885 220)</b>	<b>3 079 473</b>
Административные расходы	(1 444 263)	(562 805)	(835 514)	(150 656)	265 784	(2 727 454)
Прочие доходы	(5 091)	613 408	35 669	13 191	38 056	695 233
Прочие расходы	(465)	(8 813)	(108 627)	(10 536)	(1 474)	(129 915)
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>(167 986)</b>	<b>393 252</b>	<b>684 519</b>	<b>590 406</b>	<b>(582 854)</b>	<b>917 337</b>
Налог на прибыль	153 644	111 186	(65 286)	(343)	(51 267)	147 934
<b>Прибыль /(убыток) периода</b>	<b>(14 342)</b>	<b>504 438</b>	<b>619 233</b>	<b>590 063</b>	<b>(634 121)</b>	<b>1 065 271</b>

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**21. АНАЛИЗ ПО СЕГМЕНТАМ (продолжение)**

<b>2025 год</b>	<b>Деятельность организатора торговли</b>	<b>Клиринговая деятельность и деятельность центрального контрагента</b>	<b>Деятельность расчетного депозитария, депозитарная деятельность, брокерская деятельность, банковские операции</b>	<b>Прочие</b>	<b>Исключение внутри-групповых операций</b>	<b>Итого</b>
Организация торгов на фондовом рынке	149 119	-	-	-	(6)	149 113
Информационные и консультационные услуги, программное обеспечение	98 821	13 910	41 339	22 746	(66 538)	110 278
Депозитарные операции	-	11	167 108	-	(76 453)	90 666
Брокерские услуги	-	-	115 754	-	(34 036)	81 718
Услуги клирингового центра	-	61 653	-	-	(6 866)	54 787
Услуги по выпуску цифровых финансовых активов	24 765	-	-	-	-	24 765
Прочий доходы по услугам и комиссиям	244 527	271	11 569	-	(207 229)	49 138
<b>Итого доходы по услугам и комиссиям</b>	<b>517 232</b>	<b>75 845</b>	<b>335 770</b>	<b>22 746</b>	<b>(391 128)</b>	<b>560 465</b>
Доходы по услугам и комиссиям между сегментами	(269 291)	(7 022)	(114 813)	(2)	391 128	-
<b>Итого доходы по услугам и комиссиям за вычетом межсегментных операций</b>	<b>247 941</b>	<b>68 823</b>	<b>220 957</b>	<b>22 744</b>	<b>-</b>	<b>560 465</b>

<b>2024 год</b>	<b>Деятельность организатора торговли</b>	<b>Клиринговая деятельность и деятельность центрального контрагента</b>	<b>Деятельность расчетного депозитария, депозитарная деятельность, брокерская деятельность, банковские операции</b>	<b>Прочие</b>	<b>Исключение внутри-групповых операций</b>	<b>Итого</b>
Организация торгов на фондовом рынке	16 998	-	-	-	(83)	16 915
Информационные и консультационные услуги, программное обеспечение	82 171	17 222	9 973	29 467	(56 064)	82 769
Депозитарные операции	-	10	164 467	-	(76 152)	88 325
Брокерские услуги	-	-	120 442	-	(36 601)	83 841
Услуги клирингового центра	-	11 716	-	-	(616)	11 100
Услуги по выпуску цифровых финансовых активов	1 070	-	-	-	-	1 070
Прочий доходы по услугам и комиссиям	197 314	-	4 976	11 717	(178 749)	35 258
<b>Итого доходы по услугам и комиссиям</b>	<b>297 553</b>	<b>28 948</b>	<b>299 858</b>	<b>41 184</b>	<b>(348 265)</b>	<b>319 278</b>
Доходы по услугам и комиссиям между сегментами	(232 177)	23 453	(138 177)	(1 364)	348 265	-
<b>Итого доходы по услугам и комиссиям за вычетом межсегментных операций</b>	<b>65 376</b>	<b>52 401</b>	<b>161 681</b>	<b>39 820</b>	<b>-</b>	<b>319 278</b>

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

## 22. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств определяется следующим образом:

- справедливая стоимость активов и обязательств, торгуемых на активных ликвидных рынках, определяется в соответствии с рыночными котировками;
- справедливая стоимость прочих активов и обязательств определяется на основании актуальных данных о сделках либо в соответствии с общепринятыми моделями на основе анализа дисконтированных денежных потоков;

Оценка справедливой стоимости финансовых активов осуществляется ответственными подразделениями компаний Группы на основании внутренних регламентов компаний, унифицированных по Группе в ключевых аспектах.

Оценка осуществляется главным образом исходя из доступных на рынке данных о котировках и ценах сделок с идентичными либо аналогичными активами.

В случае, если финансовый актив обращается на основном либо наиболее выгодном доступном рынке и такой рынок квалифицируется как активный, то для оценки справедливой стоимости используется соответствующая нескорректированная котировка (первый уровень иерархии оценки справедливой стоимости).

