

Заключение по результатам обзорной проверки
обобщенной промежуточной финансовой информации
Небанковской кредитной организации
акционерного общества
«Национальный расчетный депозитарий»
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г.

Август 2025 г.

**Заключение по результатам обзорной проверки
обобщенной промежуточной финансовой информации
Небанковской кредитной организации
акционерного общества
«Национальный расчетный депозитарий»**

Содержание	Стр.
Заключение по результатам обзорной проверки обобщенной промежуточной финансовой информации	3
Приложения	
Обобщенный промежуточный отчет о прибылях и убытках	5
Обобщенный промежуточный отчет о совокупном доходе	6
Обобщенный промежуточный отчет о финансовом положении	7
Обобщенный промежуточный отчет о движении денежных средств	8
Обобщенный промежуточный отчет об изменениях в капитале	10
Избранные пояснительные примечания к обобщенной промежуточной финансовой отчетности	
1. Организация	11
2. Принципы подготовки обобщенной промежуточной финансовой отчетности и основы составления промежуточной сокращенной финансовой отчетности	13
3. Существенные допущения и основные источники неопределенности в оценках при подготовке промежуточной сокращенной финансовой отчетности	15
4. Комиссионные доходы	15
5. Комиссионные расходы	16
6. Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	16
7. Процентные расходы	16
8. Расходы на персонал	17
9. Административные и прочие операционные расходы	19
10. Налог на прибыль	19
11. Денежные средства и их эквиваленты	21
12. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	21
13. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	21
14. Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	22
15. Прочие активы	22
16. Средства клиентов	23
17. Прочие обязательства	23
18. Уставный капитал и добавочный капитал	23
19. Нераспределенная прибыль	24
20. Условные и договорные обязательства	24
21. Операции со связанными сторонами	25
22. Оценка справедливой стоимости	26
23. Политика управления рисками	28

Заключение по результатам обзорной проверки обобщенной промежуточной финансовой информации

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

Введение

Мы провели обзорную проверку обобщенной промежуточной финансовой отчетности Небанковской кредитной организации акционерного общества «Национальный расчетный депозитарий» (далее – «Общество»), состоящей из обобщенного промежуточного отчета о прибылях и убытках, обобщенного промежуточного отчета о совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., обобщенного промежуточного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2025 г., обобщенного промежуточного отчета о движении денежных средств и обобщенного промежуточного отчета об изменениях в капитале за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также избранных пояснительных примечаний (далее – «обобщенная промежуточная финансовая информация»), хэш-сумма (алгоритм ГОСТ Р 34.11-2012 (256))
5172A49363D57ADB9549870D0A27AFFA2BB546E61DD18BD4FC8C5E6C935202B9.

Обобщенная промежуточная финансовая информация составлена на основе промежуточной сокращенной финансовой информации Общества за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., подготовленной в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Руководство Небанковской кредитной организации акционерного общества «Национальный расчетный депозитарий» несет ответственность за подготовку данной обобщенной промежуточной финансовой информации в соответствии с принципами учета, описанными в примечании 2 «Принципы подготовки обобщенной промежуточной финансовой отчетности и основы составления промежуточной сокращенной финансовой отчетности» к прилагаемой обобщенной промежуточной финансовой отчетности. Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной обобщенной промежуточной финансовой информации на основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка обобщенной промежуточной финансовой информации включает в себя направление запросов в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применение аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Вывод

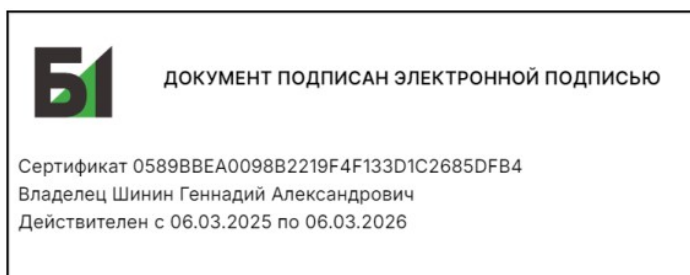
На основе проведенной нами обзорной проверки не выявлены факты, которые могут служить основанием для того, чтобы мы сочли, что прилагаемая обобщенная промежуточная финансовая информация, хэш-сумма (алгоритм ГОСТ Р 34.11-2012 (256)) 5172A49363D57ADB9549870D0A27AFFA2BB546E61DD18BD4FC8C5E6C935202B9, не подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с принципами учета, описанными в примечании 2 «Принципы подготовки обобщенной промежуточной финансовой отчетности и основы составления промежуточной сокращенной финансовой отчетности» к обобщенной промежуточной финансовой отчетности.

