

# **БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ**

**Раскрываемая консолидированная  
финансовая отчетность и  
Аудиторское заключение независимого аудитора**

**31 декабря 2025 года**

**СОДЕРЖАНИЕ****АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА****РАСКРЫВАЕМАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

Раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года.....	1
Раскрываемый консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.....	2
Раскрываемый консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.....	4

**ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

1	Основа подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.....	5
2	Введение.....	5
3	Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность.....	6
4	Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики.....	7
5	Денежные средства и их эквиваленты.....	9
6	Средства в других банках.....	10
7	Инвестиционные ценные бумаги.....	11
8	Кредиты и авансы клиентам.....	16
9	Прочие финансовые активы.....	36
10	Основные средства, нематериальные активы и активы в форме права пользования.....	37
11	Средства других банков.....	39
12	Средства клиентов.....	39
13	Прочие финансовые обязательства.....	40
14	Прочие обязательства.....	40
15	Субординированные обязательства.....	41
16	Уставный капитал.....	41
17	Процентные доходы и расходы.....	42
18	Комиссионные доходы и расходы.....	43
19	Расходы на содержание персонала и административно-хозяйственные расходы.....	43
20	Налог на прибыль.....	44
21	Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности.....	46
22	Прибыль на акцию.....	47
23	Управление рисками.....	47
24	Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств.....	70
25	Управление капиталом.....	71
26	Условные факты хозяйственной жизни и договорные обязательства по будущим операциям.....	72
27	Раскрытие информации о справедливой стоимости.....	76
28	Представление финансовых инструментов по категориям оценки.....	82
29	Операции со связанными сторонами.....	84
30	Существенная информация об учетной политике.....	86
31	Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения.....	107
32	Новые учетные положения.....	108

## Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров Банка ЗЕНИТ (публичное акционерное общество):

### Мнение

По нашему мнению, раскрываемая консолидированная финансовая отчетность Банка ЗЕНИТ (публичное акционерное общество) (далее – «Банк») и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа») за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с основой подготовки, изложенной в Примечании 1 к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

### Предмет аудита

Мы провели аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- раскрываемый консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- раскрываемый консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике и прочую пояснительную информацию.

### Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности согласно указанным стандартам далее описаны в разделе «Ответственность аудитора за аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### Независимость

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций, и этическими требованиями Федерального закона от 30 декабря 2008 года № 307-ФЗ «Об аудиторской деятельности», Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций в Российской Федерации. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

### Важные обстоятельства – основа подготовки

Мы обращаем внимание на Примечание 1 к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, в котором описывается основа подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности. Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена с целью представления консолидированного финансового положения и консолидированных финансовых результатов Группы, раскрытие которых на общедоступных информационных ресурсах не наносит ущерб Группе и (или) ее контрагентам. Как следствие, данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность может быть непригодна для иной цели.

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не является финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

### **Прочие сведения**

Группа подготовила отдельный комплект консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в соответствии с МСФО, в отношении которого мы выпустили отдельное аудиторское заключение для Акционеров и Совета директоров Банка, датированное 27 февраля 2026 года.

### **Прочая информация**

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года (но не включает раскрываемую консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о данной отчетности), который, как ожидается, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о раскрываемой консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита раскрываемой консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и раскрываемой консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с Отчетом эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

### **Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за раскрываемую консолидированную финансовую отчетность**

Руководство несет ответственность за подготовку указанной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с основой подготовки, изложенной в Примечании 1 к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, за определение того, что основа подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности является приемлемой с учетом конкретных обстоятельств, а также за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке раскрываемой консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы.

### **Ответственность аудитора за аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности**

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный

в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения раскрываемой консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- планируем и проводим аудит группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений группы, в качестве основы для формирования мнения о раскрываемой финансовой отчетности группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

27 февраля 2026 года

Москва, Российская Федерация



Милешкина Наталья Александровна, лицо, уполномоченное Генеральным директором на подписание от имени Акционерного общества «Технологии Доверия – Аудит» (основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций (ОПНЗ) – 12006020338), руководитель аудита (ОПНЗ – 21906110294)

**БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ****Раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	24 214	37 741
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации		930	997
Средства в других банках	6	2 561	495
Торговые ценные бумаги		269	1 347
Инвестиционные ценные бумаги	7	41 063	53 682
- инвестиционные ценные бумаги		41 063	39 423
- инвестиционные ценные бумаги, переданные по договорам РЕПО		-	14 259
Кредиты и авансы клиентам	8	202 556	198 642
Инвестиционная недвижимость		707	656
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль		63	33
Прочие финансовые активы	9	2 038	2 186
Отложенный налоговый актив		1 423	1 476
Гудвил		110	110
Основные средства, нематериальные активы и активы в форме права пользования	10	6 653	6 430
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи		245	371
Прочие активы		523	455
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>283 355</b>	<b>304 621</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Прочие финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		11 092	19 197
Средства других банков	11	27 258	38 122
Средства клиентов	12	207 273	212 780
Выпущенные долговые ценные бумаги		323	267
Выпущенные облигации		-	1
Прочие финансовые обязательства	13	1 716	1 871
Текущие обязательства по налогу на прибыль		318	171
Отложенное налоговое обязательство		122	99
Прочие обязательства	14	1 685	2 334
<b>Итого обязательства до субординированных обязательств</b>		<b>249 787</b>	<b>274 842</b>
Субординированные обязательства	15	3 711	4 204
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>253 498</b>	<b>279 046</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Уставный капитал	16	31 679	34 698
Эмиссионный доход		1 545	1 545
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(1 477)	(3 928)
Фонд переоценки основных средств		433	438
Накопленный убыток		(2 323)	(7 178)
<b>Капитал, относимый на собственников Банка</b>		<b>29 857</b>	<b>25 575</b>
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		<b>29 857</b>	<b>25 575</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		<b>283 355</b>	<b>304 621</b>

Утверждено к выпуску и подписано 27 февраля 2026 года.

Д. М. Романов  
Председатель ПравленияО. В. Содель  
Главный бухгалтер

Примечания № 1-32 составляют неотъемлемую часть данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

**БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ****Раскрываемый консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Прим.	2025	2024
Процентные доходы, рассчитанные по эффективной процентной ставке	17	46 963	42 082
Прочие процентные доходы	17	117	447
Процентные расходы, рассчитанные по эффективной процентной ставке	17	(35 067)	(33 241)
Расходы, непосредственно связанные со страхованием вкладов		(630)	(587)
<b>Чистая маржа</b>		<b>11 383</b>	<b>8 701</b>
Чистый (расход)/доход от создания резерва под кредитные убытки по долговым финансовым активам	6,7,8	(1 167)	8 580
<b>Чистая маржа после создания резерва под обесценение кредитного портфеля</b>		<b>10 216</b>	<b>17 281</b>
Комиссионные доходы	18	4 998	4 894
Комиссионные расходы	18	(1 836)	(2 074)
Чистый доход/(убыток) по операциям и от переоценки ценных бумаг		115	(74)
Чистый убыток по операциям с финансовыми инструментами и с иностранной валютой		(2 351)	(909)
Восстановление/(создание) прочих резервов		76	(585)
Переоценка основных средств, инвестиционной недвижимости и внеоборотных активов, предназначенных для продажи		199	109
Доходы за вычетом расходов от выбытия основных средств		307	19
Доходы за вычетом расходов от выбытия внеоборотных активов, предназначенных для продажи		58	17
Прочие операционные доходы		60	234
Прочие операционные расходы		(271)	(254)
<b>Операционные доходы</b>		<b>11 571</b>	<b>18 658</b>
Расходы на содержание персонала и административно-хозяйственные расходы	19	(9 397)	(8 861)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>2 174</b>	<b>9 797</b>
Расход по налогу на прибыль		(534)	(1 158)
<b>Прибыль за год</b>		<b>1 640</b>	<b>8 639</b>

Примечания № 1-32 составляют неотъемлемую часть данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

**БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ****Раскрываемый консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

<i>(в миллионах российских рублей рублей)</i>	Прим.	2025	2024
<b>Прибыль за год</b>		<b>1 640</b>	<b>8 639</b>
<b>Прочий совокупный доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</b>			
Основные средства			
- Переоценка основных средств		257	140
Налог на прибыль		(66)	(57)
Долевые инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:			
- Переоценка бумаг по справедливой стоимости		(1)	(5)
<b>Прочий совокупный доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом налога</b>		<b>190</b>	<b>78</b>
<b>Прочий совокупный доход/(убыток), подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</b>			
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход			
- Переоценка бумаг по справедливой стоимости		2 988	(2 729)
- Реализация фонда переоценки (при выбытии)		(39)	7
Налог на прибыль, отраженный непосредственно в прочем совокупном доходе		(497)	481
<b>Прочий совокупный доход/(убыток), подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом налога</b>		<b>2 452</b>	<b>(2 241)</b>
<b>Итого прочий совокупный доход/(убыток) за период</b>		<b>2 642</b>	<b>(2 163)</b>
<b>Итого совокупная прибыль за год</b>		<b>4 282</b>	<b>6 476</b>
<b>Итого совокупная прибыль, приходящаяся на: собственников Банка</b>		<b>4 282</b>	<b>6 476</b>
<b>Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию (в российских рублях на акцию)</b>		<b>0.049</b>	<b>0.258</b>

Примечания № 1-32 составляют неотъемлемую часть данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

**БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ****Раскрываемый консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг	Фонд переоценки основных средств	Накопленный (убыток)/ прибыль	Итого капитал
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2023 г.</b>	<b>34 698</b>	<b>1 545</b>	<b>(1 682)</b>	<b>441</b>	<b>(15 903)</b>	<b>19 099</b>
Прибыль за год, за вычетом налога	-	-	-	-	8 639	8 639
Прочая совокупная прибыль / (убыток) за год, за вычетом налога	-	-	(2 246)	83	-	(2 163)
<b>Итого совокупная прибыль/(убыток) за год, за вычетом налога</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 246)</b>	<b>83</b>	<b>8 639</b>	<b>6 476</b>
Перевод прироста стоимости от переоценки зданий в нераспределенную прибыль	-	-	-	(86)	86	-
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>34 698</b>	<b>1 545</b>	<b>(3 928)</b>	<b>438</b>	<b>(7 178)</b>	<b>25 575</b>
Прибыль за год, за вычетом налога	-	-	-	-	1 640	1 640
Прочий совокупная прибыль за год, за вычетом налога	-	-	2 451	191	-	2 642
<b>Итого совокупная прибыль за год, за вычетом налога</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 451</b>	<b>191</b>	<b>1 640</b>	<b>4 282</b>
Уменьшение номинала акций Банка	(3 019)	-	-	-	<b>3 019</b>	-
Перевод прироста стоимости от переоценки зданий в нераспределенную прибыль	-	-	-	(196)	196	-
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 679</b>	<b>1 545</b>	<b>(1 477)</b>	<b>433</b>	<b>(2 323)</b>	<b>29 857</b>

Примечания № 1-32 составляют неотъемлемую часть данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

**1 Основа подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности**

Банковская Группа Зенит включает Банк ЗЕНИТ (публичное акционерное общество) (далее – «Банк») и его дочерние организации (совместно именуемые – «Группа»). Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, подготовлена руководством Группы на основе консолидированной финансовой отчетности Группы, составленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), с исключением (в том числе методом агрегации) сведений, раскрытие которых на общедоступных информационных ресурсах способно нанести ущерб Группе и (или) ее контрагентам (далее – «чувствительная информация»). Данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не является финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с МСФО.

Решения о подготовке раскрываемой консолидированной финансовой отчетности и о составе чувствительной информации приняты руководством Группы на основании:

- части 8 статьи 7 Федерального закона от 27 июля 2010 года № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности», а также Постановления Правительства Российской Федерации (далее – «РФ») от 13 сентября 2023 года № 1490 «Об особенностях раскрытия консолидированной финансовой отчетности» и Постановления Правительства РФ от 4 июля 2023 года № 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»;
- пункта 3 части 1 статьи 3 Федерального закона от 14 марта 2022 года № 55-ФЗ «О внесении изменений в статьи 6 и 7 Федерального закона «О внесении изменений в Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и отдельные законодательные акты Российской Федерации в части особенностей изменения условий кредитного договора, договора займа» и статью 21 Федерального закона «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» и решения Совета директоров Банка России от 19 декабря 2025 года «О требованиях к раскрытию кредитными организациями (головными кредитными организациями банковских групп) отчетности и информации в 2026 году».

Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена с целью представления консолидированного финансового положения и консолидированных финансовых результатов Группы, раскрытие которых на общедоступных информационных ресурсах не наносит ущерб Группе и (или) ее контрагентам. Как следствие, данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность может быть непригодна для иной цели.

Существенная информация об учетной политике, применявшейся при подготовке настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, представлена в Примечании 30.

**2 Введение**

Банк зарегистрирован и имеет юридический адрес на территории Российской Федерации. Банк является публичным акционерным обществом и был создан в соответствии с требованиями российского законодательства.

Банк владеет 100% капитала 5 (Пяти) дочерних обществ, осуществляющих основную деятельность в сфере лизинговых и факторинговых услуг, а также в области аренды и управления собственным или арендованным недвижимым имуществом.

**Основная деятельность.** Основным видом деятельности Группы являются коммерческие и розничные банковские операции на территории Российской Федерации. Банк работает на основании Генеральной банковской лицензии, выданной Центральным банком Российской Федерации (ЦБ РФ), с 1996 года. Банк участвует в государственной программе страхования вкладов, утвержденной Федеральным законом № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23 декабря 2003 года. Государственная система страхования вкладов гарантирует выплату 100% возмещения по счетам и вкладам, размер которых не превышает 1,4 млн руб. на одного вкладчика, в случае отзыва у банка лицензии или введения ЦБ РФ моратория на платежи. Банк также имеет лицензию Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг Российской Федерации на осуществление операций с ценными бумагами.

**2 Введение (продолжение)**

Численность персонала Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 2 518 человек (31 декабря 2024 года: 2 596 человек).

**Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности.** Банк зарегистрирован по следующему адресу: Российская Федерация, город Москва, Одесская ул., д. 2.

**Валюта представления отчетности.** Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в валюте Российской Федерации – российских рублях (далее – «рублях»). Все суммы указаны в миллионах рублей, если не указано иное.

Консолидированная финансовая отчетность Группы, составленная в соответствии с МСФО, за год закончившийся 31 декабря 2025 года, доступна в офисе Банка (по адресу: г. Москва, ул. Одесская, д. 2) и может быть получена по запросу.

**3 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность**

**Российская Федерация.** Банк осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации.

Экономика Российской Федерации особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований.

В 2025 году сохраняется значительная геополитическая напряженность. Ряд стран ввел и продолжает вводить значительные меры ограничительного характера в отношении российских юридических и физических лиц, включая крупнейшие российские компании и целые отрасли экономики, что привело к сбоям на мировых финансовых рынках. Кроме того, ряд транснациональных групп приостановили или прекратили свою деловую активность в Российской Федерации. Несмотря на восстановление объемов торгов, финансовые и товарные рынки продолжают демонстрировать нестабильность.

В 2025 году показатели российской экономики оставались стабильными, рост ВВП составил 1% (4,9% за 2024 год). Благодаря замедлению инфляционного давления и необходимости поддержки экономического роста Банк России в июне 2025 года понизил ключевую ставку с 21,0% до 20,0%, с 20,0% до 18,0% в июле 2025 года, с 18,0% до 17,0% в сентябре 2025 года, в октябре 2025 года с 17 % до 16,5% и в декабре с 16,5 % до 16 %.

В июне 2024 года США ввели меры ограничительного характера в отношении Московской биржи, а также входящих в ее группу Национального клирингового центра (НКЦ) и Национального расчетного депозитария (НРД). В связи с этим с 13 июня 2024 года торги долларами и евро, а также инструментами, предполагающими использование этих валют при расчете, на Московской бирже были приостановлены. При этом операции с долларом США и евро продолжают проводиться на внебиржевом рынке. С момента приостановки торгов на Московской бирже официальные курсы доллара США и евро к рублю устанавливаются на основе данных отчетности кредитных организаций или данных цифровых платформ внебиржевых торгов. Относительно стабильная динамика торгового сальдо и смягчение мер по репатриации валютной выручки экспортерами и дополнительные меры ограничительного характера на финансовые институты привели к укреплению курса национальной валюты в 2025 году с 101,6797 (31 декабря 2024 года) до 78,2267 (31 декабря 2025 года) (1 Доллар США) и с 106,1028 (31 декабря 2024 года) до 92,0938 (31 декабря 2025 года) (1 Евро), с 13,4272 (31 декабря 2024 года) до 11,1592 (31 декабря 2025 года) (1 юань).

Долгосрочные последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Руководство Группы на постоянной основе оценивает возможное влияние быстро меняющейся среды на Группу и принимает все возможные меры для обеспечения устойчивости ее деятельности.

Для оценки уровня ожидаемых убытков от кредитования Банк использует прогнозы макроэкономических показателей. Однако, как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и фактические результаты могут отличаться от прогнозируемых.

**4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики**

Группа производит оценки и допущения, которые воздействуют на отраженные в консолидированной финансовой отчетности суммы активов и обязательств, а также на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и профессиональные суждения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство Группы также использует профессиональные суждения.

Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки текущей стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие категории:

**Изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.** Группа анализирует свой кредитный портфель на предмет обесценения на регулярной основе. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения в прибыли или убытке, Группа применяет экспертные суждения о наличии объективных признаков, свидетельствующих об измеримом снижении расчетных будущих денежных потоков по кредитному портфелю, прежде чем может быть обнаружено снижение по отдельному кредиту в данном портфеле. Такие признаки могут включать поддающиеся измерению данные о негативном изменении платежного статуса заемщиков в группе или национальных, или местных экономических условий, связанных с невыполнением обязательств по активам в группе. С целью объективного отражения влияния внешних факторов Группа использует прогнозы макроэкономических показателей на основе актуальной информации.

Руководство определило уровень резервов под обесценение кредитов с использованием «модели ожидаемых кредитных убытков» в соответствии с требованиями применимых стандартов учета.

В течение 12 месяцев 2025 года Группа в целом сохранила подходы к оценке ожидаемых кредитных убытков (далее – ОКУ), применявшиеся в 2023-2024 году, в том числе продолжили действовать подходы к оценке юридических лиц в части внутренних рейтинговых моделей для определения вероятности дефолта для разных категорий клиентов и их сегментов.

Отсутствие существенных изменений в макроэкономической ситуации в Российской Федерации и накопленные статистические данные позволили Группе сохранить подходы к расчету риск-параметров (PD, LGD, CCF) в первом полугодии 2025 года прежними (неизменными).

В третьем квартале 2025 года Группа актуализировала подход к расчету макропоправки для физических лиц. Группа внедрила усовершенствованный метод расчёта макропоправки, основанный на анализе операционной метрики FlowRate, показателе качества кредитного портфеля. Новый подход соответствует актуальной рыночной практике. Эффект на ОКУ от изменения значений PD составил порядка 110 млн. руб. восстановления.

В третьем квартале 2025 года Группа актуализировала подход к расчету коэффициента кредитной конверсии (CCF) для гарантий, аккредитивов и предоставленных Банком поручительств, основанный на уровне значений конверсионного коэффициента, установленного Инструкцией Банка России от 26 мая 2025 года № 220-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности собственных средств (капитала) банков с универсальной лицензией и об осуществлении Банком России надзора за их соблюдением» (далее – Инструкция Банка России № 220-И). Эффект на ОКУ от изменения значений CCF составил порядка 25 млн. руб. восстановления.

В четвертом квартале 2025 года Банком внедрен обновленный подход к расчету макропоправки по корпоративному сегменту на основе исторических коэффициентов роста уровня дефолтов по банковской системе в кризисные периоды. Эффект на ОКУ от изменения значений PD составил порядка 44 млн. руб. восстановления.

Группа провела анализ чувствительности резервов по МСФО 9 к негативным изменениям рыночных условий. Для данного анализа был использован стресс-сценарий, в рамках которого:

Были уточнены негативные сценарии по реализации кредитного риска. Эффект составил 114 млн рублей.

**4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики (продолжение)**

Был произведен параллельный сдвиг рейтингов по корпоративной и МСБ модели. Эффект от сдвига составил 481 млн рублей.

По розничной модели вместо статистического PD использованы годовые DR, вместо статистического LGD – использованы средние показатели по рынку. Эффект составил 521 млн рублей.