В случае отсутствия активного рынка для оценки справедливой стоимости финансового инструмента используются иные доступные ценовые данные: котировки на рынках, не признаваемых активными, котировки аналогичных активов, актуальные данные о ценах сделок на внебиржевых рынках (over-the-counter), индикативные цены. При необходимости к ценовой информации применяются корректировки, обеспечивающие соответствие тем характеристикам активов, которые участники рынка принимали бы во внимание при осуществлении сделки в отношении данного актива. В зависимости от характера использованных ценовых данных, а также от наличия, характеристик и существенности применяемых к ним корректировок Группа квалифицирует такие оценки как относящиеся ко второму либо третьему уровню иерархии оценки справедливой стоимости.

Финансовые инструменты Группы, которые оцениваются по справедливой стоимости на повторяющейся основе, представлены в соответствии с иерархией уровней оценки справедливой стоимости в таблицах ниже:

### Финансовые активы

31 декабря 2025 г.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	62 140	2 604 156	256 388	2 922 684
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	7 795 683	6 352	676 715	8 478 750
<b>Итого</b>	<b>7 857 823</b>	<b>2 610 508</b>	<b>933 103</b>	<b>11 401 434</b>
31 декабря 2024 г.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	545 196	-	1 466 364	2 011 560
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	6 883 203	31 111	615 724	7 530 038
<b>Итого</b>	<b>7 428 399</b>	<b>31 111</b>	<b>2 082 088</b>	<b>9 541 598</b>

В 2025 году Группа реализовала долевыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, относящиеся к третьему уровню иерархии оценки справедливой стоимости, на общую сумму 1 141 991 тыс. рублей.

Руководство Группы полагает, что справедливая стоимость денежных средств, финансовых активов и обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости, отраженных в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении, приблизительно равна их балансовой стоимости, отраженной в настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности, за исключением обязательства по аренде и долгосрочным платежам за приобретение внеоборотных активов. Справедливая стоимость указанных обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 1 368 423 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 1 226 064 тыс. руб.).



**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**22. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ (продолжение)**

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., не осуществлялось переводов финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход между уровнями иерархии

За год, закончившийся 31 декабря 2024 г., произошли следующие переводы финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:

- из Уровня 1 в Уровень 2 иерархии справедливой стоимости на сумму 47 025 тыс. руб.

Переводы были обусловлены главным образом снижением активности рынков.

**23. ЗАЧЕТ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ**

Группа проводит зачет встречных требований и обязательств по сделкам прямого и обратного РЕПО, совершенных центральным контрагентом с отдельными участниками клиринга, в случаях, когда соблюдаются критерии МСФО относительно юридического права и намерения произвести расчет на нетто-основе и реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Зачет производится, когда такой порядок отражает ожидаемые Группой будущие потоки денежных средств от расчетов по двум или более отдельным финансовым инструментам. Как правило, зачет производится в отношении требований и обязательств одного участника клиринга.

В таблицах ниже представлены суммы сделок РЕПО центрального контрагента, не завершенных на отчетную дату, по которым был произведен взаимозачет в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении:

	31 декабря 2025 г.			31 декабря 2024 г.		
	Валовая сумма	Сумма, подлежащая зачету	Нетто- сумма	Валовая сумма	Сумма, подлежащая зачету	Нетто- сумма
Требования по сделкам Обратного РЕПО в режиме центрального контрагента	9 490 834	(9 490 834)	-	4 307	(154)	4 153
<b>Итого активов центрального контрагента</b>	<b>9 490 834</b>	<b>(9 490 834)</b>	<b>-</b>	<b>4 307</b>	<b>(154)</b>	<b>4 153</b>
Обязательства по сделкам прямого РЕПО в режиме центрального контрагента	9 490 834	(9 490 834)	-	(4 307)	154	(4 153)
<b>Итого обязательств центрального контрагента</b>	<b>(9 490 834)</b>	<b>9 490 834</b>	<b>-</b>	<b>(4 307)</b>	<b>154</b>	<b>(4 153)</b>

**24. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

**Судебные иски**

Периодически и в ходе обычной деятельности у клиентов и контрагентов могут возникать претензии к Группе. Руководство считает, что все нерешенные в настоящее время вопросы, когда они будут решены, не окажут существенного влияния на финансовую и операционную деятельность Группы. Также руководство считает, что такие претензии не могут оказать существенного влияния на финансово-хозяйственную деятельность, и что Группа не понесет существенных убытков, следовательно, резервы в обобщенной консолидированной финансовой отчетности не создавались.

## **24. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)**

### **Налогообложение**

Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового и валютного законодательства сформулирован не в полной мере однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым в ряде случаев малопредсказуемым изменениям. В этой связи интерпретация данного законодательства руководством Группы применительно к отдельным сделкам и операциям Группы, в том числе в отношении их экономической обоснованности, а также достаточности их документального подтверждения, может быть оспорена соответствующими государственными органами в любой момент в будущем. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем операциям и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы.

Интерпретация отдельных положений российского налогового законодательства в совокупности с последними тенденциями в правоприменительной практике указывают на то, что налоговые органы и суды могут занимать более жесткую позицию при применении законодательства и проверке налоговых расчетов. Определение сумм претензий по потенциальным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода, не представляются возможными.