Важные обстоятельства – принципы учета

Мы обращаем внимание на примечание 2 «Принципы подготовки обобщенной промежуточной финансовой отчетности и основы составления промежуточной сокращенной финансовой отчетности» к обобщенной промежуточной финансовой отчетности, в котором описываются использованные принципы подготовки обобщенной промежуточной финансовой информации. В обобщенной промежуточной финансовой информации не содержится вся необходимая информация, подлежащая представлению и раскрытию в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наш вывод не модифицирован в связи с этим вопросом.

Прочие сведения

Мы сформировали немодифицированный вывод в отношении промежуточной сокращенной финансовой информации Общества за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., подготовленной в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность», в нашем заключении по результатам обзорной проверки от 22 Августа 2025.



Шинин Геннадий Александрович
Партнер
Общество с ограниченной ответственностью
«Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»

22 августа 2025 г.

Сведения об аудиторе

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

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 102773970203.

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

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

Сведения об организации

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

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

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

**Обобщенный промежуточный отчет о прибылях и убытках (неаудированные данные)
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
(в тысячах российских рублей)**

	Приме- чания	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (неаудированные данные)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года (неаудированные данные)
Комиссионные доходы	4	5 770 119	5 787 428
Комиссионные расходы	5	(219 713)	(261 784)
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	6	10 303 095	14 389 054
Процентные расходы	7	(509 403)	(3 611)
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		678	(1 628)
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой		39 387	23 920
Прочие доходы		91 960	36 398
Операционные доходы		15 476 123	19 969 777
Расходы на персонал	8	(2 594 017)	(2 492 894)
Административные и прочие операционные расходы	9	(1 307 998)	(1 122 067)
Операционная прибыль до вычета прочих операционных расходов и налогообложения		11 574 108	16 354 816
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки		821 043	(128 023)
Прибыль до налогообложения		12 395 151	16 226 793
Расходы по налогу на прибыль	10	(3 124 511)	(3 207 813)
Чистая прибыль		9 270 640	13 018 980

**Председатель Правления
Демушкина Е.С.**

22 августа 2025 года
г. Москва

**Главный бухгалтер
Веремеенко И.Е.**

22 августа 2025 года
г. Москва

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ



Сертификат: 40601D00C0B974AE4988795867E55B2A
Владелец: ДЕМУШКИНА ЕКАТЕРИНА СЕРГЕЕВНА
Действителен: с 27.03.2025 по 27.12.2037

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ



Сертификат: 0628DFB900EDB2C59C4EDB5B50E121C0EA
Владелец: Веремеенко Ирина Евгеньевна
Действителен: с 30.05.2025 по 30.05.2026

Примечания 1-23 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной промежуточной финансовой отчетности.

**Обобщенный промежуточный отчет о совокупном доходе (неаудированные данные)
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
(в тысячах российских рублей)**

	Приме- чания	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (неаудированные данные)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года (неаудированные данные)
Чистая прибыль		9 270 640	13 018 980
Прочий совокупный доход/(убыток), который впоследствии будет реклассифицирован в состав прибыли или убытка			
Чистая величина изменения справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		699 437	(41 765)
Величина изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(9 985)	(12 846)
Налог на прибыль, относящийся к компонентам, которые впоследствии будут реклассифицированы	10	(172 363)	10 922
Прочий совокупный доход/(убыток), который впоследствии будет реклассифицирован в состав прибыли или убытка		517 089	(43 689)
Итого совокупный доход		9 787 729	12 975 291

Примечания 1-23 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной промежуточной финансовой отчетности.

**Обобщенный промежуточный отчет о финансовом положении (неаудированные данные)
по состоянию на 30 июня 2025 года
(в тысячах российских рублей)**

	Примечания	30 июня 2025 года (неаудированные данные)	31 декабря 2024 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	11	80 824 100	754 913 276
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12	52 715	52 037
Средства в финансовых организациях		1 320 678 486	1 827 564 608
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	13	15 713 574	14 674 425
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	14	16 926 749	16 558 052
Основные средства и активы в форме права пользования		2 537 759	2 569 502
Нематериальные активы		4 382 552	3 873 334
Отложенные налоговые активы	10	143 247	651 730
Прочие активы	15	2 781 985	1 834 935
Итого активы		1 444 041 167	2 622 691 899
Обязательства			
Средства клиентов	16	277 637 350	933 934 391
Кредиторская задолженность перед депонентами и контрагентами		1 122 452 913	1 623 962 608
Прочие обязательства	17	4 553 166	4 884 886
Итого обязательства		1 404 643 429	2 562 781 885
Капитал			
Уставный капитал	18	1 193 982	1 193 982
Добавочный капитал	18	1 957 050	1 957 050
Фонд переоценки инвестиций		(88 577)	(605 666)
Нераспределенная прибыль	19	36 335 283	57 364 648
Итого капитал		39 397 738	59 910 014
Итого обязательства и капитал		1 444 041 167	2 622 691 899

Примечания 1-23 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной промежуточной финансовой отчетности.