Итоговый эффект от стресс сценария составил убыток в размере 1 116 млн рублей.

**Признание отложенного налогового актива.** Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в консолидированном отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на данных среднесрочного бизнес-плана до 2028 года, и результатах его экстраполяции. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, адекватных обстоятельствам, и утвержден руководством Группы. Ключевым допущением данного бизнес-плана является получение прибыли в последующих финансовых годах за счет следующих факторов:

- Планируется сохранение и настройка бизнеса, оптимизация действующих и внедрение новых продуктов с учетом прогноза макроэкономических показателей и заложенного в прогноз Банка России смягчения денежно-кредитной политики – и, как следствие, рост доходной базы, включаемой в расчет налога на прибыль;
- Планируется сохранение качества активов и, как следствие, стабилизация расходной базы, включаемой в расчет налога на прибыль (в составе регуляторных резервов на возможные потери по ссудам, в т.ч. за счет использования мер поддержки Банка России по остатку невозмещаемых активов);
- С учетом последствий от мер ограничительного характера и рисков продолжается трансформация бизнес и операционных моделей, позволяющая повысить эффективность процессов и рентабельность продуктов (в том числе, повышение маржинальности, оптимизация оргструктуры, затрат, региональной сети и др.).

Однако на основе оценки указанных выше показателей, а также с учетом применения консервативного подхода в оценке достаточности налогооблагаемой прибыли в будущем, существенной волатильности показателей на российском и мировых фондовых и валютных рынках, с учетом положительной динамики налогооблагаемой базы по ставке 25% и постепенной утилизации накопленного налогового убытка, руководство Группы считает обоснованным частичное признание отложенных налоговых активов в части временных разниц и в части перенесенных на будущее убытков прошлых лет. По состоянию на 31 декабря 2025 года величина непризнанного отложенного налогового актива по убыткам прошлых лет составила 7 619 млн руб. (по данным итоговой декларации за 2024 год, на 31 декабря 2024 года: 8 014 млн руб.). По состоянию на 31 декабря 2025 года величина общего признанного налогового отложенного актива составила 1 425 млн руб. (31 декабря 2024 года: 1 476 млн руб.).

**Непрерывность деятельности.** Руководство подготовило данную промежуточную сокращенную консолидированную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности. При вынесении данного суждения руководство учитывало текущее финансовое положение Группы, способность Группы и Банка, являющегося головной организацией Группы, выполнять все установленные требования как в отношении капитала, так и в отношении ликвидности, соблюдать иные внешние ковенанты в течение периода не менее чем 12 месяцев с отчетной даты. Руководство также учло влияние последствий внешнеэкономических ограничений и их влияние на финансовое положение Банка и Группы

С целью поддержки российского финансового сектора в условиях санкционных мер ограничительного характера и на фоне жесткой денежно-кредитной политики Банк России сохраняет ряд мер для поддержания финансовой стабильности и обеспечения непрерывности операционной деятельности финансовых организаций (основное – поэтапное формирование регуляторных резервов и смягчение резервирования по реструктурированным кредитам). Меры поддержки Банка России не применяются и не оказывают влияния на МСФО отчетность.

**4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики (продолжение)**

По состоянию на 1 января 2026 года запасы по нормативам достаточности (с надбавками) составили более 4% по нормативу Н1.0, более 4% по Н1.1 и 2,6% по Н1.2, запасы по нормативам ликвидности – более 92% по нормативу Н2, более 46% по нормативу Н3, более 76% по нормативу Н4.

Положительные финансовые результаты Группы за 2025 год отражают целенаправленную работу руководства по достижению целевой рентабельности бизнеса в условиях сохранения консервативного риск-аппетита на фоне относительного смягчения денежно-кредитной политики Банка России. Достигнутый финансовый результат превышает показатели Стратегии Группы на 2025 год.

С учетом вышеизложенного, руководство считает, что Банк способен продолжать соблюдать все соответствующие нормативные акты и продолжит свою деятельность. Поэтому руководство подготовило данную консолидированную финансовую отчетность на основе принципа непрерывности деятельности.

**5 Денежные средства и их эквиваленты**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
Наличные средства	4 007	4 265
Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме обязательных резервов)	8 224	8 142
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках и финансовых институтах:		
- Российской Федерации	1 530	5 684
- других стран	8	9
Соглашения обратного РЕПО с другими банками, размещенные на срок не более 1 рабочего дня	10 445	19 641
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>24 214</b>	<b>37 741</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках и финансовых институтах в составе денежных средств и их эквивалентов не включали остатки кредитных организаций, в отдельности превышающие 5% капитала Группы, (31 декабря 2024 года: включали остатки одной российской кредитной организации, в отдельности, превышающие 5% капитала Группы, в сумме 4 549 млн руб., или 12.10% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов).

В таблице ниже представлен анализ эквивалентов денежных средств по кредитному качеству на основании внутренних рейтингов Группы:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
- ЦБ РФ	8 224	8 142
- рейтинг I	11 838	25 256
- рейтинг II	68	17
- рейтинг III	32	12
- рейтинг IV	45	49
<b>Итого эквивалентов денежных средств</b>	<b>20 207</b>	<b>33 476</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года соглашения обратного РЕПО с другими банками, размещенные на срок не более 1 рабочего дня, в сумме 10 445 млн руб. фактически были обеспечены ценными бумагами, приобретенными по договорам обратного РЕПО, справедливой стоимостью 11 092 млн руб. (31 декабря 2024 года: соглашения обратного РЕПО с другими банками, размещенные на срок не более 1 рабочего дня, в сумме 19 641 млн руб. фактически были обеспечены ценными бумагами, приобретенными по договорам обратного РЕПО, справедливой стоимостью 20 019 млн руб.). Группа имела право продать или перезаложить данные ценные бумаги. Часть данных ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2025 года продана, и обязательства по возврату этих ценных бумаг для закрытия короткой позиции в сумме 11 092 млн руб. отражены в составе статьи баланса «Прочие финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» (31 декабря 2024 года: 19 196 млн руб.).

**5 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)**

Описание внутренних рейтингов и описание подходов к оценке ожидаемых кредитных убытков, используемых Группой, анализ ликвидности денежных средств и их эквивалентов, анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов представлены в Примечании 23.

Информация о справедливой стоимости денежных средств и их эквивалентов, в том числе в разрезе уровней иерархии оценки, представлена в Примечании 27.

**6 Средства в других банках**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
Депозиты в других банках по амортизированной стоимости	2 606	540
Оценочный резерв под кредитные убытки	(45)	(45)
<b>Итого средств в других банках</b>	<b>2 561</b>	<b>495</b>

Ниже представлен анализ изменений резерва под ОКУ по средствам в других банках за 2025 год:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>Депозиты в других банках</b>
<b>Резерв под ОКУ на 1 января 2025 года</b>	<b>(45)</b>
Изменения, обусловленные изменением кредитного риска (нетто)	-
Реклассификация и прочие изменения	-
Погашение	-
<b>Резерв под ОКУ на 31 декабря 2025 года</b>	<b>(45)</b>

Ниже представлен анализ изменений резерва под ОКУ по средствам в других банках за 2024 год:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>Депозиты в других банках</b>
<b>Резерв под ОКУ на 1 января 2024 года</b>	<b>(48)</b>
Изменения, обусловленные изменением кредитного риска (нетто)	3
<b>Резерв под ОКУ на 31 декабря 2024 года</b>	<b>(45)</b>

Анализ средств в других банках по кредитному качеству проводится на основании внутренних рейтингов. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года все указанные выше остатки относятся к Этапу 1.

По состоянию на 31 декабря 2025 года средства в других банках не включали остатки с другими кредитными организациями, превышающие 5% капитала Группы (31 декабря 2024 года: средства в других банках не включали остатки с другими кредитными организациями, превышающие 5% капитала Группы).

Описание внутренних рейтингов и подходов к оценке ожидаемых кредитных убытков, используемых Группой, анализ ликвидности стоимости средств в других банках, анализ процентных ставок средств в других банках раскрыты в Примечании 23. Информация о справедливой стоимости средств в других банках, в том числе в разрезе уровней иерархии оценки, представлена в Примечании 27.

**БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ****Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года****7 Инвестиционные ценные бумаги**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	31 030	26 016
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	9 837	13 268
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	196	139
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, переданные по договорам РЕПО	-	11 324
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, переданные по договорам РЕПО	-	2 935
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг</b>	<b>41 063</b>	<b>53 682</b>

Инвестиционные ценные бумаги, включая переданные по договорам РЕПО, представлены ниже:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>		
<b>Долговые ценные бумаги</b>		
<b>Корпоративные облигации и еврооблигации</b>	<b>19 221</b>	<b>15 491</b>
Облигации российских компаний	17 990	11 745
Облигации кредитных организаций	1 231	3 746
<b>Российские государственные облигации</b>	<b>11 185</b>	<b>9 913</b>
Облигации федерального займа (ОФЗ)	11 185	9 913
<b>Облигации субъектов Российской Федерации</b>	<b>623</b>	<b>610</b>
Российские муниципальные облигации	623	610
<b>Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>31 029</b>	<b>26 014</b>
<b>Долевые ценные бумаги</b>		
<b>Вложения в акции нефинансовых организаций</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Организации, обеспечивающие электрической энергией, газом и паром	1	1
<b>Вложения в акции финансовых организаций</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Прочие финансовые компании	-	1
<b>Итого долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>Итого инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>31 030</b>	<b>26 016</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки (не уменьшающий балансовую стоимость)	(140)	(20)
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>		
<b>Долговые ценные бумаги</b>		
<b>Корпоративные облигации и еврооблигации</b>	<b>9 794</b>	<b>11 850</b>
Облигации российских компаний	7 290	7 205
Облигации кредитных организаций	2 151	3 772
Еврооблигации иностранных компаний	353	873
<b>Российские государственные еврооблигации</b>	<b>157</b>	<b>1 107</b>
Еврооблигации Российской Федерации	157	1 107
<b>Облигации субъектов Российской Федерации</b>	<b>-</b>	<b>319</b>
Российские муниципальные облигации	-	319
Оценочный резерв под кредитные убытки	(114)	(8)
<b>Итого инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b>9 837</b>	<b>13 268</b>

**БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ****Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года****7 Инвестиционные ценные бумаги (продолжение)**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>		
<b>Долговые ценные бумаги</b>		
<i>Корпоративные облигации</i>	<b>196</b>	<b>139</b>
Облигации кредитных организаций	196	139
<hr/>		
<b>Итого инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>196</b>	<b>139</b>
<hr/>		
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, переданные по договорам РЕПО</b>		
<b>Долговые ценные бумаги</b>		
<i>Корпоративные облигации</i>	-	<b>8 748</b>
Облигации российских компаний	-	8 748
<i>Российские государственные облигации</i>	-	<b>2 576</b>
Облигации федерального займа (ОФЗ)	-	2 576
<hr/>		
<b>Итого инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, переданные по договорам РЕПО</b>	<b>-</b>	<b>11 324</b>
<hr/>		
Оценочный резерв под кредитные убытки (не уменьшающий балансовую стоимость)	-	(10)
<hr/>		
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, переданные по договорам РЕПО</b>		
<b>Долговые ценные бумаги</b>		
<i>Корпоративные облигации</i>	-	<b>2 941</b>
Облигации российских компаний	-	2 941
<hr/>		
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(6)
<hr/>		
<b>Итого инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, переданные по договорам РЕПО</b>	<b>-</b>	<b>2 935</b>
<hr/>		
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг</b>	<b>41 063</b>	<b>53 682</b>

Основным фактором, который Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении долговых ценных бумаг, является их просроченный статус и динамика кредитных рейтингов. Дополнительно Группа анализирует причины снижения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в целях выявления объективного свидетельства обесценения данных бумаг.

**БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ****Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года****7 Инвестиционные ценные бумаги (продолжение)**

Ниже приводится анализ долговых инвестиционных ценных бумаг по кредитному качеству на основе внутренних рейтингов по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
<b>Долговые инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>		
<b>Корпоративные облигации и еврооблигации</b>		
Рейтинг I	12 126	14 203
Рейтинг II	1 959	1 162
Рейтинг III	4 793	126
Рейтинг IV	343	-
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>19 221</b>	<b>15 491</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки (не уменьшающий балансовую стоимость)	(136)	(17)
<b>Российские государственные облигации</b>		
Рейтинг I	11 185	9 913
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>11 185</b>	<b>9 913</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки (не уменьшающий балансовую стоимость)	(4)	(3)
<b>Российские муниципальные облигации</b>		
Рейтинг I	623	610
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>623</b>	<b>610</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки (не уменьшающий балансовую стоимость)	-	-
<b>Итого долговые инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>31 029</b>	<b>26 014</b>
<b>Долговые инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, переданные по договорам РЕПО</b>		
<b>Российские государственные облигации</b>		
Рейтинг I	-	2 576
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>-</b>	<b>2 576</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки (не уменьшающий балансовую стоимость)	-	(1)
<b>Корпоративные облигации</b>		
Рейтинг I	-	8 388
Рейтинг II	-	360
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>-</b>	<b>8 748</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки (не уменьшающий балансовую стоимость)	-	(9)
<b>Итого долговые инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, переданные по договорам РЕПО</b>	<b>-</b>	<b>11 324</b>

**7 Инвестиционные ценные бумаги (продолжение)**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
<b><i>Долговые инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</i></b>		
<b><i>Корпоративные облигации и еврооблигации</i></b>		
Рейтинг I	4 535	10 855
Рейтинг II	2 974	995
Рейтинг III	765	-
Рейтинг IV	1 520	-
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>9 794</b>	<b>11 850</b>
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(114)	(8)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>9 680</b>	<b>11 842</b>
<b><i>Российские государственные еврооблигации</i></b>		
Рейтинг I	157	1 107
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>157</b>	<b>1 107</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>157</b>	<b>1 107</b>
<b><i>Российские муниципальные облигации</i></b>		
Рейтинг I	-	299
Рейтинг II	-	20
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>-</b>	<b>319</b>
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	-	-
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>-</b>	<b>319</b>
<b>Итого долговые инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b>9 837</b>	<b>13 268</b>
<b><i>Долговые инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, переданные по договорам РЕПО</i></b>		
<b><i>Корпоративные облигации</i></b>		
Рейтинг I	-	1 417
Рейтинг II	-	1 524
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>-</b>	<b>2 941</b>
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	-	(6)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>-</b>	<b>2 935</b>
<b>Итого долговые инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, переданные по договорам РЕПО</b>	<b>-</b>	<b>2 935</b>

**7 Инвестиционные ценные бумаги (продолжение)**

Ниже приводится информация о сроках обращения и купонном доходе долговых инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

Долговые инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Сроки погашения		Купонный доход, %	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Российские государственные облигации с номиналом в российских рублях	06.10.2027-11.05.2039	16.07.2025-06.12.2034	5.70-19.14	4.5-19.92
Корпоративные облигации с номиналом в российских рублях	09.02.2026-12.12.2030	27.01.2025-07.12.2029	6.55-18.10	6.55-22.30
Корпоративные облигации с номиналом в иностранной валюте	24.08.2027-10.09.2027	15.04.2025-10.09.2027	3.70-3.80	2.95-3.80
Муниципальные облигации с номиналом в российских рублях	13.04.2027-18.05.2028	13.04.2027-18.05.2028	6.05-7.38	6.05-7.38
Облигации российских банков с номиналом в российских рублях	15.07.2027-17.09.2027	28.02.2025-17.09.2027	10.20-18.80	0-23.30

Ниже приводится информация о сроках обращения и купонном доходе долговых инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизируемой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

Долговые инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости	Сроки погашения		Купонный доход, %	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Российские государственные облигации с номиналом в иностранной валюте	27.05.2026	04.12.2025-27.05.2026	4.75	2.88-4.75
Корпоративные облигации с номиналом в российских рублях	13.02.2026-20.09.2030	09.10.2025-20.09.2030	7.30-17.58	7.30-21.93
Корпоративные облигации с номиналом в иностранной валюте	18.02.2026-06.02.2028	11.09.2025-06.02.2028	3.10-4.95	2.55-4.95
Муниципальные облигации с номиналом в российских рублях	-	28.05.2025-22.10.2025	-	7.70
Облигации российских банков с номиналом в иностранной валюте	23.07.2026	17.12.2025-23.07.2026	3.38	3.25-3.38
Прочие еврооблигации с номиналом в российских рублях	18.09.2028	18.09.2028	7.45	7.45

Все представленные долговые инвестиционные ценные бумаги по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года находились в категории «Этап 1». Описание внутренних рейтингов и подходов к оценке ожидаемых кредитных убытков, используемых Группой, представлено в Примечании 23.

Долговые инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, не включаются в базу расчета ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО (IFRS) 9, так как их стоимость уже отражает необходимое обесценение. Следовательно, распределение таких ценных бумаг по этапам 1, 2 и 3, которое используется при расчете ожидаемых кредитных убытков, неприменимо.

Ниже приводится анализ инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, по кредитному качеству на основе внутренних рейтингов по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

**Долговые инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

(в миллионах российских рублей)	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Корпоративные облигации</b>	<b>196</b>	<b>139</b>
Рейтинг III	196	139
<b>Итого долговые инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>196</b>	<b>139</b>

**БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ****Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года****8 Кредиты и авансы клиентам**

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под кредитные убытки кредитного портфеля	Балансовая стоимость	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под кредитные убытки кредитного портфеля	Балансовая стоимость
<i>(в миллионах российских рублей)</i>						
Кредиты юридическим лицам, оцениваемые по амортизированной стоимости						
- Корпоративные кредиты	110 458	(5 639)	104 819	112 883	(6 720)	106 163
- МСБ	23 185	(933)	22 252	16 582	(820)	15 762
- Факторинг	16 264	(1 313)	14 951	17 472	(600)	16 872
- Чистые инвестиции в финансовую аренду	3 280	(30)	3 250	4 674	(106)	4 568
<b>Итого кредиты юридическим лицам</b>	<b>153 187</b>	<b>(7 915)</b>	<b>145 272</b>	<b>151 611</b>	<b>(8 246)</b>	<b>143 365</b>
Кредиты физическим лицам, оцениваемые по амортизированной стоимости						
- Автокредитование	24 329	(2 466)	21 863	17 255	(2 125)	15 130
- Ипотечные кредиты	22 390	(708)	21 682	26 752	(700)	26 052
- Потребительские кредиты	14 506	(1 560)	12 946	15 536	(1 972)	13 564
- Овердрафты по банковским пластиковым картам	922	(129)	793	664	(133)	531
<b>Итого кредиты физическим лицам</b>	<b>62 147</b>	<b>(4 863)</b>	<b>57 284</b>	<b>60 207</b>	<b>(4 930)</b>	<b>55 277</b>
<b>Итого кредитов и авансов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости</b>	<b>215 334</b>	<b>(12 778)</b>	<b>202 556</b>	<b>211 818</b>	<b>(13 176)</b>	<b>198 642</b>

**8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

На 31 декабря 2025 года у Группы отсутствуют незавершенные расчеты по договору уступки прав требований (на 31 декабря 2024 года: 1 308 млн руб.), полное погашение которых осуществлено в феврале 2025 года.