Российское законодательство по трансфертному ценообразованию позволяет российским налоговым органам применять корректировки налоговой базы и доначислять суммы налога на прибыль и налога на добавленную стоимость в отношении контролируемых сделок, если цена, примененная в сделке, отличается от рыночного уровня цен. По мнению руководства Группы, Группой в полной мере соблюдаются правила трансфертного ценообразования, а цены в рамках контролируемых сделок соответствуют рыночным ценам.

Выездные проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. При определенных условиях налоговой проверки могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа считает, что ее интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного законодательства сможет быть защищена.

## **25. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И РИСКАМИ**

### **Управление капиталом**

Основу Группы составляют три ключевые компании, осуществляющие свою деятельность на основании соответствующих лицензий, выданных Банком России:

- ПАО «СПБ Биржа»,
- ПАО «СПБ Банк»;
- НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО).

Группа придерживается консервативной политики управления капиталом и рассматривает в качестве приоритетной задачу обеспечения непрерывности деятельности и сохранения своей финансовой устойчивости при любых экономических условиях функционирования бизнеса, поддержания требуемого соотношения рискованности и доходности совершаемых операций с учетом прибыльности вложений и минимизации убытков, возникающих в результате событий реализации риска различных категорий.

Главная цель процесса управления собственным капиталом заключается в поддержании достаточного объема капитала исходя из ориентиров развития бизнеса, требований к достаточности капитала установленных Банком России, результатов всесторонней оценки рисков и стресс-тестирования устойчивости компаний.

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**25. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И РИСКАМИ (продолжение)**

Руководство стремится обеспечить в каждой из компаний Группы уровень капитала достаточный для поддержания доверия инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечения будущего развития бизнеса.

Структура капитала Группы представлена акционерным капиталом, который включает в том числе размещенный уставный капитал, эмиссионный доход и накопленные результаты финансовой деятельности Группы. Для каждой из основных компаний Группы нормативно установлены:

- требования по минимальному размер собственных средств (капитала);
- нормативы достаточности собственных средств (капитала).

Руководство предпринимает меры по поддержанию капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей, а также для поддержания доверия инвесторов и нацеленные на минимизацию потенциальных негативных последствий для финансового положения компаний Группы.

На 31 декабря 2025 и 2024 гг. собственные средства каждой из компаний Группы соответствуют требованиям действующего законодательства в отношении соблюдения уровня достаточности капитала.

Нормативы рассчитываются по данным российской бухгалтерской отчетности.

Распределение капитала между конкретными видами деятельности в значительной степени определяется оптимизацией соотношения полученного дохода к объему размещенных средств. Во внимание также принимаются синергетические эффекты от совместного функционирования с другими видами деятельности, наличие управленческого и прочих ресурсов, а также соответствие деятельности долгосрочным стратегическим целям. Использование капитала осуществляется по тем направлениям, которые обеспечивают достижение эффективного функционирования и роста рыночной капитализации Группы.

**Основы управления рисками**

Управление рисками лежит в основе деятельности Группы и является существенным элементом операционной деятельности.

Управление рисками осуществляется в каждой из компаний Группы в соответствии с масштабом и характером их деятельности, согласно действующему законодательству, а также с учетом рекомендаций Банка России и Базельского комитета по банковскому надзору в тех компаниях, где это применимо. В ключевых компаниях Группы сформированы отдельные структурные подразделения по управлению рисками, разработаны и приняты документы, регламентирующие правила и процедуры по управлению рисками. Эти документы регулярно актуализируются с целью отражения изменений регулирования, рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг и появляющихся лучших практик.

В соответствии с принципами корпоративного управления в каждой из ключевых компаний Группы функционируют коллегиальные органы управления – Совет директоров и Правление.

Совет директоров осуществляет стратегическое управление, определяет основные принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля, контролирует деятельность исполнительных органов, оценивает эффективность системы управления рисками, а также реализует иные ключевые функции.

Совет Директоров несет ответственность за формирование и утверждение стратегии и политики, определение общих долгосрочных целей, задач и приоритетов компании, принципов управления рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Правление несет ответственность за реализацию стратегии и политики в области управления рисками, утвержденной Советом директоров, формирование управленческой структуры организации, соответствующей основным принципам управления рисками, установление порядка, при котором сотрудники мотивированы на выявление рисков при совершении операций, обеспечивает периодическое рассмотрение на своих заседаниях аналитических материалов в отношении оценки рисков.

С целью реализации процесса регулирования рисков и принципов управления рисками в ключевых компаниях Группы функционируют коллегиальные органы, являющиеся частью системы управления рисками.