**Обобщенный промежуточный отчет о движении денежных средств
(неаудированные данные)
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
(в тысячах российских рублей)**

	Примечания	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (неаудированные данные)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года (неаудированные данные)
Поступление/(расходование) денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		12 395 151	16 226 793
Корректировки:			
Амортизация основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов	9	539 264	523 019
Нереализованная (прибыль)/убыток по операциям с производными финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(678)	1 628
Изменение в начисленных прочих доходах/расходах, нетто		116 056	(23 938)
Чистое изменение в выплатах по договорам на приобретение долевых инструментов материнской компании	8	170 327	386 154
Изменение в начисленных процентах, нетто		(557 497)	(526 921)
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к рублю		(199 531)	(23 686)
Прочие расходы		3 753	2 740
Изменение резерва по ожидаемым кредитным убыткам		(821 043)	128 023
Изменения операционных активов и обязательств			
<i>(Увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Средства в финансовых организациях		(5 751 603)	(86 449 080)
Прочие активы		15 461	(6 454)
<i>Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>			
Средства клиентов		(539 220 953)	(1 593 646)
Кредиторская задолженность перед депонентами и контрагентами		(21 529 410)	123 649 194
Прочие обязательства		(213 920)	(1 552 295)
(Расходование)/поступление денежных средств от операционной деятельности до налогообложения			
		(555 054 623)	50 741 531
Налог на прибыль уплаченный		(3 765 786)	(2 580 563)
Чистое (расходование)/поступление денежных средств от операционной деятельности			
		(558 820 409)	48 160 968

Примечания 1-23 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной промежуточной финансовой отчетности.

**Обобщенный промежуточный отчет о движении денежных средств
(неаудированные данные)
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

	Приме- чания	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (неаудированные данные)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года (неаудированные данные)
Поступление/(расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности			
Поступления от выбытия и погашения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		15 105	2 560 020
Приобретение инвестиционных финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		—	(14 322 643)
Поступления от погашения инвестиционных финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		—	73 824
Приобретение нематериальных активов		(925 497)	(420 745)
Приобретение основных средств		(105 472)	(79 675)
Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности		(1 015 864)	(12 189 219)
Поступление/(расходование) денежных средств от финансовой деятельности			
Дивиденды, выплаченные акционерам	19	(30 300 005)	(20 000 044)
Денежный отток по обязательствам по аренде		(8 061)	(6 700)
Чистое расходование денежных средств от финансовой деятельности		(30 308 066)	(20 006 744)
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к рублю на денежные средства и их эквиваленты		(83 956 383)	(1 110 368)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(674 100 722)	14 854 637
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	11	754 926 646	52 969 897
Реклассификация денежных средств, ограниченных в использовании из денежных средства и их эквивалентов на начало периода		—	(13 115 887)
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	11	80 825 924	54 708 647

Сумма процентов, полученных НРД от операционной деятельности в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, составила 9 624 134 тыс. руб. (30 июня 2024 года: 12 974 855 тыс. руб.).

Сумма процентов, уплаченных НРД в операционной деятельности в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, составила 387 939 тыс. руб. (30 июня 2024 года: 602 тыс. руб.) и использованных в финансовой деятельности в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, составила 3 074 тыс. руб. (30 июня 2024 года: 3 009 тыс. руб.).

Примечания 1-23 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной промежуточной финансовой отчетности.

**Обобщенный промежуточный отчет об изменениях в капитале (неаудированные данные)
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
(в тысячах российских рублей)**