Ниже представлен анализ изменений резерва под кредитные убытки кредитного портфеля в течение 2025 года:

	Кредиты юридическим лицам			Кредиты физическим лицам					Итого
	Корпоративные кредиты	МСБ	Факторинг	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Автокредитование	Ипотечные кредиты	Потребительские кредиты	Овердрафты по банковским пластиковым картам	
(в миллионах российских рублей)									
<b>Оценочный резерв под кредитные убытки кредитного портфеля на 1 января 2025 года</b>	<b>(6 720)</b>	<b>(820)</b>	<b>(600)</b>	<b>(106)</b>	<b>(2 125)</b>	<b>(700)</b>	<b>(1 972)</b>	<b>(133)</b>	<b>(13 176)</b>
Восстановление/(создание) оценочного резерва под кредитные убытки в течение отчетного периода	(212)	(114)	17	76	(585)	(60)	(208)	(44)	(1 130)
Резерв под кредитные убытки кредитного портфеля по кредитам, уступленным в течение периода за вычетом дохода от выбытия ссудной задолженности	167	-	-	-	90	8	318	22	605
Кредиты и авансы клиентам, списанные в течение отчетного периода как безнадежные	1 126	1	-	-	154	44	302	26	1 653
Реклассификация	-	-	(730)	-	-	-	-	-	(730)
<b>Оценочный резерв под кредитные убытки кредитного портфеля на 31 декабря 2025 года</b>	<b>(5 639)</b>	<b>(933)</b>	<b>(1 313)</b>	<b>(30)</b>	<b>(2 466)</b>	<b>(708)</b>	<b>(1 560)</b>	<b>(129)</b>	<b>(12 778)</b>

**8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

Ниже представлен анализ изменений резерва под кредитные убытки кредитного портфеля в течение 2024 года:

	Кредиты юридическим лицам				Кредиты физическим лицам				Итого
	Корпоративные кредиты	МСБ	Факторинг	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Автокредитование	Ипотечные кредиты	Потребительские кредиты	Овердрафты по банковским пластиковым картам	
<i>(в миллионах российских рублей)</i>									
<b>Оценочный резерв под кредитные убытки кредитного портфеля на 1 января 2024 года</b>	<b>(8 276)</b>	<b>(910)</b>	<b>(600)</b>	<b>(48)</b>	<b>(1 899)</b>	<b>(798)</b>	<b>(2 659)</b>	<b>(161)</b>	<b>(15 351)</b>
Восстановление/(создание) оценочного резерва под кредитные убытки в течение отчетного периода	803	68	-	(59)	(343)	69	(230)	(27)	281
Резерв под кредитные убытки кредитного портфеля по кредитам, уступленным в течение периода	63	-	-	-	21	8	619	45	756
Кредиты и авансы клиентам, списанные в течение отчетного периода как безнадежные	758	22	-	1	96	21	298	10	1 206
Реклассификация из прочих активов	(68)	-	-	-	-	-	-	-	(68)
<b>Оценочный резерв под кредитные убытки кредитного портфеля на 31 декабря 2024 года</b>	<b>(6 720)</b>	<b>(820)</b>	<b>(600)</b>	<b>(106)</b>	<b>(2 125)</b>	<b>(700)</b>	<b>(1 972)</b>	<b>(133)</b>	<b>(13 176)</b>

**8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

Ипотечные кредиты включают в себя стандартные ипотечные кредиты; потребительские кредиты включают стандартные потребительские кредиты.

В течение 2025 года Группа осуществила уступку прав (требований) по кредитам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

Основные параметры представлены ниже:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>2025 год</b>	<b>2024 год</b>
Ссудная задолженность (до вычета резерва под ОКУ)	1 541	839
Резерв под ОКУ	781	757
Полученное вознаграждение	937	103
Доход от выбытия ссудной задолженности	177	21

Доход от выбытия ссудной задолженности был отражен в строке «Чистый доход/(расход) от создания резерва под кредитные убытки по долговым финансовым активам» консолидированного отчета о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе.

В течение 2025 года и в течение 2024 года Группа не осуществляла уступки прав (требований) по кредитам на компании, входящие в группу основного акционера.

Группа передала третьим лицам все договорные права на получение денежных потоков по кредитам, уступленным по договорам цессии, а также все связанные с ними риски и выгоды без прав и обязательств по обратному выкупу данных кредитов. Перевод между этапами отражает классификацию актива по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года без промежуточных движений.

**БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ**
**Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года**
**8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

В таблице ниже раскрываются изменения в валовой балансовой стоимости и оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки в отношении кредитов и авансов клиентам юридическим лицам, оцениваемым по амортизированной стоимости, произошедшие за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>Валовая балансовая стоимость</b>				<b>Оценочный резерв под кредитные убытки</b>			
	<b>Этап 1</b>	<b>Этап 2</b>	<b>Этап 3</b>	<b>Итого</b>	<b>Этап 1</b>	<b>Этап 2</b>	<b>Этап 3</b>	<b>Итого</b>
<b>Кредиты юридическим лицам</b>								
<b>Корпоративное кредитование</b>								
<b>На 1 января 2025</b>	<b>105 268</b>	<b>-</b>	<b>7 615</b>	<b>112 883</b>	<b>(626)</b>	<b>-</b>	<b>(6 094)</b>	<b>(6 720)</b>
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:								
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:	(472)	453	(1 113)	(1 132)	67	(15)	(264)	(212)
Перевод из Этапа 1 в Этап 2	(453)	453	-	-	15	(15)	-	-
Новые активы, полученные или приобретенные	35 053	-	-	35 053	(119)	-	-	(119)
Активы погашенные или признание которых прекращено (за исключением списания)	(31 177)	-	(1 373)	(32 550)	316	-	74	390
Прочие изменения	(3 895)	-	260	(3 635)	(145)	-	(338)	(483)
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:								
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:	-	-	(1 293)	(1 293)	-	-	1 293	1 293
Списания	-	-	(1 126)	(1 126)	-	-	1 126	1 126
Цессии	-	-	(167)	(167)	-	-	167	167
<b>На 31 декабря 2025</b>	<b>104 796</b>	<b>453</b>	<b>5 209</b>	<b>110 458</b>	<b>(559)</b>	<b>(15)</b>	<b>(5 065)</b>	<b>(5 639)</b>
<b>МСБ</b>								
<b>На 1 января 2025</b>	<b>15 487</b>	<b>241</b>	<b>854</b>	<b>16 582</b>	<b>(106)</b>	<b>(11)</b>	<b>(703)</b>	<b>(820)</b>
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:								
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:	6 325	214	65	6 604	(24)	(25)	(65)	(114)
Перевод из Этапа 1 в Этап 2	(522)	522	-	-	109	(109)	-	-
Перевод из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3	-	(166)	166	-	-	82	(82)	-
Перевод из Этапа 2 в Этап 1	50	(50)	-	-	(2)	2	-	-
Новые активы, полученные или приобретенные	11 767	-	-	11 767	(124)	-	-	(124)
Активы погашенные или признание которых прекращено (за исключением списания)	(5 542)	(51)	(105)	(5 698)	56	2	54	112
Прочие изменения	572	(41)	4	535	(63)	(2)	(37)	(102)
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:								
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:	-	-	(1)	(1)	-	-	1	1
Списания	-	-	(1)	(1)	-	-	1	1
<b>На 31 декабря 2025</b>	<b>21 812</b>	<b>455</b>	<b>918</b>	<b>23 185</b>	<b>(130)</b>	<b>(36)</b>	<b>(767)</b>	<b>(933)</b>

**8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Валовая балансовая стоимость				Оценочный резерв под кредитные убытки			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
<b>Факторинг</b>								
<b>На 1 января 2025</b>	<b>16 866</b>	-	<b>606</b>	<b>17 472</b>	<b>(11)</b>	-	<b>(589)</b>	<b>(600)</b>
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:	(1 904)	-	(34)	<b>(1 938)</b>	-	-	17	<b>17</b>
Перевод из Этапа 2 в Этап 1	25	(25)	-	-	-	-	-	-
Перевод из Этапа 3 в Этап 2	-	25	(25)	-	-	-	-	-
Новые активы, полученные или приобретенные	6 599	-	-	<b>6 599</b>	(6)	-	-	<b>(6)</b>
Активы погашенные или признание которых прекращено (за исключением списания)	(7 315)	-	(1 024)	<b>(8 339)</b>	20	-	2	<b>22</b>
Прочие изменения	(1 213)	-	1 015	<b>(198)</b>	(14)	-	15	<b>1</b>
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:	-	-	730	<b>730</b>	-	-	(730)	<b>(730)</b>
Реклассификация	-	-	730	<b>730</b>	-	-	(730)	<b>(730)</b>
<b>На 31 декабря 2025</b>	<b>14 962</b>	-	<b>1 302</b>	<b>16 264</b>	<b>(11)</b>	-	<b>(1 302)</b>	<b>(1 313)</b>
<b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>								
<b>На 1 января 2025</b>	<b>4 674</b>	-	-	<b>4 674</b>	<b>(106)</b>	-	-	<b>(106)</b>
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:	(1 394)	-	-	<b>(1 394)</b>	76	-	-	<b>76</b>
Новые активы, полученные или приобретенные	106	-	-	<b>106</b>	(1)	-	-	<b>(1)</b>
Активы погашенные или признание которых прекращено (за исключением списания)	(928)	-	-	<b>(928)</b>	69	-	-	<b>69</b>
Прочие изменения	(572)	-	-	<b>(572)</b>	8	-	-	<b>8</b>
<b>На 31 декабря 2025</b>	<b>3 280</b>	-	-	<b>3 280</b>	<b>(30)</b>	-	-	<b>(30)</b>
<b>Итого по кредитам юридическим лицам, оцениваемым по амортизированной стоимости</b>	<b>144 850</b>	<b>908</b>	<b>7 429</b>	<b>153 187</b>	<b>(730)</b>	<b>(51)</b>	<b>(7 134)</b>	<b>(7 915)</b>

**БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ**
**Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года**
**8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

В таблице ниже раскрываются изменения в валовой балансовой стоимости и оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки в отношении кредитов и авансов клиентам юридическим лицам, оцениваемым по амортизированной стоимости, произошедшие за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Валовая балансовая стоимость				Оценочный резерв под кредитные убытки			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
<b>Кредиты юридическим лицам</b>								
<b>Корпоративное кредитование</b>								
<b>На 1 января 2024 года</b>	<b>98 165</b>	-	<b>8 976</b>	<b>107 141</b>	<b>(698)</b>	-	<b>(7 578)</b>	<b>(8 276)</b>
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:	7 103	-	(608)	<b>6 495</b>	72	-	731	<b>803</b>
Новые активы, полученные или приобретенные	33 260	-	-	<b>33 260</b>	(186)	-	-	<b>(186)</b>
Активы погашенные или признание которых прекращено (за исключением списания)	(27 317)	-	(754)	<b>(28 071)</b>	234	-	746	<b>980</b>
Прочие изменения	1 160	-	146	<b>1 306</b>	24	-	(15)	<b>9</b>
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:	-	-	(753)	<b>(753)</b>	-	-	753	<b>753</b>
Списания	-	-	(758)	<b>(758)</b>	-	-	758	<b>758</b>
Реклассификация из прочих активов	-	-	68	<b>68</b>	-	-	(68)	<b>(68)</b>
Цессии	-	-	(63)	<b>(63)</b>	-	-	63	<b>63</b>
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>105 268</b>	-	<b>7 615</b>	<b>112 883</b>	<b>(626)</b>	-	<b>(6 094)</b>	<b>(6 720)</b>
<b>МСБ</b>								
<b>На 1 января 2024 года</b>	<b>17 487</b>	<b>438</b>	<b>807</b>	<b>18 732</b>	<b>(201)</b>	<b>(16)</b>	<b>(693)</b>	<b>(910)</b>
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:	(2 000)	(197)	69	<b>(2 128)</b>	95	5	(32)	<b>68</b>
Перевод из Этапа 1 в Этап 2	(431)	431	-	-	95	(95)	-	-
Перевод из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3	-	(190)	190	-	-	83	(83)	-
Перевод из Этапа 2 в Этап 1	64	(64)	-	-	(1)	1	-	-
Новые активы, полученные или приобретенные	2 966	-	-	<b>2 966</b>	(50)	-	-	<b>(50)</b>
Активы погашенные или признание которых прекращено (за исключением списания)	(6 749)	(365)	(114)	<b>(7 228)</b>	95	14	85	<b>194</b>
Прочие изменения	2 150	(9)	(7)	<b>2 134</b>	(44)	2	(34)	<b>(76)</b>
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:	-	-	(22)	<b>(22)</b>	-	-	22	<b>22</b>
Списания	-	-	(22)	<b>(22)</b>	-	-	22	<b>22</b>
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>15 487</b>	<b>241</b>	<b>854</b>	<b>16 582</b>	<b>(106)</b>	<b>(11)</b>	<b>(703)</b>	<b>(820)</b>

**8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Валовая балансовая стоимость				Оценочный резерв под кредитные убытки			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
<b>Факторинг</b>								
<b>На 1 января 2024 года</b>	<b>14 769</b>	<b>-</b>	<b>574</b>	<b>15 343</b>	<b>(26)</b>	<b>-</b>	<b>(574)</b>	<b>(600)</b>
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:	2 097	-	32	2 129	15	-	(15)	-
Перевод из Этапа 1 в Этап 2	(33)	33	-	-	16	(16)	-	-
Перевод из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3	-	(33)	33	-	-	16	(16)	-
Новые активы, полученные или приобретенные	8 608	-	-	8 608	(5)	-	-	(5)
Активы погашенные или признание которых прекращено (за исключением списания)	(8 143)	-	(1)	(8 144)	21	-	1	22
Прочие изменения	1 665	-	-	1 665	(17)	-	-	(17)
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>16 866</b>	<b>-</b>	<b>606</b>	<b>17 472</b>	<b>(11)</b>	<b>-</b>	<b>(589)</b>	<b>(600)</b>
<b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>								
<b>На 1 января 2024 года</b>	<b>5 625</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>5 626</b>	<b>(47)</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>(48)</b>
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:	(951)	-	-	(951)	(59)	-	-	(59)
Новые активы, полученные или приобретенные	927	-	-	927	(9)	-	-	(9)
Активы погашенные или признание которых прекращено (за исключением списания)	(1 526)	-	-	(1 526)	7	-	-	7
Прочие изменения	(352)	-	-	(352)	(57)	-	-	(57)
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:	-	-	(1)	(1)	-	-	1	1
Списания	-	-	(1)	(1)	-	-	1	1
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>4 674</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 674</b>	<b>(106)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(106)</b>
<b>Итого по кредитам юридическим лицам, оцениваемым по амортизированной стоимости</b>	<b>142 295</b>	<b>241</b>	<b>9 075</b>	<b>151 611</b>	<b>(849)</b>	<b>(11)</b>	<b>(7 386)</b>	<b>(8 246)</b>

Кредиты второй стадии не являются кредитно-обесцененными: заемщики, по кредитам которых выявлено существенное увеличение кредитного риска, продолжают вести операционную деятельность, поступления от которой рассматриваются как основной источник погашения обязательств.

**8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

В таблице ниже раскрываются изменения в валовой балансовой стоимости и оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки в отношении кредитов и авансов клиентам физическим лицам, оцениваемым по амортизированной стоимости, произошедшие за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>Валовая балансовая стоимость</b>				<b>Оценочный резерв под кредитные убытки</b>			
	<b>Этап 1</b>	<b>Этап 2</b>	<b>Этап 3</b>	<b>Итого</b>	<b>Этап 1</b>	<b>Этап 2</b>	<b>Этап 3</b>	<b>Итого</b>
<b>Кредиты физическим лицам</b>								
<b>АВТОКРЕДИТОВАНИЕ</b>								
<b>На 1 января 2025</b>	<b>14 626</b>	<b>446</b>	<b>2 183</b>	<b>17 255</b>	<b>(281)</b>	<b>(112)</b>	<b>(1 732)</b>	<b>(2 125)</b>
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:	6 457	86	775	<b>7 318</b>	(56)	(5)	(524)	<b>(585)</b>
Перевод из Этапа 1 в Этап 2	(1 293)	1 293	-	-	499	(499)	-	-
Перевод из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3	-	(1 052)	1 052	-	-	507	(507)	-
Перевод из Этапа 2 в Этап 1	77	(77)	-	-	(1)	1	-	-
Перевод из Этапа 3 в Этап 2	-	18	(18)	-	-	(1)	1	-
Новые активы, полученные или приобретенные	10 877	-	-	<b>10 877</b>	(297)	-	-	<b>(297)</b>
Активы погашенные или признание которых прекращено (за исключением списания)	(3 480)	(68)	(264)	<b>(3 812)</b>	116	22	163	<b>301</b>
Прочие изменения	276	(28)	5	<b>253</b>	(373)	(35)	(181)	<b>(589)</b>
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:	(13)	(1)	(230)	<b>(244)</b>	13	1	230	<b>244</b>
Списания	(13)	(1)	(140)	<b>(154)</b>	13	1	140	<b>154</b>
Цессии	-	-	(90)	<b>(90)</b>	-	-	90	<b>90</b>
<b>На 31 декабря 2025</b>	<b>21 070</b>	<b>531</b>	<b>2 728</b>	<b>24 329</b>	<b>(324)</b>	<b>(116)</b>	<b>(2 026)</b>	<b>(2 466)</b>

**БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ**
**Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года**
**8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Валовая балансовая стоимость			Оценочный резерв под кредитные убытки				
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
<b>ИПОТЕЧНЫЕ КРЕДИТЫ</b>								
<b>На 1 января 2025</b>	<b>25 122</b>	<b>429</b>	<b>1 201</b>	<b>26 752</b>	<b>(61)</b>	<b>(30)</b>	<b>(609)</b>	<b>(700)</b>
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:								
Перевод из Этапа 1 в Этап 2	(4 438)	10	118	<b>(4 310)</b>	13	(2)	(71)	<b>(60)</b>
Перевод из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3	(598)	598	-	-	110	(110)	-	-
Перевод из Этапа 2 в Этап 1	-	(440)	440	-	-	114	(114)	-
Перевод из Этапа 3 в Этап 2	166	(166)	-	-	(1)	1	-	-
Новые активы, полученные или приобретенные	-	97	(97)	-	-	(2)	2	-
Активы погашенные или признание которых прекращено (за исключением списания)	11	-	-	<b>11</b>	-	-	-	-
Прочие изменения	(4 031)	(67)	(264)	<b>(4 362)</b>	53	13	107	<b>173</b>
	14	(12)	39	<b>41</b>	(149)	(18)	(66)	<b>(233)</b>
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:								
Списания	(1)	(2)	(49)	<b>(52)</b>	1	2	49	<b>52</b>
Цессии	(1)	(2)	(41)	<b>(44)</b>	1	2	41	<b>44</b>
	-	-	(8)	<b>(8)</b>	-	-	8	<b>8</b>
<b>На 31 декабря 2025</b>	<b>20 683</b>	<b>437</b>	<b>1 270</b>	<b>22 390</b>	<b>(47)</b>	<b>(30)</b>	<b>(631)</b>	<b>(708)</b>

**БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ**
**Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года**
**8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Валовая балансовая стоимость			Оценочный резерв под кредитные убытки				
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
<b>ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ КРЕДИТЫ</b>								
<b>На 1 января 2025</b>	<b>13 325</b>	<b>214</b>	<b>1 997</b>	<b>15 536</b>	<b>(198)</b>	<b>(47)</b>	<b>(1 727)</b>	<b>(1 972)</b>
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:								
Перевод из Этапа 1 в Этап 2	(612)	39	163	<b>(410)</b>	25	(10)	(223)	<b>(208)</b>
Перевод из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3	(564)	564	-	-	265	(265)	-	-
Перевод из Этапа 2 в Этап 1	-	(440)	440	-	-	266	(266)	-
Перевод из Этапа 3 в Этап 1	144	(144)	-	-	(3)	3	-	-
Перевод из Этапа 3 в Этап 2	-	120	(120)	-	-	(3)	3	-
Новые активы, полученные или приобретенные	4 719	-	-	<b>4 719</b>	(116)	-	-	<b>(116)</b>
Активы погашенные или признание которых прекращено (за исключением списания)	(4 868)	(43)	(126)	<b>(5 037)</b>	189	9	27	<b>225</b>
Прочие изменения	(43)	(18)	(31)	<b>(92)</b>	(310)	(20)	13	<b>(317)</b>
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:								
Списания	(5)	-	(615)	<b>(620)</b>	5	-	615	<b>620</b>
Цессии	(5)	-	(297)	<b>(302)</b>	5	-	297	<b>302</b>
	-	-	(318)	<b>(318)</b>	-	-	318	<b>318</b>
<b>На 31 декабря 2025</b>	<b>12 708</b>	<b>253</b>	<b>1 545</b>	<b>14 506</b>	<b>(168)</b>	<b>(57)</b>	<b>(1 335)</b>	<b>(1 560)</b>

**БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ**
**Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года**
**8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Валовая балансовая стоимость			Оценочный резерв под кредитные убытки				
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
<b>ОВЕРДРАФТЫ ПО БАНКОВСКИМ ПЛАСТИКОВЫМ КАРТАМ</b>								
<b>На 1 января 2025</b>	<b>523</b>	<b>4</b>	<b>137</b>	<b>664</b>	<b>(11)</b>	<b>(2)</b>	<b>(120)</b>	<b>(133)</b>
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:								
Перевод из Этапа 1 в Этап 2	247	17	42	306	(1)	(6)	(37)	(44)
Перевод из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3	(67)	67	-	-	35	(35)	-	-
Новые активы, полученные или приобретенные	-	(47)	47	-	-	28	(28)	-
Активы погашенные или признание которых прекращено (за исключением списания)	453	-	-	453	(20)	-	-	(20)
Прочие изменения	(218)	(2)	(5)	(225)	6	1	-	7
	79	(1)	-	78	(22)	-	(9)	(31)
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:								
Списания	(1)	-	(47)	(48)	1	-	47	48
Цессии	-	-	(26)	(26)	-	-	26	26
	(1)	-	(21)	(22)	1	-	21	22
<b>На 31 декабря 2025</b>	<b>769</b>	<b>21</b>	<b>132</b>	<b>922</b>	<b>(11)</b>	<b>(8)</b>	<b>(110)</b>	<b>(129)</b>
<b>Итого по кредитам физических лиц</b>	<b>55 230</b>	<b>1 242</b>	<b>5 675</b>	<b>62 147</b>	<b>(550)</b>	<b>(211)</b>	<b>(4 102)</b>	<b>(4 863)</b>

**БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ**
**Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года**
**8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

В таблице ниже раскрываются изменения в валовой балансовой стоимости и оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки в отношении кредитов и авансов клиентам физическим лицам, оцениваемым по амортизированной стоимости, произошедшие за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>Валовая балансовая стоимость</b>				<b>Оценочный резерв под кредитные убытки</b>			
	<b>Этап 1</b>	<b>Этап 2</b>	<b>Этап 3</b>	<b>Итого</b>	<b>Этап 1</b>	<b>Этап 2</b>	<b>Этап 3</b>	<b>Итого</b>
<b>Кредиты физическим лицам АВТОКРЕДИТОВАНИЕ</b>								
<b>На 1 января 2024 года</b>	<b>11 860</b>	<b>391</b>	<b>2 062</b>	<b>14 313</b>	<b>(234)</b>	<b>(90)</b>	<b>(1 575)</b>	<b>(1 899)</b>
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:								
Перевод из Этапа 1 в Этап 2	2 766	55	238	<b>3 059</b>	(47)	(22)	(274)	<b>(343)</b>
Перевод из Этапа 1 в Этап 3	(800)	800	-	-	308	(308)	-	-
Перевод из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3	-	(579)	579	-	-	285	(285)	-
Перевод из Этапа 2 в Этап 1	72	(72)	-	-	(2)	2	-	-
Перевод из Этапа 3 в Этап 2	-	12	(12)	-	-	(1)	1	-
Новые активы, полученные или приобретенные	6 379	-	-	<b>6 379</b>	(189)	-	-	<b>(189)</b>
Активы погашенные или признание которых прекращено (за исключением списания)	(3 098)	(70)	(312)	<b>(3 480)</b>	79	21	185	<b>285</b>
Прочие изменения	213	(36)	(17)	<b>160</b>	(243)	(21)	(175)	<b>(439)</b>
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:								
Списания	-	-	(117)	<b>(117)</b>	-	-	117	<b>117</b>
Цессии	-	-	(96)	<b>(96)</b>	-	-	96	<b>96</b>
Цессии	-	-	(21)	<b>(21)</b>	-	-	21	<b>21</b>
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>14 626</b>	<b>446</b>	<b>2 183</b>	<b>17 255</b>	<b>(281)</b>	<b>(112)</b>	<b>(1 732)</b>	<b>(2 125)</b>

**БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ**
**Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года**
**8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Валовая балансовая стоимость				Оценочный резерв под кредитные убытки			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
<b>ИПОТЕЧНЫЕ КРЕДИТЫ</b>								
На 1 января 2024 года	27 945	532	1 357	29 834	(65)	(43)	(690)	(798)
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:								
Перевод из Этапа 1 в Этап 2	(2 823)	(103)	(127)	(3 053)	4	13	52	69
Перевод из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3	(443)	443	-	-	88	(88)	-	-
Перевод из Этапа 2 в Этап 1	-	(348)	348	-	-	104	(104)	-
Перевод из Этапа 2 в Этап 1	199	(199)	-	-	(1)	1	-	-
Перевод из Этапа 3 в Этап 2	-	135	(135)	-	-	(3)	3	-
Новые активы, полученные или приобретенные	1 305	-	-	1 305	(20)	-	-	(20)
Активы погашенные или признание которых прекращено (за исключением списания)	(4 193)	(145)	(288)	(4 626)	67	31	139	237
Прочие изменения	309	11	(52)	268	(130)	(32)	14	(148)
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:								
Списания	-	-	(21)	(21)	-	-	21	21
Цессии	-	-	(8)	(8)	-	-	8	8
На 31 декабря 2024 года	25 122	429	1 201	26 752	(61)	(30)	(609)	(700)
<b>ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ КРЕДИТЫ</b>								
На 1 января 2024 года	13 533	238	2 726	16 497	(194)	(61)	(2 404)	(2 659)
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:								
Перевод из Этапа 1 в Этап 2	(208)	(24)	188	(44)	(4)	14	(240)	(230)
Перевод из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3	(425)	425	-	-	179	(179)	-	-
Перевод из Этапа 2 в Этап 1	-	(342)	342	-	-	201	(201)	-
Перевод из Этапа 2 в Этап 1	31	(31)	-	-	(1)	1	-	-
Перевод из Этапа 3 в Этап 2	-	12	(12)	-	-	-	-	-
Новые активы, полученные или приобретенные	5 232	-	-	5 232	(111)	-	-	(111)
Активы погашенные или признание которых прекращено (за исключением списания)	(4 565)	(45)	(133)	(4 743)	70	15	41	126
Прочие изменения	(481)	(43)	(9)	(533)	(141)	(24)	(80)	(245)
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:								
Списания	-	-	(917)	(917)	-	-	917	917
Цессии	-	-	(298)	(298)	-	-	298	298
Прочие изменения	-	-	(619)	(619)	-	-	619	619
На 31 декабря 2024 года	13 325	214	1 997	15 536	(198)	(47)	(1 727)	(1 972)

**БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ**
**Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года**
**8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Валовая балансовая стоимость				Оценочный резерв под кредитные убытки			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
<b>ОВЕРДРАФТЫ ПО БАНКОВСКИМ ПЛАСТИКОВЫМ КАРТАМ</b>								
На 1 января 2024 года	352	2	168	522	(3)	(1)	(157)	(161)
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:								
Перевод из Этапа 1 в Этап 2	171	2	24	197	(8)	(1)	(18)	(27)
Перевод из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3	(20)	20	-	-	11	(11)	-	-
Перевод из Этапа 2 в Этап 1	-	(18)	18	-	-	10	(10)	-
Перевод из Этапа 3 в Этап 2	1	(1)	-	-	-	-	-	-
Перевод из Этапа 3 в Этап 1	-	1	(1)	-	-	-	-	-
Новые активы, полученные или приобретенные	289	-	-	289	(10)	-	-	(10)
Активы погашенные или признание которых прекращено (за исключением списания)	(167)	(1)	(9)	(177)	3	-	5	8
Прочие изменения	68	1	16	85	(12)	-	(13)	(25)
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:								
Списания	-	-	(55)	(55)	-	-	55	55
Цессии	-	-	(10)	(10)	-	-	10	10
	-	-	(45)	(45)	-	-	45	45
На 31 декабря 2024 года	523	4	137	664	(11)	(2)	(120)	(133)
<b>Итого по кредитам физических лиц</b>	<b>53 596</b>	<b>1 093</b>	<b>5 518</b>	<b>60 207</b>	<b>(551)</b>	<b>(191)</b>	<b>(4 188)</b>	<b>(4 930)</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года совокупная сумма кредитов до вычета оценочного резерва под кредитные убытки, выданных 33 крупнейшим заемщикам, в отдельности превышающим 5% капитала Группы, составила 105 960 млн руб., или 49,21% от общей суммы кредитов и авансов клиентам (на 31 декабря 2024 года: совокупная сумма кредитов до вычета оценочного резерва под кредитные убытки, выданных 34 крупнейшим заемщикам, в отдельности превышающих 5% капитала Группы, составила 107 768 млн руб., или 50,88% от общей суммы кредитов и авансов клиентам).

**8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

**Анализ кредитного портфеля по кредитному качеству.** Группа оценивает и контролирует кредитный риск по корпоративному кредитному портфелю на основе оценки риска по отдельным заемщикам и определяет количественные параметры кредитного риска, такие как ожидаемые и непредвиденные убытки по кредитному риску. Данные расчеты основаны на внутренних рейтингах кредитоспособности, присвоенных каждому корпоративному заемщику по результатам комплексного анализа деятельности заемщика с учетом качества обслуживания заемщиком долга по ссуде, а также всей имеющейся в распоряжении Группы информации о любых рисках заемщика. Система внутренних рейтингов регулярно обновляется и развивается. При расчете уровня потерь в случае дефолта по классам корпоративных заемщиков учитываются исторические данные по убыткам. При расчете резерва под кредитные убытки по продуктам с неиспользованным лимитом также учитывается коэффициент кредитной конверсии, определенный на основе статистических данных по дефолтным продуктам того же типа.

Ниже приводится анализ кредитного портфеля юридических лиц по кредитному качеству на основании внутренних рейтингов по состоянию на 31 декабря 2025 года:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>Этап 1</b>	<b>Этап 2</b>	<b>Этап 3</b>	<b>Итого</b>
<b>Корпоративное кредитование</b>				
Рейтинг I	37 094	-	-	37 094
Рейтинг II	37 016	-	-	37 016
Рейтинг III	30 686	-	-	30 686
Рейтинг V	-	453	-	453
Рейтинг VI	-	-	5 209	5 209
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>104 796</b>	<b>453</b>	<b>5 209</b>	<b>110 458</b>
<b>Оценочный резерв под кредитные убытки</b>	<b>(559)</b>	<b>(15)</b>	<b>(5 065)</b>	<b>(5 639)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>104 237</b>	<b>438</b>	<b>144</b>	<b>104 819</b>
<b>МСБ</b>				
Рейтинг I	4 144	-	-	4 144
Рейтинг II	10 349	-	-	10 349
Рейтинг III	7 272	254	-	7 526
Рейтинг IV	47	167	-	214
Рейтинг V	-	34	-	34
Рейтинг VI	-	-	918	918
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>21 812</b>	<b>455</b>	<b>918</b>	<b>23 185</b>
<b>Оценочный резерв под кредитные убытки</b>	<b>(130)</b>	<b>(36)</b>	<b>(767)</b>	<b>(933)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>21 682</b>	<b>419</b>	<b>151</b>	<b>22 252</b>
<b>Факторинг</b>				
Рейтинг I	8 542	-	-	8 542
Рейтинг II	6 244	-	-	6 244
Рейтинг III	176	-	-	176
Рейтинг VI	-	-	1 302	1 302
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>14 962</b>	<b>-</b>	<b>1 302</b>	<b>16 264</b>
<b>Оценочный резерв под кредитные убытки</b>	<b>(11)</b>	<b>-</b>	<b>(1 302)</b>	<b>(1 313)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>14 951</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 951</b>
<b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>				
Рейтинг I	1 146	-	-	1 146
Рейтинг II	242	-	-	242
Рейтинг III	1 892	-	-	1 892
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>3 280</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 280</b>
<b>Оценочный резерв под кредитные убытки</b>	<b>(30)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(30)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>3 250</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 250</b>
<b>Итого кредиты и авансы юридическим лицам</b>	<b>144 120</b>	<b>857</b>	<b>295</b>	<b>145 272</b>

**БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ****Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года****8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

Ниже приводится анализ кредитного портфеля юридических лиц по кредитному качеству на основании внутренних рейтингов по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>Этап 1</b>	<b>Этап 2</b>	<b>Этап 3</b>	<b>Итого</b>
<b>Корпоративное кредитование</b>				
Рейтинг I	35 985	-	-	35 985
Рейтинг II	38 877	-	-	38 877
Рейтинг III	30 406	-	-	30 406
Рейтинг VI	-	-	7 615	7 615
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>105 268</b>	<b>-</b>	<b>7 615</b>	<b>112 883</b>
<b>Оценочный резерв под кредитные убытки</b>	<b>(626)</b>	<b>-</b>	<b>(6 094)</b>	<b>(6 720)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>104 642</b>	<b>-</b>	<b>1 521</b>	<b>106 163</b>
<b>МСБ</b>				
Рейтинг I	5 415	-	-	5 415
Рейтинг II	5 138	-	-	5 138
Рейтинг III	4 919	241	-	5 160
Рейтинг IV	15	-	-	15
Рейтинг VI	-	-	854	854
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>15 487</b>	<b>241</b>	<b>854</b>	<b>16 582</b>
<b>Оценочный резерв под кредитные убытки</b>	<b>(106)</b>	<b>(11)</b>	<b>(703)</b>	<b>(820)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>15 381</b>	<b>230</b>	<b>151</b>	<b>15 762</b>
<b>Факторинг</b>				
Рейтинг I	11 409	-	-	11 409
Рейтинг II	3 428	-	-	3 428
Рейтинг III	2 029	-	-	2 029
Рейтинг VI	-	-	606	606
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>16 866</b>	<b>-</b>	<b>606</b>	<b>17 472</b>
<b>Оценочный резерв под кредитные убытки</b>	<b>(11)</b>	<b>-</b>	<b>(589)</b>	<b>(600)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>16 855</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>16 872</b>
<b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>				
Рейтинг I	1 760	-	-	1 760
Рейтинг II	785	-	-	785
Рейтинг III	1 288	-	-	1 288
Рейтинг IV	841	-	-	841
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>4 674</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 674</b>
<b>Оценочный резерв под кредитные убытки</b>	<b>(106)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(106)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>4 568</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 568</b>
<b>Итого кредиты и авансы юридическим лицам</b>	<b>141 446</b>	<b>230</b>	<b>1 689</b>	<b>143 365</b>

**8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

Кредитный риск, связанный с кредитами физическим лицам, оценивается и контролируется на портфельной основе. Предварительная оценка кредитного риска при рассмотрении заявки осуществляется Группой, в том числе, с использованием скоринговых моделей (карт), учитывающих платежеспособность клиентов – физических лиц, кредитную историю и другие риск-составляющие. Группа использует процедуры последующего мониторинга портфелей розничного кредитования с целью управления текущим уровнем кредитного риска, установления кредитных лимитов и управления процессом взыскания с целью его оптимизации. Расчет уровня потерь при дефолте осуществляется Группой в разрезе продуктовых сегментов и диапазонов длительности просрочки платежей. При расчете резерва под ожидаемые кредитные убытки по продуктам с неиспользованным лимитом (кредитные карты, кредитные линии) также учитывается коэффициент кредитной конверсии, определенный на основе статистических данных по дефолтным продуктам того же типа, в том числе, учитывая срок жизни кредита.

Основные критерии управления кредитными рисками раскрыты в Примечании 23.

Ниже приводится анализ кредитов, выданных физическим лицам, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2025 года:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>Этап 1</b>	<b>Этап 2</b>	<b>Этап 3</b>	<b>Итого</b>
<b>Автокредитование</b>				
Текущие	20 908	215	201	21 324
С задержкой платежа менее 30 дней	162	136	30	328
С задержкой платежа от 31 до 90 дней	-	180	36	216
С задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	-	315	315
С задержкой платежа от 181 до 365 дней	-	-	444	444
С задержкой платежа более 365 дней	-	-	1 702	1 702
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>21 070</b>	<b>531</b>	<b>2 728</b>	<b>24 329</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	(324)	(116)	(2 026)	(2 466)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>20 746</b>	<b>415</b>	<b>702</b>	<b>21 863</b>
<b>Ипотечные кредиты</b>				
Текущие	20 567	218	362	21 147
С задержкой платежа менее 30 дней	116	159	86	361
С задержкой платежа от 31 до 90 дней	-	60	50	110
С задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	-	135	135
С задержкой платежа от 181 до 365 дней	-	-	140	140
С задержкой платежа более 365 дней	-	-	497	497
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>20 683</b>	<b>437</b>	<b>1 270</b>	<b>22 390</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	(47)	(30)	(631)	(708)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>20 636</b>	<b>407</b>	<b>639</b>	<b>21 682</b>

**БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ****Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года****8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>Этап 1</b>	<b>Этап 2</b>	<b>Этап 3</b>	<b>Итого</b>
<b>Потребительские кредиты</b>				
Текущие	12 656	126	209	12 991
С задержкой платежа менее 30 дней	52	54	15	121
С задержкой платежа от 31 до 90 дней	-	73	18	91
С задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	-	120	120
С задержкой платежа от 181 до 365 дней	-	-	195	195
С задержкой платежа более 365 дней	-	-	988	988
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>12 708</b>	<b>253</b>	<b>1 545</b>	<b>14 506</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	(168)	(57)	(1 335)	(1 560)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>12 540</b>	<b>196</b>	<b>210</b>	<b>12 946</b>
<b>Овердрафты по банковским пластиковым картам</b>				
Текущие	736	-	-	736
С задержкой платежа менее 30 дней	33	-	-	33
С задержкой платежа от 31 до 90 дней	-	21	-	21
С задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	-	18	18
С задержкой платежа от 181 до 365 дней	-	-	23	23
С задержкой платежа более 365 дней	-	-	91	91
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>769</b>	<b>21</b>	<b>132</b>	<b>922</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	(11)	(8)	(110)	(129)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>758</b>	<b>13</b>	<b>22</b>	<b>793</b>
<b>Итого кредитов физическим лицам</b>	<b>54 680</b>	<b>1 031</b>	<b>1 573</b>	<b>57 284</b>

**8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

Ниже приводится анализ кредитов, выданных физическим лицам, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>Этап 1</b>	<b>Этап 2</b>	<b>Этап 3</b>	<b>Итого</b>
<b>Автокредитование</b>				
Текущие	14 531	170	117	14 818
С задержкой платежа менее 30 дней	95	110	11	216
С задержкой платежа от 31 до 90 дней	-	166	44	210
С задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	-	149	149
С задержкой платежа от 181 до 365 дней	-	-	265	265
С задержкой платежа более 365 дней	-	-	1 597	1 597
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>14 626</b>	<b>446</b>	<b>2 183</b>	<b>17 255</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	(281)	(112)	(1 732)	(2 125)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>14 345</b>	<b>334</b>	<b>451</b>	<b>15 130</b>
<b>Ипотечные кредиты</b>				
Текущие	25 066	229	483	25 778
С задержкой платежа менее 30 дней	56	126	15	197
С задержкой платежа от 31 до 90 дней	-	74	26	100
С задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	-	64	64
С задержкой платежа от 181 до 365 дней	-	-	84	84
С задержкой платежа более 365 дней	-	-	529	529
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>25 122</b>	<b>429</b>	<b>1 201</b>	<b>26 752</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	(61)	(30)	(609)	(700)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>25 061</b>	<b>399</b>	<b>592</b>	<b>26 052</b>

**БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ****Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года****8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>Этап 1</b>	<b>Этап 2</b>	<b>Этап 3</b>	<b>Итого</b>
<b>Потребительские кредиты</b>				
Текущие	13 280	110	231	13 621
С задержкой платежа менее 30 дней	45	36	10	91
С задержкой платежа от 31 до 90 дней	-	68	123	191
С задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	-	92	92
С задержкой платежа от 181 до 365 дней	-	-	152	152
С задержкой платежа более 365 дней	-	-	1 389	1 389
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>13 325</b>	<b>214</b>	<b>1 997</b>	<b>15 536</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	(198)	(47)	(1 727)	(1 972)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>13 127</b>	<b>167</b>	<b>270</b>	<b>13 564</b>
<b>Овердрафты по банковским пластиковым картам</b>				
Текущие	501	-	1	502
С задержкой платежа менее 30 дней	22	-	-	22
С задержкой платежа от 31 до 90 дней	-	4	-	4
С задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	-	9	9
С задержкой платежа от 181 до 365 дней	-	-	8	8
С задержкой платежа более 365 дней	-	-	119	119
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>523</b>	<b>4</b>	<b>137</b>	<b>664</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	(11)	(2)	(120)	(133)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>512</b>	<b>2</b>	<b>17</b>	<b>531</b>
<b>Итого кредитов физическим лицам</b>	<b>53 045</b>	<b>902</b>	<b>1 330</b>	<b>55 277</b>

Анализ ликвидности стоимости кредитов и авансов клиентам представлен в Примечании 23. Анализ процентных ставок кредитов и авансов клиентам раскрыт в Примечании 23. Информация о справедливой стоимости кредитов и авансов клиентам, в том числе, в разрезе уровней иерархии оценки представлена в Примечании 27. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 29.