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**25. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И РИСКАМИ (продолжение)**

К компетенции независимых структурных подразделений по управлению рисками ключевых компаний Группы относятся:

- выявление областей возникновения рисков, путем определения направлений деятельности, которые подвергаются риску;
- идентификация рисков, путем определения их видов и источников;
- анализ рисков, предусматривающий определение метода их измерения, определение вероятности наступления таких рисков и степени их воздействия на деятельность;
- проведение оценки рисков, путем сопоставления их уровня с максимально допустимым уровнем, установленным компанией, для определения метода воздействия на такой риск;
- воздействие на риск, предусматривающее, в том числе, принятие решения, направленного на отказ от риска, его снижение, принятие или увеличение;
- мониторинг и пересмотр рисков, проводимые путем оценки изменения рисков и результата воздействия на них.

Для повышения эффективности процесса принятия решений, ответственность и полномочия по управлению рисками распределены между разными подразделениями компаний.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организационной структуры компаний Группы. Внимание уделяется выявлению всего перечня факторов риска и определению уровня достаточности текущих процедур по контролю и снижению рисков.

Специальные требования, включая требования к достаточности капитала и ликвидности, могут ограничивать способность Группы переводить активы в свои регулируемые дочерние компании или из них, а также способность таких дочерних компаний переводить денежные средства Группе в виде дивидендов или для погашения внутригрупповых займов.

Законодательные, договорные или нормативные требования и корпоративное законодательство, а также защитные права неконтролирующих акционеров могут ограничить способность Группы свободно получать доступ к активам и передавать их организациям Группы или из них, а также погашать обязательства Группы. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. у Группы не было существенных неконтролирующих долей участия, чьи защитные права существенно ограничивали способность Группы получать доступ или использовать активы и погашать обязательства Группы.

**Управление финансовыми рисками**

В своей деятельности компании Группы подвержены финансовым рискам, в том числе кредитному, рыночному и риску ликвидности.

Деятельность по управлению рисками нацелена на минимизацию потенциального негативного влияния на финансовые результаты Группы. Каждая из компаний Группы самостоятельно принимает решение о необходимости хеджирования своих финансовых рисков.

**Управление рыночным риском**

Рыночный риск – риск возникновения финансовых потерь (убытков) вследствие неблагоприятного изменения текущей (справедливой) стоимости финансовых инструментов, а также курсов иностранных валют и (или) учетных цен на драгоценные металлы.

Дополнительный рыночный риск, связанный с деятельностью центрального контрагента, проявляется только в случае реализации кредитного риска. Волатильность цен рыночных инструментов, выступающих предметом биржевых и внебиржевых 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, не исполнившего обязательства, что при условии низкой ликвидности рынка может оказать неблагоприятное влияние на цену, по которой может быть закрыта позиция/продано обеспечение.

Ключевые компании Группы, подверженные рыночному риску, управляют им путем разработки системы лимитов и проведения регулярного мониторинга их соблюдения, результаты которого рассматриваются и утверждаются руководством компании.

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**25. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И РИСКАМИ (продолжение)**

**Управление риском изменений рыночных цен на финансовых рынках и справедливой стоимости финансовых активов**

Колебания рыночных котировок на финансовые активы, обращающиеся на рынке, могут оказывать влияние на финансовый результат Группы в связи с тем, что вложения в финансовые активы по справедливой стоимости через прочий совокупный доход составляют существенную долю в активах Группы.

Подверженность Группы риску изменения рыночных цен на финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в виде возможного влияния (до налогообложения) на капитал приведена ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Увеличение рыночной стоимости ценных бумаг на 10%	847 875	753 004
Уменьшение рыночной стоимости ценных бумаг на 10%	(847 875)	(753 004)

Подверженность Группы риску изменения рыночных цен на финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в виде возможного влияния (до налогообложения) на капитал приведена ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Увеличение рыночной стоимости ценных бумаг на 10%	292 268	201 156
Уменьшение рыночной стоимости ценных бумаг на 10%	(292 268)	(201 156)

**Управление валютным риском**

У компаний Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах.

Вследствие этого возникает валютный риск, связанный с влиянием колебаний курса иностранных валют на финансовое положение и потоки денежных средств Группы.

<b>Валютный риск</b>	Величина рыночного риска по открытым позициям в иностранных валютах и драгоценных металлах.
----------------------	---

Ключевые компании Группы в соответствии с регуляторными требованиями устанавливают лимиты в отношении уровня принимаемого риска в целом по всем валютам и контролируют их соблюдение.

С целью минимизации валютного риска руководство компаний Группы, насколько это возможно, балансирует финансовые активы и финансовые обязательства, номинированные в соответствующих валютах, на ежедневной основе.

**Управление риском изменений процентных ставок на денежные потоки и справедливую стоимость**

<b>Риск изменения процентных ставок</b>	Риск возникновения убытков вследствие неблагоприятных изменений процентных ставок, а также неодинаковой степени изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам
---	---

Колебания рыночных процентных ставок оказывают влияние на финансовое положение и потоки денежных средств Группы. Компании Группы насколько это возможно балансируют свои активы и обязательства, по которым начисляются процентные доходы и расходы, таким образом, чтобы снизить влияние от изменения процентных ставок на финансовый результат деятельности.