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Фонд пере- оценки инвестиций	Нераспре- деленная прибыль	Итого капитал
31 декабря 2023 года	1 193 982	1 957 050	(809 333)	47 059 267	49 400 966
Чистая прибыль за период	—	—	—	13 018 980	13 018 980
Прочий совокупный убыток за период	—	—	(43 689)	—	(43 689)
Итого совокупный (убыток)/доход за период	—	—	(43 689)	13 018 980	12 975 291
Объявленные дивиденды (Примечание 19)	—	—	—	(20 000 044)	(20 000 044)
30 июня 2024 года (неаудированные данные)	1 193 982	1 957 050	(853 022)	40 078 203	42 376 213
31 декабря 2024 года	1 193 982	1 957 050	(605 666)	57 364 648	59 910 014
Чистая прибыль за период	—	—	—	9 270 640	9 270 640
Прочая совокупная прибыль за период	—	—	517 089	—	517 089
Итого совокупный доход за период	—	—	517 089	9 270 640	9 787 729
Объявленные дивиденды (Примечание 19)	—	—	—	(30 300 005)	(30 300 005)
30 июня 2025 года (неаудированные данные)	1 193 982	1 957 050	(88 577)	36 335 283	39 397 738

Примечания 1-23 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной промежуточной финансовой отчетности.

**Избранные пояснительные примечания к обобщенной промежуточной
финансовой отчетности (неаудированные данные)
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
(в тысячах российских рублей)**

1. Организация

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

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

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

Деятельность НРД осуществляется на основании следующих лицензий:

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

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

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

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

НРД является дочерней компанией Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – «Московская Биржа»). На 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года доля владения составляет 99,997% акций.

**Избранные пояснительные примечания к обобщенной промежуточной
финансовой отчетности (неаудированные данные)
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

1. Организация (продолжение)

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

НРД расположен на территории Российской Федерации.

По состоянию на 30 июня 2025 года численность сотрудников НРД составляла 787 человек (31 декабря 2024 года: 771 человек).

Операционная среда. В течение первого полугодия 2025 года сохраняющаяся значительная геополитическая напряженность, а также ограничительные меры, введенные Европейским союзом (ЕС), США, Великобританией и рядом других стран в отношении некоторых российских лиц и в отношении определенных отраслей экономики, а также ограничения на совершение определенных видов операций, включая блокировку остатков на банковских счетах в иностранных банках, а также блокировку платежей по еврооблигациям, выпущенным Российской Федерацией и российскими компаниями, по-прежнему оказывают отрицательное влияние на российскую экономику.

В качестве ответных мер в Российской Федерации с марта 2022 года были введены временные экономические меры ограничительного характера, в том числе запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств, а также получение российскими эмитентами возможности в упрощенном порядке выпускать локальные «замещающие» облигации для замены выпущенных заблокированных еврооблигаций.

Указанные выше события привели к росту волатильности на фондовых и валютных рынках и продолжают оказывать существенное влияние на деятельность российских организаций в различных отраслях экономики.

Все активы НРД, находящиеся в юрисдикции ЕС, США, Великобритании, в соответствии с введенными в 2022 и 2024 годах блокирующими экономическими ограничениями в отношении НРД, остаются заморожены.

Московская Биржа совместно с НРД в 2022 году подали иск для обжалования введенных в отношении НРД блокирующих санкций, который находится в процессе рассмотрения. Рабочая группа из экспертов Московской Биржи и НРД, а также иностранных и российских консультантов продолжает искать возможность освободить активы клиентов.

В соответствии с выпущенными ранее нормативными правовыми актами Российской Федерации платежи иностранным кредиторам продолжают осуществляться посредством специальных счетов, открытых в НРД и других финансовых институтах (счета типа «С»).

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

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

**Избранные пояснительные примечания к обобщенной промежуточной финансовой отчетности (неаудированные данные)
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

1. Организация (продолжение)

Утверждение финансовой отчетности. Обобщенная промежуточная финансовая отчетность утверждена к выпуску руководством НРД 22 августа 2025 года.

2. Принципы подготовки обобщенной промежуточной финансовой отчетности и основы составления промежуточной сокращенной финансовой отчетности

Принципы подготовки обобщенной промежуточной финансовой отчетности. Данная обобщенная промежуточная финансовая отчетность НРД (далее – «обобщенная промежуточная финансовая отчетность») составлена на основе промежуточной сокращенной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (далее – «промежуточная сокращенная финансовая отчетность»), путем копирования из нее без каких-либо изменений:

- промежуточного сокращенного отчета о прибылях и убытках за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года;
- промежуточного сокращенного отчета о совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года;
- промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2025 года;
- промежуточного сокращенного отчета о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года;
- промежуточного сокращенного отчета об изменениях в капитале за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года.

В обобщенной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, не раскрывается информация, перечисленная в Решении Совета директоров Банка России от 24 декабря 2024 года «Об определении перечня информации, которую некредитные финансовые организации вправе не раскрывать, и перечня информации, не подлежащей раскрытию на сайте Банка России», а именно следующая информация, содержащаяся в избранных пояснительных примечаниях к финансовой отчетности, не включена в данную обобщенную промежуточную финансовую отчетность НРД:

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

В соответствии с вышеуказанным Решением Совета директоров Банка России НРД не публикует промежуточную сокращенную финансовую отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, и раскрывает обобщенную промежуточную финансовую отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года.