**9 Прочие финансовые активы**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
Расчеты по банковским (корреспондентским) счетам типа С	1 091	352
Расчеты по операциям с использованием пластиковых карт	697	963
Задолженность по начисленным доходам	334	435
Корреспондентские счета в драгоценных металлах	172	231
Прочее	28	7
Расчеты по основной деятельности	1	600
Резерв по начисленным доходам	(285)	(402)
<b>Итого прочих финансовых активов</b>	<b>2 038</b>	<b>2 186</b>

Анализ ликвидности прочих финансовых активов раскрыт в Примечании 23. Информация о справедливой стоимости прочих финансовых активов в том числе в разрезе уровней иерархии оценки представлена в Примечании 27.

**10 Основные средства, нематериальные активы и активы в форме права пользования**

	Прим.	Недви- жимость и земля	Компьютерное, офисное оборудование и транспортные средства	Незавер- шенное строи- тельство	Итого основных средств	Немате- риальные активы	Вложения в приобретение нематериаль- ных активов	Активы в форме права пользования	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>									
<b>Стоимость или оценка на 1 января 2025 года</b>		<b>3 004</b>	<b>1 994</b>	<b>62</b>	<b>5 060</b>	<b>3 623</b>	<b>159</b>	<b>1 200</b>	<b>10 042</b>
Поступления		-	184	40	224	1	408	113	746
Перевод из инвестиционной недвижимости		-	-	-	-	-	-	-	-
Перевод из незавершенного строительства		-	-	-	-	133	(133)	-	-
Переклассификация во внеоборотные активы, предназначенных для продажи		(15)	-	-	(15)	-	-	-	(15)
Перевод в инвестиционную недвижимости		-	-	-	-	-	-	-	-
Выбытия		(209)	(35)	-	(244)	(31)	(6)	(121)	(402)
Списание накопленной амортизации при переоценке		(70)	-	-	(70)	-	-	-	(70)
Переоценка		421	-	-	421	-	-	-	421
<b>Стоимость или оценка на 31 декабря 2025 года</b>		<b>3 131</b>	<b>2 143</b>	<b>102</b>	<b>5 376</b>	<b>3 726</b>	<b>428</b>	<b>1 192</b>	<b>10 722</b>
<b>Накопленная амортизация на 1 января 2025 года</b>		<b>-</b>	<b>(1 741)</b>	<b>-</b>	<b>(1 741)</b>	<b>(1 017)</b>	<b>-</b>	<b>(854)</b>	<b>(3 612)</b>
Амортизационные начисления	19	(81)	(113)	-	(194)	(335)	-	(145)	(674)
Выбытия		11	30	-	41	28	-	78	147
Списание накопленной амортизации при переоценке		70	-	-	70	-	-	-	70
<b>Накопленная амортизация на 31 декабря 2025 года</b>		<b>-</b>	<b>(1 824)</b>	<b>-</b>	<b>(1 824)</b>	<b>(1 324)</b>	<b>-</b>	<b>(921)</b>	<b>(4 069)</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года</b>		<b>3 131</b>	<b>319</b>	<b>102</b>	<b>3 552</b>	<b>2 402</b>	<b>428</b>	<b>271</b>	<b>6 653</b>

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

	Прим.	Недви- жимость	Компьютерное, офисное оборудование и транспортные средства	Незавер- шенное строи- тельство	Итого основных средств	Немате- риальные активы	Вложения в приобретение нематериаль- ных активов	Активы в форме права пользования	Итого
<i>(в миллионнах российских рублей)</i>									
<b>Стоимость или оценка на 1 января 2024 года</b>		<b>3 378</b>	<b>1 779</b>	<b>-</b>	<b>5 487</b>	<b>3 084</b>	<b>414</b>	<b>894</b>	<b>9 879</b>
Поступления		-	44	62	113	3	356	165	637
Перевод из незавершенного строительства/Ввод в эксплуатацию нематериальных активов		-	-	-	-	610	(610)	-	-
Переклассификация во внеоборотные активы, предназначенные для продажи		(53)	-	-	(53)	-	-	-	(53)
Перевод в инвестиционную недвижимость		(491)	-	-	(491)	-	-	-	(491)
Выбытия		-	(127)	-	(166)	(74)	(1)	(37)	(278)
Списание накопленной амортизации при переоценке		(81)	-	-	(81)	-	-	178	97
Переоценка		251	-	-	251	-	-	-	251
<b>Стоимость или оценка на 31 декабря 2024 года</b>		<b>3 004</b>	<b>1 696</b>	<b>62</b>	<b>5 060</b>	<b>3 623</b>	<b>159</b>	<b>1 200</b>	<b>10 042</b>
<b>Накопленная амортизация на 1 января 2024 года</b>		<b>-</b>	<b>(1 505)</b>	<b>-</b>	<b>(1 752)</b>	<b>(735)</b>	<b>-</b>	<b>(534)</b>	<b>(3 021)</b>
Амортизационные начисления	19	(81)	(138)	-	(232)	(333)	-	(154)	(719)
Выбытия		-	123	-	162	51	-	12	225
Списание накопленной амортизации при переоценке		81	-	-	81	-	-	(178)	(97)
<b>Накопленная амортизация на 31 декабря 2024 года</b>		<b>-</b>	<b>(1 520)</b>	<b>-</b>	<b>(1 741)</b>	<b>(1 017)</b>	<b>-</b>	<b>(854)</b>	<b>(3 612)</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года</b>		<b>3 004</b>	<b>176</b>	<b>62</b>	<b>3 319</b>	<b>2 606</b>	<b>159</b>	<b>346</b>	<b>6 430</b>

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

Оценка основных средств производится ежегодно независимыми квалифицированными оценщиками, имеющими профессиональный опыт оценки имущества, аналогичного оцениваемым объектам по своему местонахождению и категории.

Незавершенное строительство в основном представляет собой строительство и реконструкцию помещений и оборудования дополнительных офисов. По завершении работ данные активы переводятся в соответствующие категории основных средств.

Информация о справедливой стоимости недвижимости, в том числе в разрезе уровней иерархии оценки, представлена в Примечании 27.

**11 Средства других банков**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
РЕПО с другими банками	17 220	12 831
Срочные депозиты, привлеченные от ЦБ РФ	5 036	12 825
Срочные депозиты, привлеченные от других банков	4 005	12 087
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» других банков	997	379
<b>Итого средств других банков</b>	<b>27 258</b>	<b>38 122</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года средства других банков включали остатки с ЦБ РФ, российским финансовым институтом, одной кредитной организацией РФ, в отдельности превышающие 5% капитала Группы, в сумме 24 257 млн руб., или 88.99% от общей суммы средств других банков (По состоянию на 31 декабря 2024 года средства других банков включали остатки с ЦБ РФ, российским финансовым институтом, тремя кредитными организациями РФ и одной иностранной кредитной организацией, в отдельности превышающие 5% капитала Группы, в сумме 37 740 млн руб., или 99.00% от общей суммы средств других банков).

Подробная информация об операциях РЕПО представлена в Примечании 26.

Анализ ликвидности средств других банков, анализ процентных средств других банков раскрыты в Примечании 23. Информация о справедливой стоимости средств других банков, в том числе в разрезе уровней иерархии оценки, представлена в Примечании 27.

**12 Средства клиентов**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
<b>Физические лица</b>		
- Срочные вклады	87 712	85 773
- Текущие счета/счета до востребования	21 704	21 127
<b>Прочие юридические лица</b>		
- Срочные депозиты	79 549	82 484
- Текущие/расчетные счета	15 906	19 949
<b>Государственные и общественные организации</b>		
- Срочные депозиты	1 202	1 074
- Текущие/расчетные счета	1 200	2 373
<b>Итого средств клиентов</b>	<b>207 273</b>	<b>212 780</b>

В число государственных и общественных организаций не входят контролируемые государством коммерческие организации.

## 12 Средства клиентов (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 года средства клиентов включали остатки 19 клиентов, в отдельности превышающие 5% капитала Группы (31 декабря 2024 года средства клиентов включали остатки 26 клиентов, в отдельности превышающие 5% капитала Группы). Совокупный остаток средств таких клиентов составил 56 025 млн руб., или 27.0% от общей суммы средств клиентов (31 декабря 2024 года 73 631 млн руб., или 34.6% от общей суммы средств клиентов).

По состоянию на 31 декабря 2025 года в состав средств клиентов включены депозиты в размере 7 млн руб. (31 декабря 2024 года: 2 065 млн руб.), представляющие собой обеспечение по безотзывным обязательствам в рамках аккредитивов и 71 млн руб. (31 декабря 2024 года: 43 млн руб.), представляющие собой обеспечение по безотзывным обязательствам в рамках покрытия по выпущенным гарантиям. См. Примечание 26.

Анализ ликвидности средств клиентов, анализ процентных ставок средств клиентов раскрыты в Примечании 23. Информация о справедливой стоимости средств клиентов, в том числе в разрезе уровней иерархии оценки, представлена в Примечании 27. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 29.

## 13 Прочие финансовые обязательства

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расчёты по банковским гарантиям		844	651
Резерв под обязательства кредитного характера	26	321	397
Обязательства по аренде		291	366
Кредиторская задолженность по основной деятельности		216	253
Прочее		44	204
<b>Итого прочих финансовых обязательств</b>		<b>1 716</b>	<b>1 871</b>

Резерв по обязательствам кредитного характера представляет собой оценочные резервы, созданные на случай ожидаемых убытков, понесенных по финансовым гарантиям и обязательствам о предоставлении кредита с учетом фактора CCF (кредитной конверсии).

Анализ ликвидности прочих финансовых обязательств раскрыт в Примечании 23. Информация о справедливой стоимости прочих финансовых обязательств, в том числе в разрезе уровней иерархии оценки, представлена в Примечании 27.

## 14 Прочие обязательства

Резервы по условным обязательствам включают в себя резервы под неопределенные налоговые обязательства, связанные с ними пени, штрафные санкции и резервы по судебным искам, См. Примечание 26. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 29.

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Обязательства по выплате вознаграждений		702	708
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль		514	452
Взносы в фонд социального страхования		298	265
Расчеты с фондом обязательного страхования вкладов, поставщиками, подрядчиками и покупателями		155	151
Резервы по условным обязательствам	26	16	758
<b>Итого прочих обязательств</b>		<b>1 685</b>	<b>2 334</b>

**15 Субординированные обязательства**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Итого субординированных обязательств</b>	<b>3 711</b>	<b>4 204</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы было 2 субординированных займа от акционера на общую сумму 3 696 млн руб. (31 декабря 2024 года у Группы был 2 субординированных займа от акционера на общую сумму 4 182 млн руб.). Процентная ставка по субординированному займу в рублях составляет 15.0%: плавающая с установлением предельной величины: в случае если ключевая ставка ЦБ РФ превышает в абсолютном значении 15% годовых, то в течение срока превышения ставка 15% годовых. (31 декабря 2024 года: 15.0%); срок погашения наступает в апреле 2031 года (31 декабря 2024 года: в апреле 2031 года). По состоянию на 31 декабря 2025 года наименьшие проценты по Облигациям Федерального Займа (ОФЗ) с переменным купоном, полученные в рамках программы докапитализации банков составили 15 млн руб (31 декабря 2024: 22 млн руб.)

Анализ ликвидности субординированных обязательств раскрыт в Примечании 23. Информация о справедливой стоимости субординированных обязательств, в том числе в разрезе уровней иерархии оценки, представлена в Примечании 27. Анализ процентных ставок субординированных обязательств раскрыт в Примечании 23. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 29.

**16 Уставный капитал**

	Количество акций в обращении шт.	Номинал руб.	Сумма, скорректированная с учетом инфляции (млн руб.)
На 31 декабря 2023 года	33 545 000 000	33 545 000 000	34 698
На 31 декабря 2024 года	33 545 000 000	33 545 000 000	34 698
На 31 декабря 2025 года	33 545 000 000	30 525 950 000	31 679

По состоянию на 31 декабря 2025 года уставный капитал Банка, выпущенный и полностью оплаченный, состоял из 33 545 000 000 (31 декабря 2024 года: 33 545 000 000) выпущенных и зарегистрированных обыкновенных акций. Обыкновенные акции имеют номинальную стоимость в размере 0,91 рублей за акцию (31 декабря 2024 года: 1 рубль за акцию), обеспечивают их держателям равные права и предоставляют право одного голоса. Общим собранием акционеров Банка 19 июня 2025 года было принято решение об уменьшении уставного капитала Банка на сумму 3 019 050 000 (Три миллиарда девятнадцать миллионов пятьдесят тысяч) рублей путем уменьшения номинальной стоимости каждой обыкновенной акции Банка на сумму 0,09 (Ноль целых девять сотых) рублей без выплаты акционерам денежных средств и(или) передачи им принадлежащих Банку эмиссионных ценных бумаг, размещенных другим юридическим лицом, с целью покрытия убытков прошлых лет, с внесением изменений в Устав Банка, отражающих решение об уменьшении уставного капитала. Уменьшение уставного капитала Банка путем уменьшения номинальной стоимости акций не повлекло изменения долей акционеров в уставном капитале Банка, контроль по-прежнему сохраняет действующий мажоритарный акционер.

В результате уменьшения уставного капитала Банка путем уменьшения номинальной стоимости акций, по состоянию на 31 декабря 2025 года уставный капитал Банка составил 30 525 950 тыс. рублей.

Действительная стоимость доли акционера в Уставном капитале Банка соответствует части стоимости собственного капитала Банка пропорционально размеру его доли.

**17 Процентные доходы и расходы**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Процентные доходы, рассчитанные по эффективной процентной ставке</b>		
Кредиты и авансы клиентам	37 992	33 307
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	5 123	4 639
Средства в других банках	2 765	2 898
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, включая переданные по договорам РЕПО	1 081	1 237
Эквиваленты денежных средств	2	1
<b>Итого процентных доходов, рассчитанных по эффективной процентной ставке</b>	<b>46 963</b>	<b>42 082</b>
<b>Прочие процентные доходы</b>		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	112	442
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	5	5
<b>Итого прочих процентных доходов</b>	<b>117</b>	<b>447</b>
<b>Итого процентных доходов</b>	<b>47 080</b>	<b>42 529</b>
<b>Процентные расходы, рассчитанные по эффективной процентной ставке</b>		
Срочные вклады физических лиц	(15 354)	(10 762)
Срочные депозиты юридических лиц	(15 121)	(16 102)
Срочные депозиты других банков	(4 052)	(5 202)
Субординированные обязательства	(484)	(440)
Обязательства по аренде	(55)	(34)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(1)	(700)
Выпущенные облигации	-	(1)
<b>Итого процентных расходов, рассчитанных по эффективной процентной ставке</b>	<b>(35 067)</b>	<b>(33 241)</b>
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>12 013</b>	<b>9 288</b>

Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 29.

**БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ****Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года****18 Комиссионные доходы и расходы**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Комиссионные доходы</b>		
Эквайринг	2 181	2 432
Расчетные операции	911	911
Гарантии, аккредитивы выданные	904	569
Комиссии за агентские услуги	562	344
Кассовые операции	165	172
Инвестиционная деятельность	66	143
Прочее	209	323
<b>Итого комиссионных доходов</b>	<b>4 998</b>	<b>4 894</b>
<i>(в миллионах российских рублей)</i>		
<b>Комиссионные расходы</b>		
Эквайринг	(1 411)	(1 654)
Расчетные операции	(253)	(213)
Операции с ценными бумагами	(50)	(65)
Гарантии, аккредитивы, поручительства полученные	(48)	(42)
Прочее	(74)	(100)
<b>Итого комиссионных расходов</b>	<b>(1 836)</b>	<b>(2 074)</b>
<b>Чистый комиссионный доход</b>	<b>3 162</b>	<b>2 820</b>

Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 29.

**19 Расходы на содержание персонала и административно-хозяйственные расходы**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>Прим.</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Заработная плата персонала		(4 517)	(4 508)
Расходы по социальному обеспечению персонала		(1 224)	(1 121)
Сопровождение и поддержание программных продуктов		(1 030)	(783)
Амортизация	10	(674)	(719)
Техническое обслуживание и эксплуатация помещений		(565)	(526)
Административно-хозяйственные расходы		(506)	(481)
Услуги связи и телекоммуникации		(342)	(296)
Операционные налоги		(171)	(164)
Государственные пошлины, штрафы, пени уплаченные, судебные издержки		(83)	(24)
Расходы на инкассацию		(66)	(31)
Прочие расходы на персонал		(62)	(61)
Расходы на рекламу и маркетинг		(44)	(48)
Прочее		(113)	(99)
<b>Итого расходы на содержание персонала и административно-хозяйственные расходы</b>		<b>(9 397)</b>	<b>(8 861)</b>

В 2025 году расходы по социальному обеспечению включают взносы в Социальный фонд России в размере 1 088 млн руб. В 2024 году расходы по социальному обеспечению включают взносы в Социальный фонд России в размере 929 млн руб.

**20 Налог на прибыль**

**(а) Компоненты расходов по налогу на прибыль**

Расход по налогу на прибыль, отраженный в составе прибыли или убытка, за год включает следующие компоненты:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Текущие расходы по налогу на прибыль	(1 016)	(694)
<b>Изменения в отложенном налогообложении вследствие:</b>		
Возникновения и восстановление временных разниц	223	(873)
Уменьшение суммы отложенного налога сверх лимита по признанию временных разниц	259	409
<b>Расход по налогу на прибыль за год</b>	<b>(534)</b>	<b>(1 158)</b>

**(б) Сверка сумм налоговых расходов и сумм прибыли или убытка, умноженных на применимую ставку налогообложения**

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы в 2025 году, составляет 25% (2024 год: 20%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>2 174</b>	<b>9 797</b>
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2025 год: 25%; 2024 год: 20%)	(544)	(1 959)
Налог на прибыль по другим ставкам	203	209
Прочие расходы, не подлежащие вычету для целей налогообложения	(33)	(38)
Налоговый эффект от уменьшения уставного капитала	(755)	-
Уменьшение суммы отложенного налога сверх лимита по признанию временных разниц	259	409
Использование ранее непризнанных налоговых убытков прошлых лет	173	4
Признание ранее непризнанных налоговых убытков прошлых лет в качестве ОНА	222	-
Эффект от увеличения ставки налога на прибыль с 20% в 2024-м году на 25% в 2025-м году	-	200
Прочие статьи	(59)	17
<b>Расход по налогу на прибыль за год</b>	<b>(534)</b>	<b>(1 158)</b>

**БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ**
**Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года**
**20 Налог на прибыль (продолжение)**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
<b>Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	-	4
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	383	209
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:		
- переоценка, отраженная в составе прочего совокупного дохода	263	996
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	66	-
Кредиты клиентам	-	96
Средства в других банках	840	927
<i>Основные средства, нематериальные активы и активы в форме права пользования:</i>		
Прочие активы и прочие финансовые активы	298	185
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и инвестиционная недвижимость	20	27
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	3
Прочие финансовые обязательства	461	353
Прочие обязательства	208	615
<b>Общая сумма отложенных требований по налогу на прибыль</b>	<b>2 539</b>	<b>3 415</b>
Отложенный налоговый актив сверх лимита по признанию по временным разницам, отраженного в составе прочего совокупного дохода	-	(236)
Отложенный налоговый актив по убыткам прошлых лет	222	-
Отложенный налоговый актив сверх лимита по признанию по временным разницам, отраженного в составе отчета о прибыли и убытке	-	(239)
<b>Общая сумма чистых отложенных требований по налогу на прибыль</b>	<b>2 761</b>	<b>2 940</b>
<b>Налоговый эффект временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу</b>		
<i>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:</i>		
- переоценка, отраженная в составе отчета о прибыли и убытке	(669)	(801)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	(384)
Кредиты клиентам	(327)	-
<i>Основные средства, нематериальные активы и активы в форме права пользования:</i>		
- временные разницы, отраженные в составе отчета о прибыли и убытке	(316)	(232)
- переоценка, отраженная в составе прочего совокупного дохода	(146)	(146)
Выпущенные ценные бумаги и средства клиентов	(2)	-
<b>Общая сумма отложенных обязательств по налогу на прибыль</b>	<b>(1 460)</b>	<b>(1 563)</b>
<b>Итого отложенные требования по налогу на прибыль</b>	<b>1 423</b>	<b>1 476</b>
<b>Итого отложенные обязательства по налогу на прибыль</b>	<b>(122)</b>	<b>(99)</b>
	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
<b>Начало периода:</b>		
Отложенные требования по налогу на прибыль	1 476	1 440
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	(99)	(44)
Уменьшение суммы отложенного налога сверх лимита по признанию временных разниц	259	409
Изменения в отложенных налоговых требованиях и обязательствах, отражаемые в нераспределенной прибыли	5	21
Изменения в отложенных налоговых требованиях и обязательствах, отражаемые в составе прочего совокупного дохода	(563)	424
Изменение требований и обязательств по налогу на прибыль за год, отнесенное на статьи консолидированного отчета о прибыли и убытке	223	(873)
<b>Конец периода:</b>		
Отложенные требования по налогу на прибыль	1 423	1 476
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	(122)	(99)

**20 Налог на прибыль (продолжение)**

**(в) Анализ отложенного налога по видам временных разниц**

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления консолидированной финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже подробно представлены налоговые эффекты движения этих временных разниц.