Риск потерь, связанных с изменением процентных ставок, имеет ограниченный характер в связи с тем, что:

- основная составляющая доходов получаемых Группой формируется за счет доходов получаемых от оказания услуг и комиссионных доходов.
- у Группы отсутствует зависимость от привлеченных средств, при этом совокупный объем обязательств, подверженных влиянию изменений процентных ставок, также незначителен в совокупном объеме обязательств Группы;

**25. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И РИСКАМИ (продолжение)**

- компании Группы балансируют свои активы и обязательства, по которым начисляются процентные доходы и расходы, таким образом, чтобы снизить влияние от изменения процентных ставок на финансовый результат деятельности.

Таким образом, в условиях стабильности финансового рынка или при наличии шоков, колебания рыночных процентных ставок оказывают ограниченное влияние на финансовое положение и потоки денежных средств Группы.

Анализ чувствительности прибыли или убытка к изменению процентных ставок, составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. может быть представлен следующим образом:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(93 486)	(161 558)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	93 486	161 558

**Управление кредитным риском**

<b>Кредитный риск</b>	Риск возникновения убытков вследствие невыполнения, несвоевременного либо неполного выполнения должником (Клиентом, Контрагентом, Заемщиком) финансовых обязательств в соответствии с условиями договора перед компаниями Группы.
-----------------------	---

Управление кредитным риском в Группе происходит с учетом соблюдения утвержденных политик, регламентов и процедур и направлено на улучшение качества и доходности кредитного портфеля и иных активов Группы, минимизацию и диверсификацию кредитных рисков.

Управление кредитным риском в Группе базируется на мониторинге финансового положения контрагентов.

В ПАО «СПБ Биржа» ответственность за управление кредитным риском несет Департамент управления рисками.

В ПАО «СПБ Биржа» управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих и потенциальных контрагентов погасить процентные платежи и основную сумму задолженности, а также через изменение кредитных лимитов в случае необходимости.

**Управление кредитным риском ключевых дочерних организаций**

Специфика проявления кредитного риска для НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО) как центрального контрагента заключается преимущественно в неисполнении (ненадлежащем исполнении) обязательств участником клиринга. Кредитный риск является одним из основных рисков, принимаемых НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО) в процессе централизованного клиринга, и заключается для Клирингового центра как центрального контрагента, преимущественно в неисполнении (ненадлежащем исполнении) обязательств участником клиринга. Кредитный риск применительно к деятельности как кредитной организации проявляется в результате осуществления инвестиционной деятельности. В случае дефолта одного или нескольких участников клиринга центральный контрагент предпринимает необходимые меры для исполнения обязательств перед добросовестными участниками.

Основная цель управления кредитным риском – поддержание оптимальной структуры активов и оптимального соотношения риск/доходность, посредством ограничения и контроля принимаемого кредитного риска, а также поддержание совокупного уровня кредитного риска на приемлемом уровне.

В качестве дополнительных целей, достигаемых в процессе управления кредитным риском, установлен порядок:

- выявления, оценки, агрегирования кредитного риска как значимого для НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО);
- обеспечение наличия достаточного размера капитала для успешной реализации задач, установленных применимыми документами НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО);

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**25. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И РИСКАМИ (продолжение)**

- использования всех доступных НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО) методик для получения оперативных и объективных сведений о состоянии и размере кредитного риска, его прогноза и минимизации;
- соблюдения требований Банка России при управлении кредитным риском.

Достижение целей управления кредитным риском осуществляется посредством системного, комплексного подхода, предполагающего решение следующих задач:

- получение оперативных и объективных сведений о состоянии и размере кредитного риска;
- обеспечение качественной и количественной оценки (измерение) кредитного риска;
- организация системы мониторинга кредитного риска для выявления негативной тенденции, а также системы быстрого и адекватного реагирования, направленной на предотвращение достижения кредитным риском критических размеров (минимизацию риска);
- поддержание устойчивого уровня развития при разработке и внедрении новых и более сложных продуктов и услуг;
- оценка достаточности капитала для покрытия кредитного риска.

Осуществление контроля уровня кредитного риска осуществляется НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО) путем установления лимитов на контрагентов и группы связанных контрагентов, и определяются с учетом всесторонней оценки финансового положения контрагентов, деловой репутации, а также иных качественных и количественных факторов.

Лимиты утверждаются уполномоченными органами НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО), контроль и пересмотр лимитов осуществляется на постоянной основе.

В НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО) разработана и постоянно совершенствуется система присвоения внутренних рейтингов, обеспечивающая взвешенную оценку финансового положения контрагентов и уровень принимаемого на них кредитного риска.