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

Основы составления промежуточной сокращенной финансовой отчетности. Промежуточная сокращенная финансовая отчетность НРД была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Промежуточная сокращенная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что НРД будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

**Избранные пояснительные примечания к обобщенной промежуточной финансовой отчетности (неаудированные данные)
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

2. Принципы подготовки обобщенной промежуточной финансовой отчетности и основы составления промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

Основы составления промежуточной финансовой отчетности (продолжение)

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

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

В связи с тем, что результаты деятельности НРД тесно связаны и зависят от изменений рыночных условий, результаты деятельности НРД за промежуточный период не обязательно являются показательными за весь год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года.

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

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Доллар США	78,4685	101,6797
Евро	92,2785	106,1028
Китайский юань	10,9433	13,4272

Изменения в учетной политике. Принципы учета, принятые НРД при подготовке промежуточной сокращенной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке годовой финансовой отчетности НРД за год, завершившийся 31 декабря 2024 года.

Были применены следующие поправки, вступившие в силу с 1 января 2025 года, но они не оказывают существенного влияния на промежуточную сокращенную финансовую отчетность НРД:

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Ограничения конвертируемости валют»

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

Применение оценок в промежуточном периоде. Расход по налогу на прибыль за промежуточный период начисляется на основании расчетной эффективной ставки налогообложения, которая будет применена к сумме прибыли, ожидаемой за полный финансовый год, то есть ожидаемая средневзвешенная эффективная годовая ставка налога на прибыль применяется к сумме дохода за промежуточный период до уплаты налогов.

**Избранные пояснительные примечания к обобщенной промежуточной финансовой отчетности (неаудированные данные)
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

3. Существенные допущения и основные источники неопределенности в оценках при подготовке промежуточной сокращенной финансовой отчетности

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

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

Ключевые учетные оценки и суждения при применении учетной политики были последовательны с раскрытыми в финансовой отчетности НРД за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, за исключением обновления в модели определения величины резерва под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ):

- уточнена приоритетность использования внутренних и внешних кредитных рейтингов для целей определения вероятности дефолта (PD), в том числе определена приоритетность в пользу использования внутренних рейтингов, полученных в соответствии с моделями определения внутреннего рейтинга контрагента;
- уточнен алгоритм расчета уровня потерь в случае дефолта при использовании внутренних кредитных рейтингов, а также пересмотрен уровень потерь в случае дефолта по средствам в финансовых организациях при наличии по ним зачетных обязательств;
- актуализированы мастер-шкалы вероятности дефолта (PD), полученные в результате внедрения моделей определения внутренних рейтингов.

Указанные изменения привели к сокращению резерва под ОКУ на 801 657 тыс. руб. в первом полугодии 2025 года, признанного в строке «Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки» обобщенного промежуточного отчета о прибылях и убытках.

4. Комиссионные доходы

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Депозитарные операции	4 447 042	3 983 058
Управление обеспечением и клиринговые услуги	538 547	1 243 175
Расчетные операции	368 991	260 901
Услуги репозитария	155 700	105 778
Информационные услуги	145 780	131 435
Реализация технических услуг	114 059	63 081
Итого комиссионные доходы	5 770 119	5 787 428

**Избранные пояснительные примечания к обобщенной промежуточной
финансовой отчетности (неаудированные данные)
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

5. Комиссионные расходы

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Комиссии за депозитарное обслуживание	172 834	223 714
Комиссии за расчетное обслуживание	31 882	22 546
Услуги регистраторов	14 224	13 875
Прочие	773	1 649
Итого комиссионные расходы	219 713	261 784

6. Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Процентные доходы по корреспондентским счетам в банках	7 566 648	4 003 972
Проценты по инвестиционным финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	1 036 130	475 871
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	899 110	1 125 423
Процентные доходы по депозитам	801 207	8 783 788
Итого процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	10 303 095	14 389 054

7. Процентные расходы

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Процентные расходы по номинальным счетам	506 329	—
Процентные расходы по обязательствам по аренде	3 074	3 009
Процентные расходы по корреспондентским счетам в банках	—	602
Итого процентные расходы	509 403	3 611

**Избранные пояснительные примечания к обобщенной промежуточной финансовой отчетности (неаудированные данные)
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