По состоянию на 31 декабря 2025 года величина непризнанного отложенного налогового актива по убыткам прошлых лет составила 7 619 млн руб. (по данным итоговой декларации за 2024 год, на 31 декабря 2024 года: 8 014 млн руб.). По состоянию на 31 декабря 2025 года величина общего признанного налогового отложенного актива составила 1 425 млн руб. (31 декабря 2024 года: 1 476 млн руб.).

С учетом существующей структуры Группы и особенностей российского налогового законодательства, налоговые убытки и текущие налоговые активы одних организаций Группы не могут быть зачтены в счет текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других организаций Группы, и, следовательно, налоги могут начисляться даже при наличии консолидированного налогового убытка. Поэтому отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются, только если они относятся к одной и той же организации, подлежащей налогообложению, и к одному и тому же налоговому органу. Руководство Группы, оценивая вероятность использования отложенного налогового актива в будущем, опирается на бизнес-план (см. Примечание 4).

**21 Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности**

В таблице ниже представлен анализ суммы задолженности и ее изменений за каждый из представленных периодов.

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Субординированные обязательства	Обязательства по аренде	Выпущенные облигации
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года</b>	<b>4 204</b>	<b>366</b>	<b>1</b>
Выпуск	-	87	-
Начисленные суммы процентов	484	55	-
Прочее	(977)	(217)	(1)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года</b>	<b>3 711</b>	<b>291</b>	<b>-</b>

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Субординированные обязательства	Обязательства по аренде	Выпущенные облигации
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 года</b>	<b>1,879</b>	<b>382</b>	<b>2</b>
Выпуск	-	57	-
Начисленные суммы процентов	440	34	-
Прочее	1 885	(107)	(1)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года</b>	<b>4 204</b>	<b>366</b>	<b>1</b>

## 22 Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается посредством деления чистой прибыли, принадлежащей собственникам материнской организации, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года, за вычетом собственных выкупленных акций.

Банк не имеет разводняющих потенциальных обыкновенных акций. Таким образом, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию. Прибыль на акцию рассчитывается следующим образом:

<i>(в миллионах российских рублей, за исключением количества акций)</i>	<b>Прим.</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Прибыль за год, принадлежащий акционерам-владельцам обыкновенных акций		1 640	8 639
Прибыль за год, принадлежащий собственникам материнской организации		1 640	8 639
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (шт.)	16	33 545 000 000	33 545 000 000
<b>Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию (в рублях на акцию)</b>		<b>0.049</b>	<b>0.258</b>

## 23 Управление рисками

Подверженность рискам является сущностью финансового бизнеса, и принятие рисков представляет собой ключевое условие осуществления деятельности в данном направлении. Эффективная система управления рисками является основой финансовой устойчивости и ключевым фактором конкурентоспособности, определяющим уровень рентабельности и акционерной стоимости Группы.

Система управления рисками базируется на четком распределении функций между органами корпоративного управления и подразделениями-участниками. В Группе создана Служба управления рисками, которая состоит из нескольких постоянно действующих структурных подразделений, осуществляющих функции управления рисками.

Управление рисками Группы осуществляется в отношении всех значимых видов рисков. В качестве значимых рисков на 2025 год Группой выделены следующие риски: кредитный риск (включая кредитный риск дефолта, платежный риск и риск концентрации в кредитном риске), риск ликвидности, рыночный риск (включая процентный риск торговой книги и валютный риск), риск дефицита капитала (включая риск снижения собственных средств ниже уставного капитала), процентный риск, операционный риск, стратегический риск, регуляторный риск, репутационный риск.

Система управления рисками Группы обеспечивает выполнение следующих функций:

- идентификация риска, в том числе формирование перечня операций, подверженных соответствующему виду риска;
- оценка риска с использованием количественных и/или качественных методов;
- определение потребности в капитале на покрытие риска;
- определение подходов и методов управления рисками, в том числе процедуры стресс-тестирования и мероприятия по снижению рисков (включая остаточный риск);
- определение лимитов и/или иных ограничений уровня риска и их контрольных значений, при которых требуется реализация мероприятий по снижению риска;
- контроль уровня принятого риска, порядок рассмотрения нарушений установленных лимитов и/или ограничений уровня риска;
- формирование отчетности об уровне принятого риска и результатах оценки эффективности применяемых методов управления рисками.

**23 Управление рисками (продолжение)**

Целями процедуры идентификации являются формирование полного перечня рисков, которым может быть подвержена Группа, и выделение наиболее значимых рисков, от реализации которых Группа может понести существенные потери. Выявленные по итогам процедур идентификации риски подлежат оценке с использованием соответствующих подходов и методик на основе достаточных по объему и регулярно обновляемых данных.

Риски, принимаемые Группой, включают в себя как финансовые (подлежащие измерению на основе количественных подходов), так и нефинансовые (подлежащие оценке на основе качественных показателей).

Группа определяет методологию идентификации значимых рисков по системе показателей, учитывающих:

- наличие регуляторного требования Банка России;
- уровень рисков по операциям Банка/Группы;
- сложность операций, проводимых Банком/Группой;
- объемы осуществляемых Банком/Группой операций (сделок) по направлениям деятельности;
- начало осуществления новых видов операций (сделок), внедрение новых продуктов;
- экспертную оценку значимости риска.

Группа четко понимает риск-аппетит (склонность к риску) и стремится достичь оптимального соотношения между риском и доходностью операций. Склонность к риску определяется через систему показателей, включающих риск-метрики, характеризующие достаточность капитала Группы, и риск-метрики, характеризующие отдельные виды значимых рисков.

Для снижения возможных потерь, связанных с принятием риска, Группой применяется весь необходимый инструментарий:

- установление (снижение) лимита;
- снижение выявленных концентраций рисков;
- использование инструментов хеджирования;
- снижение объема вложений в инструменты, направления бизнеса с уровнями риска, переставшими соответствовать склонности к риску в условиях стресса;
- принятие обеспечения (залогов, гарантий, поручительств);
- диверсификация риска.

Для оценки финансовой устойчивости и достаточности капитала на покрытие исключительных, но вероятных событий, Группой на периодической основе (не реже одного раза в год) осуществляется стресс-тестирование всех значимых видов риска (интегральное тестирование). Основой стресс-тестирования являются методы сценарного анализа. Для проведения стресс-тестирования используются индивидуально разработанные стресс-сценарии (подходы), учитывающие данные Банка России и утверждаемые Советом директоров. Результаты стресс-тестирования утверждаются Советом директоров Банка и используются в процессе планирования уровня рисков и потребности в капитале. Установление лимитов риск-аппетита осуществляется с учетом результатов стресс-тестирования.

С целью выявления и решения проблем до выхода их из-под контроля Группа осуществляет постоянный мониторинг принятых рисков. Мониторинг осуществляется как на уровне отдельных клиентов (контрагентов) Группы, так и на уровне установленных портфельных лимитов и метрик склонности к риску.

В рамках реализации Внутренних процедур оценки достаточности капитала в Группе создана система отчетности по рискам, гарантирующая полноту, достоверность и своевременность информирования об уровне значимых рисков в отношении всех направлений деятельности, а также о несоответствиях или нарушениях в системе управления рисками.

**23 Управление рисками (продолжение)**

Не реже одного раза в год до сведения Совета директоров Банка и Правления Банка доводится информация об эффективности системы управления рисками и капиталом и ее соответствии внутренним и внешним требованиям. В случае необходимости в процедуры управления рисками вносятся корректировки в соответствии с установленным в Группе порядком.

**Кредитный риск.** Кредитный риск представляет собой риск, возникающий в связи с вероятностью невыполнения договорных обязательств заемщиком или контрагентом перед Группой. Управление кредитным риском осуществляется как на уровне отдельных контрагентов, так и на портфельной основе.

Основной целью управления кредитным риском в Группе является поддержание совокупного объема кредитного риска на уровне, определенном риск-аппетитом Группы, и обеспечение целевого уровня доходности операций.

Политики Группы в отношении кредитного риска предписывают его принятие только в рамках формализованных процедур и только на основе решения уполномоченных коллегиальных органов/лиц. В Банке действует система коллегиальных органов, ответственных за принятие кредитных решений, основной задачей которых является формирование качественного кредитного портфеля, обеспечивающего выполнение стратегии, кредитных политик и политик управления рисками. Коллегиальные органы Банка, уполномоченные на принятие кредитных решений, имеют четкую сегментацию по направлениям деятельности, сегментам кредитования и величине полномочий.

Группа контролирует кредитный риск, устанавливая соответствующие лимиты. Установление лимитов осуществляется Группой на индивидуальной (например, на конкретных клиентов, эмитентов и контрагентов), групповой и портфельной основе (например, отраслевые и региональные лимиты, лимиты по типам операций и прочее).

Внутренние нормативные документы по проведению финансового анализа и оценке рисков создаются и применяются в отношении каждого сегмента деятельности по кредитованию, включая кредитование юридических лиц (включая крупных корпоративных заемщиков и предприятий малого и среднего бизнеса), физических лиц, финансовых институтов и других категорий заемщиков.

Для снижения уровня рисков Группа осуществляет принятие обеспечения в виде залогов, поручительств, гарантий. Оценка обеспечения производится специализированным подразделением, ответственным за оценку и контроль обеспечения. Данное подразделение использует ряд методологий оценки, разработанных для каждого вида обеспечения.

В качестве дополнительных данных для такой оценки возможно использование оценки, проводимой третьими сторонами, включая независимых оценщиков, одобренных Группой. К стандартным условиям Группы относится требование Группы по страхованию обеспечения страховыми компаниями, одобренными Группой.

Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам определен как вероятность убытков из-за неспособности другого участника, операции с данным финансовым инструментом, выполнить условия договора. Группа применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении балансовых финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения сделок, использовании лимитов, ограничивающих риск, и процедурах мониторинга.

Подразделения Службы управления рисками осуществляют контроль за соблюдением требований внешних и внутренних нормативных документов по оценке рисков, принятием кредитных решений, полномочий на принятие кредитных решений.

Максимальный уровень кредитного риска Группы отражается в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении. Возможность неттинга активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. Для гарантий и обязательств по предоставлению займов максимальный уровень кредитного риска равен сумме обязательства. См. Примечание 26.

**23 Управление рисками (продолжение)****Особенности управления корпоративными кредитными рисками (в т.ч. рисками финансовых институтов)**

К корпоративному кредитному риску относятся кредитные риски, возникающие в результате осуществления активных операций с клиентами крупного корпоративного бизнеса и МСБ, организациями финансового сектора, субъектами и муниципальными образованиями РФ, компаниями-нерезидентами, а также операции по факторингу и лизингу.

С целью минимизации кредитного риска и контроля возникновения проблемной задолженности, помимо разграничения полномочий при принятии кредитного риска и формирования обеспечения, Группа использует следующие основные методы: установление лимитов концентрации (портфельных лимитов); установление лимитов кредитного риска на заемщика (индивидуальные лимиты)/группу связанных заемщиков (лимиты на группу); резервирование возможных потерь; осуществление на постоянной основе мониторинга активов, в том числе с применением системы раннего предупреждения.

В целях поддержания Группой кредитного портфеля, соответствующего риск-аппетиту Банка и уровню потерь, определенному Стратегией Банка, Служба управления рисками участвует на всех этапах кредитного процесса.

Отбор наиболее качественных потенциальных заемщиков с точки зрения особенностей и масштабов бизнеса, конкурентного положения в отрасли/секторе экономики, степени прозрачности и понимания Группой уровня риска, обеспечивается применением соответствующих целевых риск-профилей клиентов, что позволяет получить высокий уровень одобрения сделок с приемлемым и предсказуемым для Группы уровнем риска. Установление лимитов осуществляется коллегиальными органами с учетом оценки риска рассматриваемой сделки, проведенной Службой управления рисками, по результатам всесторонней оценки контрагентов, которая включает в себя анализ бизнеса потенциального заемщика, его финансового состояния, устойчивости и платежеспособности, кредитной истории, структуры сделки, целей кредитования, оценки качества предлагаемого обеспечения и соответствие всех необходимых юридических документов заемщика требованиям законодательства.

Система лимитов, применяемая Группой, позволяет ограничить риск концентрации и призвана диверсифицировать кредитный портфель по отраслям экономики, валютам вложений, размеру риска, принимаемого на группу связанных заемщиков.

Принятие Группой кредитного риска на заемщика/группу связанных заемщиков подлежит согласованию с органами управления в случае, если совокупная величина лимита превышает 10 и более процентов от величины собственных средств (капитала) Банка.

Лимит кредитного риска Клиента (группы связанных заемщиков) в период его действия на постоянной основе подлежит мониторингу с целью анализа изменения уровня кредитного риска и уровня возможных потерь. Мониторинг кредитного риска играет важнейшую роль в сохранении качества кредитов на высоком уровне и минимизации потерь по сформированному портфелю.

С целью подтверждения приемлемости принятого Группой объема риска, с периодичностью, определенной Уполномоченным органом Банка, проводится полный пересмотр риска по установленным лимитам с полномасштабной, всесторонней переоценкой ключевых рисков компании/группы компаний (холдинга), в которую входит заемщик, его финансовой устойчивости и платежеспособности, с учетом текущей рыночной ситуации. По результатам пересмотра лимит может быть изменен в большую или меньшую сторону, либо может быть принято решение о поэтапном снижении или закрытии лимита.

Группа оценивает и контролирует кредитный риск по корпоративным портфелям на основе оценки риска по отдельным заемщикам и определяет количественные параметры кредитного риска, такие как вероятность дефолта (PD), уровень потерь в случае дефолта (LGD), величина кредитного требования под риском дефолта (EAD). На основе рассчитанных количественных параметров кредитного риска определяются ожидаемые кредитные убытки (ECL).

**23 Управление рисками (продолжение)**

Для количественной оценки кредитного риска в Группе используются внутренние модели (рейтинговые системы). В случае отсутствия модели оценка может осуществляться одним из альтернативных способов:

- на основе средних значений, полученных на внутренней статистике;
- с применением внешних рейтингов российских рейтинговых агентств (Эксперт РА, АКРА, НКР, НРА).

Актуализация и валидация внутренних моделей и подходов осуществляется на периодической основе, но не реже одного раза в год.

Распределение финансовых инструментов по рейтинговым категориям осуществляется в порядке ухудшения кредитного качества (увеличения кредитного риска), оцениваемого на основе долгосрочной вероятности дефолта («по циклу», PD TTC). Группировка активов по кредитному качеству в целях раскрытия информации осуществляется в одну из 6 рейтинговых категорий в соответствии с подходами, изложенными в таблице ниже. PD TTC преобразуются в PD PIT (оценки вероятности дефолта на момент времени) путем применения формул, основанных на рейтингах заемщиков и позволяющих учесть макропоправку, характеризующую влияние имеющейся прогнозной информации на отчетную дату на изменение вероятности дефолта:

Рейтинговая категория	Диапазон PD TTC	Описание
I	<0.36%	Минимальный кредитный риск. Наилучшее кредитное качество и наиболее низкая вероятность неисполнения Клиентами своих обязательств.
II	[0.36%; 1.51%)	Низкий кредитный риск. Малая вероятность дефолта, в деятельности Клиентов не выявлены тенденции, способные оказать негативное влияние на их финансовую устойчивость и платежеспособность.
III	[1.51%; 7.51%)	Средний кредитный риск. Умеренная вероятность дефолта, при этом в деятельности Клиентов могут присутствовать отдельные негативные факторы, способные привести к неисполнению обязательств.
IV	[7.51%; 20%)	Потенциально высокий кредитный риск. Вероятность дефолта выше средней, выявлены существенные тенденции, способные привести к неплатежеспособности.
V	[20%; 100%)	Высокий кредитный риск. Имеющиеся негативные факторы в деятельности Клиентов с высокой вероятностью могут привести к неплатежеспособности в течение 1 года.
VI	100.00%	Дефолтные активы. Погашение обязательств оценивается как маловероятное, имеются признаки обесценения.

Действующая в Группе система раннего предупреждения (далее – СРП), охватывающая заемщиков сегментов корпоративного бизнеса и малого и среднего бизнеса, включая сделки факторинга и лизинга, эмитентов ценных бумаг, выполняет задачу ранней идентификации возможных проблем и реализует возможность Банка/Группы оперативно реагировать, не допуская переход активов в разряд проблемных или осуществлять такой перевод на ранней стадии, контролировать уровень риска по кредитному, факторинговому и лизинговому портфелям и качество активов, исходя из принятой в СРП классификации активов по уровню проблемности.

Система предполагает взаимодействие подразделений, осуществляющих операции, несущие кредитный риск, координацию и контроль Службой управления рисками сигналов проблемности, действий по разработке, выполнению мероприятий и соблюдению сроков в целях минимизации негативных последствий для Группы. Система реализуется через выявление, фиксацию и отслеживание сигналов раннего предупреждения на постоянной основе, оперативное информирование и реагирование, включая разработку плана мероприятий, что позволяет избежать/минимизировать риски на ранней стадии.

**23 Управление рисками (продолжение)**

Подразделения Группы осуществляют анализ кредитов по срокам погашения и последующий контроль просроченных остатков. Поэтому руководство получает данные о сроках задолженности и прочую информацию о кредитном риске, как это раскрыто в Примечаниях 6, 7, 8.

**Основные изменения в системе управления корпоративными кредитными рисками в 2025 году**

Группа на регулярной основе анализирует и осуществляет мониторинг влияния на показатели деятельности компаний корпоративного сегмента ожидаемой макроэкономической ситуации и изменений в экономике, вызванных санкционным давлением, сохранением в течении длительного срока высокого значения ключевой ставки, волатильностью курсов, снижением цен на сырье, меняющимися внешнеторговыми условиями и иными факторами ухудшения экономических условий, когда финансовые возможности бизнеса ограничены. С учетом текущей экономической ситуации в 2025 году повышенное внимание уделялось риску снижения/потери платежеспособности и отсутствия/утраты источника погашения кредита, в том числе из-за стагнации и кризисных явлений в отдельных отраслях экономики, а также рискам оттока/перераспределения капитала, концентрации/отсутствия диверсификации, логистическому и инфраструктурному рискам, риску невыполнения обязательств контрагентами компаний корпоративного сегмента, поставочному риску (рisku отказа от договора и пр.), риску неисполнения/изменения основных условий финансируемого/гарантируемого Банком/Группой контракта.

Во 2 квартале 2025 года проведен переход на расчет резервов МСФО9 по эмитентам ценных бумаг на основе внутренних рейтингов кредитоспособности (при наличии). Ранее для расчета резервов МСФО9 использовались внешние рейтинги эмитентов.

В 3 квартале 2025 года утверждена и внедрена новая версия внутренней рейтинговой модели «Малый и средний бизнес», учитывающая наиболее актуальные статистические данные и обеспечивающая более точные оценки кредитного риска данного сегмента.

В 4 квартале 2025 года внедрен обновленный подход к расчету макропоправки по корпоративному сегменту на основе исторических коэффициентов роста уровня дефолтов по банковской системе в кризисные периоды.

**Особенности управления кредитным риском контрагента**

Кредитный риск контрагента – риск возникновения потерь в связи с дефолтом контрагента до завершения расчетов по операциям с производными финансовыми инструментами, сделкам РЕПО и аналогичным сделкам.

Процесс по управлению кредитным риском контрагента предусматривает комплекс процедур и методов выявления, идентификации, оценки, мониторинга и контроля в разрезе контрагентов. С целью управления кредитным риском контрагента осуществляется установление лимитов на контрагентов в зависимости от типа операций, уровня риска и срочности операций, регулярный мониторинг финансового положения и новостного фона в отношении контрагентов.

В целях контроля кредитного риска контрагента разработана система мониторинга использования установленных лимитов, проверки соответствия ограничениям, установленным коллегиальными органами, оперативном информировании о величине текущего уровня риска, доведения до сведения руководства информации о несоблюдении установленных лимитов.

В качестве дополнительных мер по снижению кредитного риска контрагента используются маржинальные параметры и ликвидационный неттинг, устанавливаются ограничения по залого ценных бумаг при осуществлении сделок обратного РЕПО (ограничение перечня используемых в операциях РЕПО ценных бумаг с целью обеспечения их максимальной ликвидности, установление дисконтов и предельных сроков сделок РЕПО), отдается предпочтение краткосрочным сделкам.