Для снижения уровня кредитного риска, связанного с деятельностью центрального контрагента, в НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО) внедрена многоступенчатая структура уровней защиты центрального контрагента, применяемая в случае невыполнения или ненадлежащего выполнения участником клиринга своих обязательств, включающая в себя:

- требования, предъявляемые к обеспечению. НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО) установлены требования к индивидуальному и коллективному клиринговому обеспечению.
- выделенный капитал. В соответствии с пунктом 3 статьи 13 Федерального закона № 7-ФЗ НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО) применяет право на ограничение ответственности центрального контрагента в случае неисполнения участниками клиринга своих обязательств величиной Выделенного капитала. Величина выделенного капитала, определяется в соответствии с Методикой определения выделенного капитала центрального контрагента, утверждаемой Советом директоров и закрепляется в Правилах осуществления клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг и на рынке производных финансовых инструментов. Таким образом, максимально возможные потери Клирингового центра вследствие реализации рисков, присущих деятельности центрального контрагента, ограничиваются объемом Выделенного капитала. По состоянию на 31 декабря 2025 г. выделенный капитал составил 700 000 тыс. руб. (31 декабря 2024 г. – 805 039 тыс. руб.).
- взносов добросовестных участников в гарантийный фонд.
- по состоянию на 31 декабря 2025 г. ПАО «СПБ Биржа» обязалось предоставить НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО) дополнительный гарантийный фонд в размере до 2 000 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: до 2 000 000 тыс. руб.). НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО) может обратиться за предоставлением средств из дополнительного гарантийного фонда в случае неисполнения обязательств участниками клиринга и недостаточности их индивидуального клирингового обеспечения.

В случае дефолта одного или нескольких участников клиринга, НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО) предпринимает необходимые меры для исполнения обязательств перед добросовестными участниками клиринга.

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**25. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И РИСКАМИ (продолжение)**

ПАО «СПБ Банк» (далее – Банк) управляет кредитным риском посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска, а также контроль выполнения внутренних лимитов и нормативов. Ключевыми элементами эффективного управления кредитным риском являются кредитная политика, процедуры управления портфелем и эффективный контроль за кредитами.

Кредитная политика Банка, а также вносимые в нее изменения и дополнения рассматриваются Кредитным комитетом, Правлением и утверждаются Советом директоров Банка.

Кредитная политика регулирует проведение Банком кредитных и иных операций, содержащих кредитный риск, которые осуществляются с розничными и корпоративными клиентами, включая различные виды краткосрочного и долгосрочного кредитования.

Кредитная политика распространяется на сделки, несущие кредитный риск, с финансовыми учреждениями (кредитные организации, платежные/расчетные системы, депозитарии, клиринговые центры, финансовые компании), в том числе межбанковское кредитование, конверсионные операции, ограничение рисков проведения операций по счетам типа «Ностро», выдачу/получение гарантий, подтверждение аккредитивов, сделки продажи/покупки финансовых активов с отсрочкой платежа (поставки финансовых активов) и т.п.

Процедуры рассмотрения заявок, методология оценки кредитоспособности заемщиков и контрагентов, требования к кредитной документации установлены во внутренних документах Банка. Банк проводит постоянный мониторинг состояния отдельных кредитов и на регулярной основе проводит переоценку платежеспособности своих заемщиков. Процедуры переоценки основываются на анализе финансовой отчетности заемщика на последнюю отчетную дату или иной информации, предоставленной самим заемщиком или полученной Банком другим способом.

**Оценка кредитного риска**

Оценка кредитного риска в форме ожидаемых кредитных убытков является предметом оценок и допущений при составлении консолидированной финансовой отчетности. По результатам оценки величина кредитного риска (ожидаемых кредитных убытков), отражается путем корректировки балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. Балансовая стоимость финансовых активов представляет максимальную величину, подверженную кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска представлен ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства и их эквиваленты, за вычетом наличных денежных средств	15 305 770	14 523 752
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	57 402 512	61 512 824
	<b>72 708 282</b>	<b>76 036 576</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, за вычетом не подверженных кредитному риску	7 842 089	6 998 105
<b>Итого</b>	<b>80 550 371</b>	<b>83 034 681</b>



**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**25. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И РИСКАМИ (продолжение)**

Анализ финансовых активов в разрезе ожидаемых кредитных убытков представлен в таблицах ниже.

	ОКУ на 12-месячный период		ОКУ на весь срок (активы не находятся в состоянии дефолта)		Итого
	Валовая балансовая стоимость	Резерв ОКУ	Валовая балансовая стоимость	Резерв ОКУ	
<b>31 декабря 2025</b>					
Денежные средства и их эквиваленты, за вычетом наличных денежных средств	15 306 116	(346)	-	-	15 305 770
<b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>					
Дебиторская задолженность по финансовым операциям	-	-	32 579 296	(271 098)	32 308 198
Средства в финансовых организациях	-	-	25 350 648	(373 553)	24 977 095
Кредиты и займы выданные	72 666	-	-	-	72 666
Дебиторская задолженность	-	-	53 248	(8 695)	44 553
<b>Итого</b>	<b>15 378 782</b>	<b>(346)</b>	<b>57 983 192</b>	<b>(653 346)</b>	<b>72 708 282</b>