8. Расходы на персонал

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Вознаграждения персоналу, кроме выплат, основанных на акциях материнской компании	1 941 474	1 607 689
Страховые взносы с фонда оплаты труда	482 216	499 051
Выплаты, основанные на акциях материнской компании	170 327	386 154
Итого расходы на персонал	2 594 017	2 492 894

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

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

	Количество	CBCC
Договоры, не исполненные на 31 декабря 2023 года	1 219 178	122,17
Модификация	140 422	122,07
Договоры, не исполненные на 30 июня 2024 года	1 359 600	122,07
Договоры, не исполненные на 31 декабря 2024 года	759 719	120,35
Модификация	(9 112)	120,35
Договоры, не исполненные на 30 июня 2025 года	750 607	120,35

По состоянию на 30 июня 2025 года срок действия договоров LTIP истек (средневзвешенный оставшийся срок действия договора LTIP по состоянию 31 декабря 2024 года: 0,5 года).

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

**Избранные пояснительные примечания к обобщенной промежуточной финансовой отчетности (неаудированные данные)
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

8. Расходы на персонал (продолжение)

Программы выплат, основанных на акциях материнской компании (продолжение)

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

	Количество	СВСС
Договоры, не исполненные на 31 декабря 2023 года	22 290 033	37,88
Договоры, не исполненные на 30 июня 2024 года	22 290 033	37,88
Договоры, не исполненные на 31 декабря 2024 года	14 323 814	41,98
Предоставленные в течение периода	8 527 577	27,55
Договоры, не исполненные на 30 июня 2025 года	22 851 391	32,06

Средневзвешенный оставшийся договорной срок действующих инструментов с погашением денежными средствами по состоянию на 30 июня 2025 года составляет 1,93 года (31 декабря 2024 года: 2,46 года).

В таблице ниже представлена исходная информация, использованная в моделях оценки за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, и 30 июня 2024 года:

Допущение	Договоры с погашением денежными средствами	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
Ожидаемая волатильность	32,17%	30,62%
Безрисковая процентная ставка	14,24%	16,20%
Средневзвешенная цена акции, руб.	191,60	236,78
Средний дивидендный доход	6,60%	6,76%

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

По состоянию на 30 июня 2025 года обязательства по Программе 2023 составили 271 941 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 163 080 тыс. руб.) и отражены в составе Резерва по выплате вознаграждения персоналу в статье Прочие обязательства (Примечание 17).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, расходы по Программе 2023 составили 108 861 тыс. руб. (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 358 143 тыс. руб.) и отражены в составе Выплат, основанных на акциях материнской компании, в статье Расходы на персонал.

**Избранные пояснительные примечания к обобщенной промежуточной финансовой отчетности (неаудированные данные)
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

9. Административные и прочие операционные расходы

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Амортизация нематериальных активов	402 049	406 838
Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	376 206	263 169
Амортизация основных средств и активов в форме права пользования	137 215	116 181
Профессиональные услуги	115 049	132 439
Налоги (кроме налога на прибыль)	115 027	83 322
Расходы на рекламу и маркетинг	45 345	24 694
Связь и телекоммуникация	30 165	37 489
Расходы на страхование	22 843	24 044
Списание стоимости материалов и малоценного оборудования	22 027	6 511
Расходы на охрану	12 017	7 363
Командировочные расходы	7 922	3 272
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	3 753	2 740
Прочее	18 380	14 005
Итого административные и прочие операционные расходы	1 307 998	1 122 067

Профессиональные услуги включают консультационные, аудиторские и юридические услуги.

10. Налог на прибыль

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

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

Временные разницы в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью определенных активов. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний (включая банки) в 2025 составляет 25%, в 2024 году составляла 20%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по государственным и муниципальным облигациям в 2025 году составляет 20%, в 2024 году составляла 15%.

**Избранные пояснительные примечания к обобщенной промежуточной
финансовой отчетности (неаудированные данные)
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (продолжение)**
(в тысячах российских рублей)

10. Налог на прибыль (продолжение)

Сверка между расходом по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года и 30 июня 2024 года, представлена следующим образом:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Прибыль до налогообложения	12 395 151	16 226 793
Установленная законом ставка налога	25%	20%
Налог по установленной ставке	3 098 788	3 245 359
Налоговый эффект дохода, облагаемого по ставкам, отличным от основной ставки налогообложения	(61 484)	(67 919)
Налоговый эффект расходов, не подлежащих вычету в налоговых целях	58 775	30 187
Корректировки в отношении текущего налога на прибыль предыдущих лет	28 432	186
Расход по налогу на прибыль	3 124 511	3 207 813
Расходы по текущему налогу на прибыль	2 759 959	3 287 215
Корректировки в отношении текущего налога на прибыль предыдущих лет	28 432	186
Изменение отложенного налога на прибыль, обусловленные возникновением и восстановлением временных разниц	336 120	(79 588)
Расход по налогу на прибыль	3 124 511	3 207 813