**Особенности управления розничными кредитными рисками**

В части управления розничными кредитными рисками Группа придерживается консервативных подходов, применяет методы и процедуры, требуемые регулирующими органами, а также направленные на обеспечение результативности кредитования с приемлемым уровнем качества (риска) кредитного портфеля.

**23 Управление рисками (продолжение)***Основные положения стратегии в области управления рисками и капиталом*

Основная задача управления рисками – удержание стоимости риска под контролем за счет:

- привлечения, обслуживания и сохранения надежных и ответственных в финансовом отношении клиентов;
- разработки и внедрения системы контроля рисков для предотвращения непредвиденных потерь;
- развитие культуры понимания и управления рисками среди сотрудников Группы.

*Процедуры управления рисками и методы их оценки*

Процесс управления кредитным риском по операциям розничного кредитования включает в себя следующие этапы:

*Идентификация риска*

При разработке и модификации продуктов проводится оценка подверженности Продукта кредитному риску, а также защитным механизмам для его удержания на низком уровне, таким как: требования к клиенту и набору предоставляемых документов, принятию обеспечения, подходам к оценке платежеспособности клиента. При ценообразовании продуктов в процентную ставку закладывается премия за риск, соответствующая ожиданиям Группы по дефолтности выдач.

*Оценка риска*

Осуществляется оценка уровня риска по Продуктам, по кредитному портфелю в целом и его отдельным сегментам, по отдельным кредитным сделкам.

*Анализ факторов риска*

На постоянной основе осуществляется анализ розничного кредитного портфеля с целью своевременного прогнозирования его состояния, выявления и предупреждения негативных факторов, влияющих на его состояние.

*Регулирование риска розничного кредитного портфеля*

С целью регулирования риска кредитного портфеля применяются различные методы, к которым относятся диверсификация и лимитирование.

По итогам анализа факторов риска блокируются точки возникновения риска на уровне принятия кредитных решений, а также вырабатываются предложения по изменению основных бизнес-процессов Группы в части методологии и контрольных процедур, отслеживается их выполнение.

**Обесценение**

Начиная с 1 января 2018 года Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки по всем кредитам и прочим долговым финансовым активам, которые не оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также по обязательствам по предоставлению кредитов и договорам финансовой гарантии (в данном разделе совместно именуемые «финансовые инструменты»). Требования МСФО (IFRS) 9 в отношении обесценения не распространяются на долевые финансовые инструменты.

Резерв под ОКУ оценивается в сумме кредитных убытков, которые, как ожидается, возникнут на протяжении срока действия актива (ОКУ за весь срок), если кредитный риск по данному финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания, или если по финансовому активу произошло событие дефолта. В противном случае резерв под ОКУ будет оцениваться в сумме, не превышающей 12-месячные ожидаемые кредитные убытки. 12-месячные ОКУ являются частью ОКУ за весь срок, которые представляют собой ОКУ, возникающие вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в пределах 12 месяцев после отчетной даты. ОКУ за весь срок рассчитываются на индивидуальной или коллективной основе в зависимости от характера портфеля финансовых инструментов.

**23 Управление рисками (продолжение)**

Подход к оценке зависит от наличия признаков существенного увеличения кредитного риска и (или) обесценения (дефолта) и размера задолженности. Основным способом формирования оценочных резервов под кредитные убытки, который применяется на уровне Группы, является резервирование на коллективной основе.

Группа производит выявление признаков существенного увеличения кредитного риска (SICR) и признаков обесценения (дефолта) по финансовому инструменту на конец каждого отчетного периода с момента первоначального признания путем анализа указанных признаков на протяжении оставшегося срока жизни финансового инструмента.

Группа объединяет финансовые инструменты по следующим категориям: «Стадия 1», «Стадия 2», «Стадия 3» и «Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные».

- «Стадия 1». При первоначальном признании Группа признает резерв под обесценение в сумме, не превышающей 12-месячных ОКУ. Стадия 1 также включает финансовые инструменты, по которым не наблюдается существенное увеличение кредитного риска, и отсутствуют объективные признаки обесценения (дефолта) с момента первоначального признания. К Стадии 1 также относятся финансовые инструменты, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Стадии 2. В отношении таких активов признаются 12-месячные ОКУ, при этом процентные доходы рассчитываются на основе валовой балансовой стоимости актива.
- «Стадия 2». Включает финансовые инструменты, по которым на отчетную дату наблюдаются признаки существенного увеличения кредитного риска (SICR) с момента первоначального признания и отсутствуют объективные признаки обесценения (дефолта). К Стадии 2 также относятся финансовые инструменты, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Стадии 3 (период восстановления после снятия признака дефолта). Данные финансовые инструменты не являются кредитно-обесцененными. В отношении таких активов Группа признает резерв под обесценение в сумме, равной ОКУ за весь срок, при этом процентные доходы рассчитываются на основе валовой балансовой стоимости актива.
- «Стадия 3». Включает финансовые инструменты с выявленными объективными признаками обесценения (дефолта) на отчетную дату (кредитно-обесцененные активы). В отношении таких активов Группа признает резерв под обесценение в сумме, равной ОКУ за весь срок, при этом процентные доходы рассчитываются на основе остаточной стоимости активов с учетом эффекта от дисконтирования ожидаемых потоков по кредитам.
- «Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные активы» (POCI активы). Данная категория активов представляет собой финансовые инструменты, которые являются кредитно-обесцененными на момент первоначального признания. Такие активы отражаются по справедливой стоимости при первоначальном признании, при этом процентные доходы в дальнейшем признаются на основе эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска. Резерв под ОКУ признается или восстанавливается только при условии наличия изменений в оценке будущих потоков погашения задолженности. POCI активы не могут быть выведены из данной категории активов, в том числе если признаки, на основании которых актив был отнесен к POCI, будут устранены.

Модель предусматривает операционные упрощения для торговой дебиторской задолженности. Если у Группы нет обоснованных ожиданий относительно возмещения финансового актива в полном объеме или его части, валовая балансовая стоимость такого финансового актива должна быть уменьшена. Такое уменьшение представляет собой (частичное) прекращение признания финансового актива.

**Критерии отнесения к стадиям**

Группа выполняет оценку с целью выявления признаков существенного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента и (или) признаков обесценения (дефолта). Оценка проводится на основе доступной количественной и качественной информации, свидетельствующей об увеличении кредитного риска или обесценения и характерной для рассматриваемой группы финансовых инструментов.

**23 Управление рисками (продолжение)**

Правила перехода финансового инструмента из одной Стадии в другую<sup>1</sup> на основании критериев существенного увеличения кредитного риска (SICR) и критериев обесценения (дефолта) представлены в таблице ниже:

		Текущая отчетная дата		
		Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3
Инструмент отсутствует		Новый инструмент, резерв по которому оценивается в рамках общего подхода	Не применимо	Не применимо
Предыдущая отчетная дата	Стадия 1	Не выявлены признаки существенного увеличения кредитного риска или события дефолта	Выявлены признаки существенного увеличения кредитного риска, но дефолт не наступил	Событие дефолта
	Стадия 2	Признаков существенного увеличения кредитного риска более не выявлено, дефолт не наступил	Выявлены признаки существенного увеличения кредитного риска, но дефолт не наступил	Событие дефолта
	Стадия 3	Событие дефолта закончено, период выздоровления закончен, признаков существенного увеличения кредитного риска не выявлено	Событие дефолта закончено, период выздоровления завершен, но сохраняются (имеются) признаки существенного увеличения кредитного риска	Событие дефолта не завершено, период выздоровления не завершен

**Признаки существенного увеличения кредитного риска и обесценения (дефолта)**

Анализ с целью выявления существенного увеличения кредитного риска производится относительно ожиданий получения денежных потоков, определенных при первоначальном признании финансового инструмента. Для определения существенного увеличения кредитного риска Группа анализирует различные количественные и качественные факторы, характерные для конкретной группы финансовых инструментов. При этом анализ производится в отношении конкретного финансового инструмента, а не контрагента/заемщика, так как степень изменения кредитного риска может быть разной для разных инструментов с одним и тем же контрагентом, а также различные инструменты одного и того же контрагента/заемщика могут иметь различный кредитный риск при их первоначальном признании (были выданы/приобретены в разное время).

К признакам существенного увеличения кредитного риска, в том числе, относятся существенное снижение внутреннего рейтинга заемщика с момента первоначального признания, наличие непрерывной просроченной задолженности, выше определенных пороговых значений по типам финансовых инструментов и прочие количественные и качественные характеристики.

Для каждого признака дефолта определены условия прекращения его признания. После прекращения действия всех событий дефолта по финансовому инструменту начинается период выздоровления, на время которого финансовый инструмент продолжает оцениваться в Стадии 3. После завершения периода выздоровления при отсутствии признаков дефолта и признаков существенного увеличения кредитного риска (SICR) финансовый инструмент может быть классифицирован в Стадию 1.

**Методология расчета ОКУ.** Механизм расчета ОКУ на коллективной основе предполагает использование следующих метрик риска:

- вероятность дефолта (PD);
- величина кредитного требования под риском дефолта (EAD);
- уровень потерь в случае дефолта (LGD).

<sup>1</sup> Не применимо к ПОСІ активам

**23 Управление рисками (продолжение)***Вероятность дефолта (PD)*

Данный параметр представляет собой оценочную величину вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. В зависимости от Стадии резервирования используется вероятность дефолта в течение 12 месяцев или всего срока финансового актива.

*Величина кредитного требования под риском дефолта (EAD)*

Данный параметр отражает величину кредитного требования на ожидаемую дату дефолта в будущем, принимая во внимание ожидаемые изменения величины кредитного требования после отчетной даты, включая погашения основного долга и суммы процентов в сроки, установленные договорами или в иные сроки, ожидаемое использование лимитов кредитных линий и овердрафтов, а также суммы начисленных процентов, штрафов, пеней и неустоек по просроченным платежам.

Для кредитных продуктов с переменной суммой под риском (кредитные линии, овердрафты), а также для внебалансовых статей (предоставленные Банком финансовые гарантии) оценочная величина кредитного требования в случае дефолта рассчитывается с учетом коэффициента кредитной конверсии (CCF). Коэффициент кредитной конверсии отражает:

1. по кредитной линии/овердрафту – отношение ожидаемого прироста задолженности до момента ожидаемого/предполагаемого дефолта к текущему размеру невыбранного лимита кредитной линии/овердрафта;
2. по гарантии/поручительству/непокрытому аккредитиву – отношение ожидаемого объема требований, исполненных Банком по оплате гарантии/поручительства/непокрытого аккредитива на момент ожидаемого/предполагаемого дефолта, к размеру текущих обязательств Банка по предоставленным гарантии/поручительству/по непокрытому аккредитиву.

*Уровень потерь при дефолте (LGD)*

Данный параметр отражает уровень потерь при дефолте, определяемый как доля потерь в величине кредитного требования на момент возможного дефолта, включая неполучение образовавшейся на дату дефолта суммы основного долга и начисленных на дату дефолта в соответствии с условиями договора процентов.

Для финансовых инструментов, находящихся в дефолте, применяется показатель LGD in default, который зависит от срока нахождения в дефолте, и значение которого отражает уменьшение ожидаемого объема средств к погашению при увеличении срока нахождения в дефолте.

*Особенности расчета ОКУ*

Индивидуальная оценка ожидаемых кредитных убытков основывается на ожидаемых денежных потоках по финансовому активу в соответствии с базовыми и альтернативными (в том числе негативными) стратегиями урегулирования задолженности. Механизм расчета ОКУ на индивидуальной основе основан на оценке средневзвешенных ожидаемых кредитных потерь в рамках рассматриваемых сценариев. Количество рассматриваемых сценариев и их веса определяются на основании разработанной Группой методологии с учетом имеющейся текущей прогнозной информации. Минимальное количество рассматриваемых сценариев с ненулевой вероятностью реализации – два, за исключением случаев, когда базовым сценарием является банкротство или ликвидация.

Убытки от обесценения и восстановление обесценения учитываются и раскрываются отдельно от прибыли или убытка в результате модификации обесценения, которые учитываются как корректировка балансовой стоимости финансового актива.

**23 Управление рисками (продолжение)**

Расчет ОКУ осуществляется в соответствии с подходами, указанными в таблице ниже.

<b>Стадия резервирования</b>	<b>Описание подхода</b>
Стадия 1 12-месячные ОКУ Работающие кредиты	Стандартный расчет ОКУ осуществляется в соответствии с формулой: $\text{ОКУ} = \text{EAD} * \text{PD}_{12 \text{ месяцев}} * \text{LGD}$ В случае, если срок до погашения финансового инструмента менее 12 месяцев, то допускается определение ОКУ: $\text{ОКУ} = \text{EAD} * \text{PD}_{\text{за весь срок} < 12 \text{ месяцев}} * \text{LGD}$
Стадия 2 ОКУ за весь срок Кредиты с существенным увеличением кредитного риска	При коллективном подходе к оценке: $\text{ОКУ} = \text{EAD} * \text{PD}_{\text{за весь срок}} * \text{LGD}$ При индивидуальном подходе к оценке: $\text{ECL} = \text{BV} - \sum_{i=1}^n p_i * \text{PV}_i$
Стадия 3 Кредитно-обесцененные активы (дефолты)	При коллективном подходе к оценке: $\text{ОКУ} = \text{EAD} * \text{PD}=100\% * \text{LGD in default}$ При индивидуальном подходе к оценке: $\text{ECL} = \text{BV} - \sum_{i=1}^n p_i * \text{PV}_i$
Условные обозначения показателей, учитываемые в формулах расчета стадий обесценения:	$\text{PD}_{12 \text{ месяцев}}$ – вероятность возникновения дефолта в течение следующих 12 месяцев; $\text{PD}_{\text{за весь срок}}$ – вероятность возникновения дефолта в течение всего срока; EAD – величина кредитного требования под риском дефолта; LGD – уровень потерь в случае дефолта; BV – балансовая стоимость финансового инструмента без учета снижения на величину обесценения на отчетную дату; n – количество сценариев урегулирования задолженности; i – номер по порядку возможного сценария урегулирования задолженности; $p_i$ – вероятность реализации i-ого сценария; $\text{PV}_i$ – сумма ожидаемых денежных поступлений $\text{CF}_j$ в ожидаемый момент времени j (выраженный в днях от отчетной даты) в счет погашения задолженности по i-ому возможному сценарию урегулированию задолженности, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке (EIR): $\text{PV}_i = \sum_{j=1}^m \frac{\text{CF}_j}{(1+\text{EIR})^{\frac{j}{365}}}$

**Процедуры Группы по взысканию проблемной задолженности**

Руководством уделяется существенное внимание повышению эффективности урегулирования проблемной задолженности, реализации непрофильных активов и защите интересов Группы от противоправных действий третьих лиц.

Процедуры включают методы, разработанные Группой, и лучшие практики международных и российских банков в данной области.

Процедуры урегулирования проблемной задолженности и реализации непрофильных активов выполняются в соответствии с действующим российским законодательством и международными стандартами в тесном взаимодействии с судебными и правоохранительными органами. Максимально эффективный результат в работе с проблемными активами достигается за счет наличия специализированного подразделения по работе с проблемными и непрофильными активами.

**Рыночный риск.** Рыночный риск представляет собой риск возникновения финансовых потерь (убытков) вследствие изменения текущей (справедливой) стоимости финансовых инструментов, а также курсов иностранных валют и (или) учетной цены на золото, а также текущей (справедливой) стоимости товаров (включая учетные цены на драгоценные металлы (кроме золота)). В систему управления рыночного риска включены также валютный, процентный, прочие ценовые риски.

Группа подвержена рыночному риску, связанному с открытыми позициями по (а) валютным, (б) процентным, (в) долевым инструментам, а также (г) производным финансовым инструментам с базисным активом в виде товара, включая драгоценные металлы (кроме золота), которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке.

**23 Управление рисками (продолжение)**

Коллегиальные органы устанавливают, регулярно пересматривают лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролируют их соблюдение на ежедневной основе.

Управление рыночным риском проводится на регулярной основе путем оценки показателей риска, чувствительности к факторам рыночного риска и расчета рыночной стоимости открытых позиций, которая сравнивается с разрешенными лимитами, установленными Комитетом по управлению активами и пассивами (далее – КУАП). Процедуры контроля рыночного риска по позициям в отношении ценных бумаг проводятся ежедневно, и их результат является составной частью квартального отчета по консолидированным рискам Группы.

**Особенности управления валютным риском**

Целью управления валютным риском Группы, как составной частью рыночного риска, является поддержание принимаемого Группой валютного риска на уровне, соответствующем риск-аппетиту Группы, а также неукоснительное соблюдение Группой установленных Банком России лимитов открытой валютной позиции.

Как правило, Группа не допускает долгосрочных открытых валютных позиций. Разрешены спекулятивные операции с валютой в рамках установленных лимитов на позиции и лимиты потерь в отношении таких операций, которые контролируются подразделениями по управлению рисками. Контроль открытой валютной позиции осуществляется на ежедневной основе.

Группа проводит политику по девальютизации баланса, планомерно сокращая объем активов/пассивов и количество операций в валютах недружественных стран.

В рамках девальютизации баланса Группа сократила до минимума предоставление ссуд в иностранной валюте.

Для целей анализа валютного риска Группой применяется анализ чувствительности открытой валютной позиции.

В таблице ниже представлено изменение финансового результата и собственного капитала в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на конец отчетного периода для функциональной валюты организаций Группы, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

	На 31 декабря 2025 года		На 31 декабря 2024 года	
	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на собственный капитал	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на собственный капитал
<i>(в миллионах российских рублей)</i>				
Укрепление доллара США на 20 %	18	13	(8)	(6)
Ослабление доллара США на 20 %	(18)	(13)	8	6
Укрепление Китайского юаня на 20 %	13	10	3	2
Ослабление Китайскою юаня на 20 %	(13)	(10)	(3)	(2)

Риск был рассчитан только для монетарных остатков в валютах, отличных от функциональной валюты соответствующей организации Группы.

**Особенности управления процентным риском банковского портфеля**

Процентный риск банковского портфеля представляет собой риск ухудшения финансового положения Группы вследствие снижения размера капитала, уровня доходов, стоимости активов в результате изменения процентных ставок на рынке.

Целью управления процентным риском является поддержание принимаемого Группой процентного риска на уровне, соответствующем риск-аппетиту Группы, а также минимизация возможного снижения чистого процентного дохода и (или) собственных средств (капитала) Группы вследствие реализации негативных сценариев изменения рыночных процентных ставок.

**23 Управление рисками (продолжение)**

Управление риском изменения процентных ставок осуществляется на основе анализа структуры активов и обязательств на даты изменения процентных ставок. Процентные ставки, установленные в договорах в отношении активов и обязательств, могут быть пересмотрены перед предоставлением нового транша кредита с целью обеспечения их соответствия текущим рыночным условиям. В отношении всех новых кредитных продуктов и операций риск изменения процентной ставки оценивается заранее, до начала осуществления таких операций.

Система измерения процентного риска обеспечивает возможность оценки профиля риска с двух различных, но комплементарных точек зрения. С точки зрения экономической ценности рассматривается влияние изменений процентных ставок и связанной с ними волатильности текущей стоимости всех будущих денежных потоков и рассчитывается как изменение справедливой стоимости с использованием шокового воздействия на кривую процентных ставок. С точки зрения прибыли анализируется влияние, генерируемое измерениями процентных ставок на чистую прибыль в виде процентов и, следовательно, на связанное с ними влияние на чистый процентный доход на горизонте 1 года.

Группа применяет систему мониторинга динамики процентных ставок по продуктам и контроля процентной маржи. На регулярной основе проводятся расчеты возможных убытков от складывающейся несбалансированности процентных активов и обязательств. В случае существенности возможных потерь могут быть приняты отдельные решения по устранению соответствующих разрывов или компенсации потерь, в том числе за счет изменения ставок привлечения/размещения.