	ОКУ на 12-месячный период		ОКУ на весь срок (активы не находятся в состоянии дефолта)		Итого
	Валовая балансовая стоимость	Резерв ОКУ	Валовая балансовая стоимость	Резерв ОКУ	
<b>31 декабря 2024</b>					
Денежные средства и их эквиваленты, за вычетом наличных денежных средств	14 524 449	(697)	-	-	14 523 752
<b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>					
Дебиторская задолженность по финансовым операциям	-	-	34 730 462	(189 808)	34 540 654
Средства в финансовых организациях	-	-	27 198 008	(401 327)	26 796 681
Средства, переданные по договорам РЕПО	4 153	-	-	-	4 153
Кредиты и займы выданные	50 000	-	-	-	50 000
Дебиторская задолженность	-	-	131 393	(10 057)	121 336
<b>Итого</b>	<b>14 578 602</b>	<b>(697)</b>	<b>62 059 863</b>	<b>(601 192)</b>	<b>76 036 576</b>

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки также признается в отношении долговых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, подверженных кредитному риску. Оценочный резерв признается в составе прочего совокупного дохода и не уменьшает балансовую стоимость финансового актива в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении. По результатам анализа ожидаемых кредитных убытков на 31 декабря 2025 г. резерв составил 90 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 25 101 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2025 года отсутствовал резерв по финансовым активам, оцениваемым через прочий совокупный доход который бы относится к долговым ценным бумагам, по которым был зафиксирован дефолт (на 31 декабря 2024 года: 23 794 тыс. руб.)

**Управление риском ликвидности**

<b>Риск ликвидности</b>	Риск неспособности компании Группы финансировать свою деятельность, то есть выполнять свои обязательства по мере наступления сроков их исполнения без понесения убытков в размере, угрожающем финансовой устойчивости
-------------------------	---

Риск ликвидности возникает в результате несовпадения сроков требования по активным операциям со сроками погашения по обязательствам (несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств), в том числе вследствие несвоевременного исполнения финансовых обязательств одним или несколькими контрагентами Группы и (или) возникновения непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения любой из компаний Группы своих финансовых обязательств.

ПАО «СПБ Биржа»

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**25. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И РИСКАМИ (продолжение)**

***Управление риском ликвидности ключевых дочерних организаций***

Из всех компаний Группы наиболее подвержены риску ликвидности две ключевые дочерние организации.

Применительно к деятельности НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО) как центрального контрагента специфика реализации риска ликвидности заключается в том, что он может возникнуть в результате неисполнения (ненадлежащего исполнения) участником клиринга/контрагентом своих обязательств в условиях необходимости обеспечения исполнения обязательств Клиринговым центром перед добросовестными участниками клиринга или контрагентами.

НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО), как клиринговая организация, поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения наличия денежных средств, необходимых для выполнения своих обязательств перед участниками клиринга. Департамент управления рисками на постоянной основе проводит мониторинг сбалансированности активов и обязательств компании и информирует руководство организации о состоянии уровня ликвидности.

ПАО «СПБ Банк» поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения, поддерживая диверсифицированную и стабильную структуру источников финансирования, состоящих из долговых ценных бумаг, долгосрочных и краткосрочных кредитов других банков, депозитов основных корпоративных клиентов и физических лиц, а также диверсифицированный портфель высоколиквидных активов для того, чтобы Банк был способен оперативно и без резких колебаний реагировать на непредвиденные требования в отношении ликвидности.

Ликвидность ключевых дочерних организаций оценивается на всех временных интервалах. На каждом сроке до погашения рассчитываются коэффициенты ликвидности – отношение активов, которые могут быть погашены в течение данного срока, к пассивам, которые будут на этом сроке истребованы (распределение активов и пассивов по срокам погашения и требования, а также расчет коэффициентов осуществляется в соответствии с порядком составления отчетности).

Факторы риска ликвидности, разделение полномочий и ответственности в процессе управления ликвидностью, методы оценки и управления ликвидностью, порядок предоставления отчетности и обмена информацией в процессе управления им подробно изложены во внутренних документах ключевых дочерних организаций.

Система управления ликвидностью ключевых дочерних организаций и контроля за ее состоянием включают следующие элементы:

- общая организация эффективного управления ликвидностью и контроль над ее состоянием возложены на Правление;
- органом, ответственным за принятие решений по управлению ликвидностью, за обеспечение эффективного управления ликвидностью и организацию контроля за ее состоянием и выполнением соответствующих решений, является Комитет по управлению активами и пассивами (КУАП);
- подразделение, ответственное за проведение анализа состояния ликвидности, – Служба управления рисками либо Департамент управления рисками;
- подразделение, несущее ответственность за соблюдение установленных норм и лимитов при совершении активных операций, – Департамент управления активами и пассивами;
- подразделения, предоставляющие информацию о поступлениях и платежах клиентов;
- ряд внутренних документов, регулирующих уровень ликвидности и предусматривающих меры по ее поддержанию, определяют порядок проведения анализа состояния ликвидности, решения органов управления по мобилизации активов, по введению новых банковских продуктов, по привлечению дополнительных ресурсов и прочее;
- система предоставления периодической и оперативной информации и отчетности о состоянии ликвидности уполномоченным органам;
- контроль над соблюдением процедур и механизмов управления ликвидностью осуществляет Служба внутреннего аудита либо Департамент внутреннего аудита.