В таблице ниже представлено изменение отложенного налога на прибыль за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
По состоянию на начало периода – отложенный налоговый актив	651 730	644 302
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое в составе прибыли или убытка	(336 120)	79 588
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое в составе прочего совокупного дохода	(172 363)	10 922
По состоянию на конец периода – отложенный налоговый актив	143 247	734 812

**Избранные пояснительные примечания к обобщенной промежуточной финансовой отчетности (неаудированные данные)
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

11. Денежные средства и их эквиваленты

Ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Средства в кредитных организациях	80 823 352	754 923 986
Наличные средства в кассе	2 572	2 660
Итого денежные средства и их эквиваленты	80 825 924	754 926 646
За вычетом резерва под ОКУ	(1 824)	(13 370)
Итого денежные средства и их эквиваленты	80 824 100	754 913 276

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

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Акции эмитентов других стран	52 715	52 037
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	52 715	52 037

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

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Долговые ценные бумаги российских эмитентов	15 713 574	14 674 425
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	15 713 574	14 674 425

**Избранные пояснительные примечания к обобщенной промежуточной финансовой отчетности (неаудированные данные)
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

14. Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Долговые ценные бумаги российских эмитентов	16 943 880	16 584 722
Итого инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, до вычета резерва под ОКУ	16 943 880	16 584 722
За вычетом резерва под ОКУ	(17 131)	(26 670)
Итого инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	16 926 749	16 558 052

15. Прочие активы

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие финансовые активы		
Дебиторская задолженность по оказанным услугам и прочим операциям	985 603	1 085 975
За вычетом резерва под ОКУ	(65 082)	(43 926)
Итого прочие финансовые активы	920 521	1 042 049
Прочие нефинансовые активы		
Предоплаты по налогам	1 712 218	664 980
Авансы, выданные поставщикам, и иные предварительно оплаченные расходы	243 870	233 007
Авансы, выданные под приобретение основных средств и нематериальных активов	73 937	63 460
Итого прочие нефинансовые активы до вычета резерва под обесценение	2 030 025	961 447
За вычетом резерва под обесценение	(168 561)	(168 561)
Итого прочие нефинансовые активы	1 861 464	792 886
Итого прочие активы	2 781 985	1 834 935

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

**Избранные пояснительные примечания к обобщенной промежуточной финансовой отчетности (неаудированные данные)
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

16. Средства клиентов

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Текущие и расчетные счета	266 810 298	326 303 085
Номинальные счета	9 983 754	4 253 253
Средства участников клиринга	755 195	603 280 100
Фонды покрытия рисков	88 103	97 953
Итого средства клиентов	277 637 350	933 934 391

17. Прочие обязательства

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие финансовые обязательства		
Кредиторская задолженность по хозяйственным операциям	305 587	300 542
Расчеты с персоналом по оплате труда	236 363	99 786
Обязательства по аренде	44 367	49 354
Прочие	5 289	4 258
Итого прочие финансовые обязательства	591 606	453 940
Прочие нефинансовые обязательства		
Обязательства налогового агента при выплате доходов владельцам ценных бумаг	2 289 811	2 990 554
Резервы по выплате вознаграждения персоналу	577 103	605 370
Авансы, полученные за депозитарные услуги	497 455	446 419
Обязательства по выплатам, основанным на акциях материнской компании	393 106	216 184
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	204 040	172 374
Прочие резервы	45	45
Итого прочие обязательства	4 553 166	4 884 886

18. Уставный капитал и добавочный капитал

По состоянию на 30 июня 2025 года и на 31 декабря 2024 года уставный капитал НРД представлен 1 180 675 обыкновенными именными акциями номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая.

Уставный капитал представлен в соответствии с МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике». Уставный капитал, включая эффект инфляции, составляет 1 193 982 тыс. руб. по состоянию на 30 июня 2025 года и на 31 декабря 2024 года.

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

НРД вправе разместить дополнительно 74 325 обыкновенных акций номиналом 1 000 руб. каждая. В случае размещения объявленных акций объем прав, предоставляемых этими акциями, будет аналогичен объему прав, предоставленных размещенными обыкновенными акциями.

**Избранные пояснительные примечания к обобщенной промежуточной финансовой отчетности (неаудированные данные)
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

19. Нераспределенная прибыль

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, НРД объявил и осуществил выплату дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, по обыкновенным акциям в размере 30 300 005 тыс. руб., размер дивидендов на одну обыкновенную акцию составил 25 663,29 руб. (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: объявил и осуществил выплату дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, по обыкновенным акциям в размере 20 000 044 тыс. руб., размер дивидендов на одну обыкновенную акцию составил 16 939,50 руб.).

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

Остатки резервного фонда НРД по состоянию на 30 июня 2025 года и на 31 декабря 2024 года составляют 177 101 тыс. руб.

20. Условные и договорные обязательства

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

Фидуциарная деятельность. НРД предоставляет своим клиентам услуги депозитария. По состоянию на 30 июня 2025 года и на 31 декабря 2024 года у НРД на счетах номинального держателя находились ценные бумаги клиентов в количестве 78 597 млрд штук и 79 226 млрд штук соответственно. НРД принимает на себя операционные риски, связанные с депозитарной деятельностью, кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты НРД.

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

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

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

**Избранные пояснительные примечания к обобщенной промежуточной финансовой отчетности (неаудированные данные)
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

20. Условные и договорные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

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

Начиная с 2025 года налоговый орган Российской Федерации проводит налоговый мониторинг НРД по вопросам правильности исчисления, полноты и своевременности уплаты (перечисления) налогов и сборов, обязанность по уплате (перечислению) которых в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации возложена на налогоплательщиков (налоговых агентов).

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

На 30 июня 2025 года руководство НРД считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция НРД в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана со стороны налоговых и судебных органов.

Страхование. У НРД имеются полисы страхования, выданные Страховым Публичным акционерным обществом «Ингосстрах». Данное страхование включает страхование от мошенничества, ошибок и упущений, а также комплексное страхование от преступлений и ответственности. Полис комплексного страхования от преступлений и ответственности был специально разработан для страхования профессиональных рисков клиринговых компаний и центральных депозитариев. Страховая сумма по полному пакету страхования на 30 июня 2025 года составляет 7 800 000 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 7 800 000 тыс. руб.).

21. Операции со связанными сторонами

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

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

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие обязательства	565 103	499 246

**Избранные пояснительные примечания к обобщенной промежуточной финансовой отчетности (неаудированные данные)
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

21. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Операции с ключевым управленческим персоналом (продолжение)

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

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Краткосрочные вознаграждения работникам, кроме выплат, основанных на акциях материнской компании	344 000	231 359
Выплаты, основанные на акциях материнской компании	265 679	311 190
Долгосрочные вознаграждения работникам	71 040	95 121
Итого вознаграждение ключевого управленческого персонала	680 719	637 670

22. Оценка справедливой стоимости

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости на 30 июня 2025 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, в рамках которой классифицируются оценки справедливой стоимости:

	30 июня 2025 года		
	Уровень 1	Уровень 3	Итого
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	—	52 715	52 715
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	15 713 574	—	15 713 574

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

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

Активы и обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается

Справедливая стоимость по статьям «Денежные средства и их эквиваленты», «Средства в финансовых организациях», «Прочие финансовые активы», «Средства клиентов», «Кредиторская задолженность перед депонентами и контрагентами» и «Прочие финансовые обязательства» по состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года относится к уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

**Избранные пояснительные примечания к обобщенной промежуточной финансовой отчетности (неаудированные данные)
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

22. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Активы и обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается (продолжение)

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

Справедливая стоимость инвестиционных финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 30 июня 2025 года составляет 16 533 735 тыс. руб. (балансовая стоимость составляет 16 926 749 тыс. руб.) и относится к уровню 1 иерархии справедливой стоимости

Переводы между уровнем 1 и уровнем 2

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

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года и закончившихся 30 июня 2024 года, переводов между уровнями не было.

В таблице ниже представлена сверка оценок справедливой стоимости Уровня 3 иерархии справедливой стоимости за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года и 30 июня 2024 года:

	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Остаток по состоянию на 31 декабря 2023 года	46 954
Доходы, отраженные в прибылях и убытках	1 635
Валютная переоценка	(3 263)
Остаток по состоянию на 30 июня 2024 года	45 326
Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 года	52 037
Доходы, отраженные в прибылях и убытках	7 275
Валютная переоценка	(6 597)
Остаток по состоянию на 30 июня 2025 года	52 715

**Избранные пояснительные примечания к обобщенной промежуточной
финансовой отчетности (неаудированные данные)
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

23. Политика управления рисками

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

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

Политика и методы, принятые НРД для управления рисками, соответствуют политике и методам, использованным и описанным в финансовой отчетности НРД за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

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