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**25. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И РИСКАМИ (продолжение)**

Управление риском ликвидности в ключевых дочерних организациях включает в себя следующие процедуры:

- прогнозирование потоков платежей в разрезе основных видов валют и определение необходимого объема ликвидных активов;
- мониторинг коэффициентов ликвидности на соответствие как регуляторным требованиям, так и требованиям внутренних политик;
- поддержание диверсифицированных источников ресурсов и оптимальной структуры баланса в разрезе сроков исполнения требований и обязательств;
- планирование выдачи и сроков погашения ссудной задолженности, вложений в долговые обязательства и иные финансовые инструменты;
- стресс-тестирование, а также планирование действий по восстановлению необходимого уровня ликвидности в неблагоприятных условиях или во время кризиса.

Обязательным элементом управления ликвидностью является периодический обзор состояния ликвидности, основанный на сопоставлении краткосрочных прогнозов о состоянии ликвидности и данных отчетности.

Прогнозирование уровня ликвидности производится путем экстраполяции текущего уровня ликвидности с учетом поправок на планируемые изменения в структуре активов и обязательств на основе данных, получаемых от структурных подразделений, ответственных за предоставление такой информации.

**Анализ ликвидности**

Приведенная далее таблица показывает распределение потоков денежных средств по финансовым активам и обязательствам Группы по срокам потоков денежных средств в отношении данных финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>До востребования и менее 1 месяца</b>	<b>До 1 года</b>	<b>Более 1 года</b>	<b>Итого</b>
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	15 361 920	-	-	<b>15 361 920</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 740 543	-	182 141	<b>2 922 684</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8 432 344	-	46 406	<b>8 478 750</b>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	217 748	-	57 184 764	<b>57 402 512</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>26 752 555</b>	<b>-</b>	<b>57 413 311</b>	<b>84 165 866</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(2 353 719)	-	-	<b>(2 353 719)</b>
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	(3 390 625)	(1 347 722)	(58 398 121)	<b>(63 136 468)</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>(5 744 344)</b>	<b>(1 347 722)</b>	<b>(58 398 121)</b>	<b>(65 490 187)</b>
<b>Запас ликвидности на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>21 008 211</b>	<b>(1 347 722)</b>	<b>(984 810)</b>	<b>18 675 679</b>
<b>Запас ликвидности нарастающим итогом</b>	<b>21 008 211</b>	<b>19 660 489</b>	<b>18 675 679</b>	

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**25. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И РИСКАМИ (продолжение)**

<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>До востребования и менее 1 месяца</b>	<b>До 1 года</b>	<b>Более 1 года</b>	<b>Итого</b>
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	14 557 493	-	-	14 557 493
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	546 702	-	1 464 858	2 011 560
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	7 410 858	-	119 180	7 530 038
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	306 912	-	61 205 912	61 512 824
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>22 821 965</b>	<b>-</b>	<b>62 789 950</b>	<b>85 611 915</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(131 059)	-	-	(131 059)
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	(3 942 478)	(1 126 975)	(62 383 220)	(67 452 673)
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>(4 073 537)</b>	<b>(1 126 975)</b>	<b>(62 383 220)</b>	<b>(67 583 732)</b>
<b>Запас ликвидности на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>18 748 428</b>	<b>(1 126 975)</b>	<b>406 730</b>	<b>18 028 183</b>
<b>Запас ликвидности нарастающим итогом</b>	<b>18 748 428</b>	<b>17 621 453</b>	<b>18 028 183</b>	

Для целей управления ликвидностью, Группа анализирует финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход исходя из ожидаемых сроков их возможной реализации, которые могут быть меньше сроков погашения, предусмотренных соответствующими финансовыми инструментами.

Руководство Группы также не ожидает, что отраженные в категории «до востребования» финансовые обязательства, представленные средствами на расчетных и текущих счетах и средствами участников клиринга потребуют погашения либо будут изъяты клиентами в срок менее месяца.

**26. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

Для целей составления данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. у Группы отсутствовала конечная контролирующая сторона.

**Ключевой управленческий персонал**

К ключевому управленческому персоналу Группа относит членов Советов директоров и Правлений ключевых компаний Группы, а также других ключевых руководителей, оказывающих значительное влияние на операционную и финансовую политику Группы.

Остатки расчетов по операциям с ключевым управленческим персоналом по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. были следующими:

	<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	19 004	-
Задолженность по вознаграждениям персонала и иные обязательства	(46 982)	(43 761)

Операции с ключевым управленческим персоналом за год, закончившийся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., были следующими:

	<b>2025 год</b>	<b>2024 год</b>
Процентные доходы	2 404	-
Процентные расходы	(493)	(387)
Вознаграждения персонала	(175 927)	(141 430)

**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД**  
**В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ (ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**27. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА**

В феврале 2026 года Группа реализовала пакет собственных выкупленных акций на общую сумму 544 773 тыс. руб. и приобрела пакет акций дочерней организации ПАО «СПБ Банк», увеличив долю контролируемого капитала с 92,13% до 99,78%. Данные операции будут подлежать отражению в консолидированном отчете об изменениях в капитале в качестве операций с акционерами.