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Группы. В ней также отражены совокупные суммы финансовых активов и обязательств Группы по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Беспроцентные	Итого
<b>31 декабря 2025 года</b>						
Итого финансовые активы	32 265	52 145	60 712	120 243	8 266	273 631
Итого финансовые обязательства	105 665	110 241	8 914	24 833	1 720	251 373
<b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2025 года</b>	<b>(73 400)</b>	<b>(58 096)</b>	51 798	95 410	6 546	22 258
<b>31 декабря 2024 года</b>						
Итого финансовые активы	45 946	44 107	53 545	144 689	6 803	<b>295 090</b>
Итого финансовые обязательства	133 057	104 496	18 532	18 294	2 063	<b>276 442</b>
<b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2024 года</b>	<b>(87 111)</b>	<b>(60 389)</b>	<b>35 013</b>	<b>126 395</b>	<b>4 740</b>	<b>18 648</b>

В целях управления процентным риском Группа на этапе финансового планирования определяет структуру баланса, соответствующую риск-аппетиту к процентному риску. Влияние процентного риска, вытекающего из чистых разрывов по чувствительным к изменению процентных ставок активам и пассивам, находилось в рамках установленных лимитов в течение всего 2025 года. Возможные меры по снижению процентного риска включают в себя в том числе:

- изменение срочности активов/пассивов, чувствительных к изменению процентной ставки;
- увеличение/снижение доли активов и (или) пассивов, выдаваемых/привлекаемых по «плавающей» процентной ставке;
- использование инструментов хеджирования;
- снижение объема вложений в инструменты и направления бизнеса с повышенными уровнями процентного риска.

**23 Управление рисками (продолжение)**

Группа осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам.

<i>(% в год)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
	Рубли	Рубли
<b>Активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	9.15	12.60
Долговые торговые ценные бумаги	7.71	19.41
Средства в других банках	-	0.00
Кредиты и авансы клиентам	17.60	19.37
Инвестиционные ценные бумаги	12.41	16.42
Инвестиционные ценные бумаги, переданные по договорам РЕПО	10.44	10.44

<i>(% в год)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
	Рубли	Рубли
<b>Обязательства</b>		
Средства других банков	15.22	14.51
Срочные депозиты клиентов	13.25	14.67
Выпущенные долговые ценные бумаги	6.72	4.45
Выпущенные облигации	-	-
Субординированные обязательства	15.00	15.00

Знак «-» в таблице выше означает, что Группа не имеет активов или обязательств, выраженных в соответствующей валюте.

Если бы за 31 декабря 2025 года процентные ставки снизились на 200 базисных пунктов (2024 год: на 200 базисных пунктов) при том, что другие переменные остались бы неизменными, то годовое увеличение чистого процентного дохода в результате изменения процентных ставок на финансовом рынке составило бы 390 млн руб. (2024 год: увеличение составило бы 415 млн руб.) в основном в результате преобладания пассивов над активами на годовом горизонте. Влияние изменения процентных ставок на чистый процентный доход находилось в рамках установленных лимитов в течение всего 2025 года.

По состоянию за 31 декабря 2025 года оценка процентного риска на основе переоценки баланса с учетом сценария сдвига процентных ставок, заложенного в Указании Банка России от 3 апреля 2017 года № 4336-У «Об оценке экономического положения банков», составляет 4.30 млрд руб. (2024 год: 4.20 млрд руб.). Основным драйвером данной оценки является портфель ипотечных кредитов и вложения в ценные бумаги. Влияние изменения процентных ставок на переоценку баланса находилось в рамках установленных лимитов в течение всего 2025 года.

Для оценки влияния на устойчивость Группы маловероятных, но возможных событий, в Группе на регулярной основе проводятся стресс тесты риска изменения процентных ставок.

Антикризисное управление процентным риском в Группе осуществляется в зависимости от степени глубины кризисных явлений и определяется Планом восстановления финансовой устойчивости Банковской группы ЗЕНИТ, утвержденным Советом директоров Банка.

**Особенности управления прочими ценовыми рисками**

К прочим ценовым рискам относятся фондовый и процентный риски инструментов торгового портфеля, а также риск изменения справедливой стоимости ценных бумаг банковского портфеля, отражаемых по справедливой стоимости, вследствие колебания рыночных процентных ставок. Прочий ценовой риск представляет собой риск того, что изменения рыночных цен в результате действия факторов, связанных с эмитентом финансовых инструментов (специфический риск) и общими изменениями рыночных цен финансовых инструментов (общий риск), окажут влияние на справедливую стоимость или будущее движение денежных средств по финансовому инструменту, и в результате на рентабельность Группы.

**23 Управление рисками (продолжение)**

Целью управления прочим ценовым риском, как составной частью рыночного риска, является поддержание принимаемого Группой риска вложений в инструменты, чувствительные к колебанию рыночных факторов, на уровне, соответствующем риск-аппетиту Группы, для чего в рамках реализации политик и процедур управления данным видом риска устанавливаются лимиты и ограничения, контролируется их соблюдение, осуществляется регулярная оценка возможных потерь Группы от изменений рыночной стоимости инструментов, в которые у Группы имеются вложения, и, при необходимости, предпринимаются действия по снижению (хеджированию) прочего ценового риска.

Риск изменения цен на финансовые инструменты по справедливой стоимости через прибыли или убытки, управляется путем:

- поддержания диверсифицированной структуры портфелей;
- установления лимитов для позиций (т. е. лимитов, ограничивающих общую сумму инвестиций или максимальное несоответствие между соответствующими активами и обязательствами);
- установления лимитов потерь, ограничений на показатели чувствительности и потенциальные убытки в условиях стресса.

Кроме этого, Группа может устанавливать ограничения на структуру портфелей ценных бумаг, их ликвидность, кредитное качество, максимальный срок долговых финансовых инструментов. По необходимости Группа устанавливает требования к марже и обеспечению.

Прочий ценовой риск управляется главным образом за счет ежедневных процедур оценки инструментов по текущим рыночным ценам, проведения анализа чувствительности и контроля лимитов, установленных для разных видов финансовых инструментов.

Группа оценивает ценовой риск по долевым инструментам через чувствительность к изменению их справедливой стоимости на 10%. По долговым инструментам Группа оценивает ценовой риск через оценку изменения их справедливой стоимости при росте процентных ставок на 100 б.п. Оценка производится методом модифицированной дюрации с учетом выпуклости.

Оценки чувствительности в отношении финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и финансовых активов, оцениваемых через прочий совокупный доход, по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлены следующим образом:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
<b>Активы</b>		
Ценовой риск по ценным бумагам, оцениваемым через прочий совокупный доход, с фиксированным доходом	423	606
Ценовой риск по ценным бумагам, оцениваемым через прибыль или убыток, с фиксированным доходом	8	21
<b>Итого ценовой риск по ценным бумагам в активах</b>	<b>431</b>	<b>627</b>
<b>Обязательства</b>		
Ценовой риск по ценным бумагам, оцениваемым через прибыль или убыток, с фиксированным доходом	(33)	(191)
<b>Итого ценовой риск по ценным бумагам в обязательствах</b>	<b>(33)</b>	<b>(191)</b>
<b>Итого ценовой риск</b>	<b>398</b>	<b>436</b>

**23 Управление рисками (продолжение)**

**Риск ликвидности.** Целью управления риском ликвидности является обеспечение стабильной деятельности Группы, возможности бесперебойного проведения операций в соответствии с планами деятельности Группы, включая своевременное исполнение всех обязательств перед клиентами и контрагентами, связанных с проведением платежей, а также минимизация негативного влияния на финансовый результат, собственные средства (капитал), репутацию Группы/Банка, возможного дефицита ликвидности. Также приоритетной целью управления риском ликвидности является обеспечение соблюдения Банком установленных Банком России обязательных нормативов ликвидности.

Группа старается поддерживать стабильную и диверсифицированную базу финансирования, которая включает счета ключевых корпоративных и частных клиентов, кратко-, средне- и долгосрочные кредиты других банков, выпущенные векселя, а также биржевые облигации. С другой стороны, Группа старается поддерживать диверсифицированные портфели ликвидных и высоколиквидных активов, чтобы иметь возможность эффективно и своевременно удовлетворять непредвиденные требования ликвидности.

Ключевые параметры управления риском ликвидности, такие как структура активов и пассивов, состав ликвидных активов и приемлемые риски ликвидности, устанавливаются КУАП.

КУАП устанавливает и пересматривает лимиты по отношению разницы между активами и пассивами, оцениваемыми на основе стресс-тестирования ликвидности, к доступной ресурсной базе. Данное тестирование проводится на основе следующей информации:

- текущая структура активов и пассивов, включая любые известные соглашения о продлении на дату тестирования;
- сумма, сроки и характеристики ликвидности операций, прогнозируемые по бизнес-подразделениям;
- текущие и прогнозные характеристики ликвидных активов, включающих, помимо денежных средств и их эквивалентов, суммы средств в банках и отдельные финансовые инструменты, предназначенные для торговли;
- соответствующие внешние факторы.

Полученные в результате модели данные позволяют оценивать будущие ожидаемые потоки денежных средств в рамках прогнозируемых будущих сценариев развития бизнеса и различных кризисных ситуаций.

При управлении риском ликвидности Казначейство Банка выделяет ликвидность, требуемую в течение рабочего дня, и срочную ликвидность. Для управления текущей ликвидностью (1 день) используются следующие методы:

- перераспределение денежных средств между счетами в других банках;
- сбор информации от бизнес-подразделений и прочих вспомогательных подразделений о крупных сделках (собственных и клиентских);
- приобретение и продажа определенных финансовых активов в ликвидных портфелях;
- ускорение закрытия торговых позиций;
- оценка минимального ожидаемого притока денежных средств в течение рабочего дня и ежедневный контроль за остатком денежных средств и расчетной суммой обязательств, подлежащих погашению по требованию.

Мониторинг текущего и прогнозного состояния срочной ликвидности осуществляется Казначейством Банка ежедневно на основе расчета достаточности высоколиквидных активов на покрытие плановых и внеплановых оттоков и удовлетворение потребностей в ресурсах на периоде до 30 дней. Доля ликвидных активов поддерживается на уровне, достаточном для удовлетворения обязательств перед клиентами и контрагентами Банка, что позволяет значительно снизить риски ликвидности и нерыночных ставок фондирования.

**23 Управление рисками (продолжение)**

Для поддержания мгновенной ликвидности на Банк открыты лимиты со стороны значительного числа российских банков. Кроме того, риск ликвидности минимизируется наличием у Банка возможности привлечения средств от Банка России в рамках системы рефинансирования и государственной поддержки финансового сектора, а также сложившейся политикой и технологиями управления ликвидностью, предусматривающими стресс-подходы в оценке будущих денежных потоков.

В соответствии с действующей в Банке Политикой управления ликвидностью, основным принципом управления ликвидностью является лимитирование риска, в частности, с использованием лимита необходимых ликвидных активов. При необходимости (изменении финансовой ситуации на рынках или в Банке) для управления ликвидностью могут использоваться другие лимиты (на контрагентов, на финансовые инструменты и т. д.), входящие в лимитную структуру Банка.

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы обязательств в таблице представляют предусмотренные договором недисконтированные денежные потоки, включая валовую сумму обязательств по предоставлению займов, а также финансовые гарантии. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, так как суммы в консолидированном отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках. Финансовые производные инструменты включены в таблицу по сумме к уплате или получению по договору, за исключением случаев, когда Группа предполагает закрытие позиции по производным инструментам до срока погашения. В этом случае производные инструменты включены на основе ожидаемых денежных потоков.

	До востребо- вания и менее 1 месяца	1-6 месяцев	6-12 месяцев	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>						
<b>31 декабря 2025 года</b>						
<b>Финансовые обязательства</b>						
Прочие финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11 092	-	-	-	-	11 092
Средства других банков	20 046	6 674	831	-	-	27 551
Средства клиентов	101 397	101 717	8 635	312	9	212 070
Выпущенные долговые ценные бумаги	115	201	3	4	-	323
Прочие финансовые обязательства	1 397	108	93	273	11	1 882
Субординированные обязательства	10	242	271	1 812	3 903	6 238
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>134 057</b>	<b>108 942</b>	<b>9 833</b>	<b>2 401</b>	<b>3 923</b>	<b>259 156</b>
<b>Обязательства по предоставлению кредитов</b>	<b>146 070</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>146 070</b>
<i>(в миллионах российских рублей)</i>						
<b>31 декабря 2024 года</b>						
<b>Финансовые обязательства</b>						
Прочие финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	19 197	-	-	-	-	19 197
Средства других банков	27 209	10 344	79	1 207	-	38 839
Средства клиентов	114 274	85 236	18 618	1 850	8	219 986
Выпущенные долговые ценные бумаги	256	6	1	6	-	269
Выпущенные облигации	-	1	-	-	-	1
Прочие финансовые обязательства	1 316	277	93	273	11	1 970
Субординированные обязательства	19	261	295	1 967	4 861	7 403
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>162 271</b>	<b>96 125</b>	<b>19 086</b>	<b>5 303</b>	<b>4 880</b>	<b>287 665</b>
<b>Обязательства по предоставлению кредитов</b>	<b>144 998</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>144 998</b>

**23 Управление рисками (продолжение)**

Ожидаемые сроки погашения и результирующий ожидаемый разрыв ликвидности по состоянию на 31 декабря 2025 года представлены в таблице ниже:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 12 месяцев	Без срока погашения	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>						
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	24 214	-	-	-	-	<b>24 214</b>
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	930	-	-	-	-	<b>930</b>
Торговые ценные бумаги	269	-	-	-	-	<b>269</b>
Средства в других банках	1 171	1 390	-	-	-	<b>2 561</b>
Кредиты и авансы клиентам	9 607	45 332	57 581	87 815	2 221	<b>202 556</b>
Инвестиционные ценные бумаги	34 078	3 379	535	3 070	1	<b>41 063</b>
Прочие финансовые активы	2 023	15	-	-	-	<b>2 038</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>72 292</b>	<b>50 116</b>	<b>58 116</b>	<b>90 885</b>	<b>2 222</b>	<b>273 631</b>
<b>Обязательства</b>						
Прочие финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11 092	-	-	-	-	<b>11 092</b>
Средства других банков	22 377	4 078	803	-	-	<b>27 258</b>
Средства клиентов	74 529	103 408	8 111	21 225	-	<b>207 273</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	111	201	3	4	4	<b>323</b>
Прочие финансовые обязательства <i>в том числе обязательства по финансовой аренде</i>	1 326	85	72	233	-	<b>1 716</b>
Субординированные обязательства	5	63	59	164	-	<b>291</b>
	0	108	-	3,603	0	<b>3 711</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>109 435</b>	<b>107 880</b>	<b>8 989</b>	<b>25 065</b>	<b>4</b>	<b>251 373</b>
<b>Чистая позиция ликвидности</b>	<b>(37 143)</b>	<b>(57 764)</b>	<b>49 127</b>	<b>65 820</b>	<b>2 218</b>	<b>22 258</b>
<b>Совокупная позиция ликвидности</b>	<b>(37 143)</b>	<b>(94 907)</b>	<b>(45 780)</b>	<b>20 040</b>	<b>22 258</b>	
Позиция ликвидности по Облигациям Федерального Займа с переменным купоном, полученным в рамках программы докапитализации банков	8 338	-	-	(8 338)	-	-
<b>Чистая позиция ликвидности с учетом Облигаций Федерального Займа с переменным купоном, полученным в рамках программы докапитализации банков</b>	<b>(28 805)</b>	<b>(57 764)</b>	<b>49 127</b>	<b>57 482</b>	<b>2 218</b>	<b>22 258</b>
<b>Совокупная позиция ликвидности с учетом Облигаций Федерального Займа с переменным купоном, полученным в рамках программы докапитализации банков</b>	<b>(28 805)</b>	<b>(86 569)</b>	<b>(37 442)</b>	<b>20 040</b>	<b>22 258</b>	

**23 Управление рисками (продолжение)**

Ожидаемые сроки погашения и результирующий ожидаемый разрыв ликвидности по состоянию на 31 декабря 2024 года представлены в таблице ниже:

	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 12 месяцев	Без срока погашения	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>						
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	37 741	-	-	-	-	37 741
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	997	-	-	-	-	997
Торговые ценные бумаги	1 347	-	-	-	-	1 347
Средства в других банках	-	495	-	-	-	495
Кредиты и авансы клиентам	10 913	41 312	47 677	98 388	352	198 642
Инвестиционные ценные бумаги	34 215	1 300	619	3 287	2	39 423
Инвестиционные ценные бумаги, переданные по договорам РЕПО	14 259	-	-	-	-	14 259
Прочие финансовые активы	1 586	600	-	-	-	2 186
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>101 058</b>	<b>43 707</b>	<b>48 296</b>	<b>101 675</b>	<b>354</b>	<b>295 090</b>
<b>Обязательства</b>						
Прочие финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	19 197	-	-	-	-	19 197
Средства других банков	27 871	9 026	43	1 182	-	38 122
Средства клиентов	86 829	94 440	18 488	13 023	-	212 780
Выпущенные долговые ценные бумаги	64	6	1	5	191	267
Выпущенные облигации	-	1	-	-	-	1
Прочие финансовые обязательства <i>в том числе обязательства по финансовой аренде</i>	1 312	253	72	234	-	1 871
Субординированные обязательства	5	59	72	230	-	366
	8	111	-	4 085	-	4 204
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>135 281</b>	<b>103 837</b>	<b>18 604</b>	<b>18 529</b>	<b>191</b>	<b>276 442</b>
<b>Чистая позиция ликвидности</b>	<b>(34 223)</b>	<b>(60 130)</b>	<b>29 692</b>	<b>83 146</b>	<b>163</b>	<b>18 648</b>
<b>Совокупная позиция ликвидности</b>	<b>(34 223)</b>	<b>(94 353)</b>	<b>(64 661)</b>	<b>18 485</b>	<b>18 648</b>	
Позиция ликвидности по Облигациям Федерального Займа с переменным купоном, полученным в рамках программы докапитализации банков	9 780	-	-	(9 780)	-	-
<b>Чистая позиция ликвидности с учетом Облигаций Федерального Займа с переменным купоном, полученным в рамках программы докапитализации банков</b>	<b>(24 443)</b>	<b>(60 130)</b>	<b>29 692</b>	<b>73 366</b>	<b>163</b>	<b>18 648</b>
<b>Совокупная позиция ликвидности с учетом Облигаций Федерального Займа с переменным купоном, полученным в рамках программы докапитализации банков</b>	<b>(24 443)</b>	<b>(84 573)</b>	<b>(54 881)</b>	<b>18 485</b>	<b>18 648</b>	

**23 Управление рисками (продолжение)**

В приведенных таблицах по ожидаемым срокам погашения и результирующим ожидаемым разрывам ликвидности объемы возможного привлечения денежных средств через РЕПО с учетом дисконта на биржевом рынке или финансирования от Банка России под залог инвестиционных ценных бумаг отнесены к баке­ту «До востребования и менее 1 месяца». Распределение по баке­там статьи «Средства клиентов» показано с учетом распределения ста­бильной части средств «до востребования» согласно модели устойчивых остатков, разработанной Службой управления рисками.

Таким образом в таблице по состоянию за 31 декабря 2025 года отражены следующие возможности Группы в рамках управления ликвидностью и закрытия возможности кассовых разрывов:

- привлекать средства у Банка России сделками РЕПО на сумму свыше 31.9 млрд рублей под залог ценных бумаг, включенных в ломбардный список, или на биржевом рынке под этот же пул бумаг привлекать сделками РЕПО средства на сумму до 32.9 млрд рублей;
- привлекать средства у Банка России сделками РЕПО на сумму свыше 8.3 млрд рублей под залог Облигаций Федерального Займа с переменным купоном, полученных в рамках программы докапитализации банков;
- привлекать средства на биржевом рынке сделками РЕПО на сумму 3.8 млрд рублей под залог ценных бумаг, не включенных в ломбардный список;
- использовать стабильную часть средств «до востребования» согласно модели устойчивых остатков, разработанной Службой управления рисками, в сумме до 24.9 млрд рублей.

Дополнительно в рамках управления ликвидностью и закрытия возможности кассовых разрывов Банк имеет возможность:

- привлекать до 24.9 млрд рублей у Банка России под залог нерыночных активов в рамках Указания Банка России от 15 сентября 2021 года № 5930-У «О форме и условиях рефинансирования кредитных организаций под обеспечение»;
- привлекать до 20.0 млрд рублей по действующим на Банк лимитам на межбанковском рынке;
- а также регулировать ликвидность другими действиями.

**Операционный риск.** Операционный риск – риск возникновения прямых и непрямых потерь в результате несовершенства или ошибочных внутренних процессов Группы, действий персонала и иных лиц, сбоев и недостатков информационных, технологических и иных систем, а также в результате реализации внешних событий. Понятие операционного риска включает в себя, в том числе: правовой риск, риск информационных систем и риск информационной безопасности (включая киберриск).

Используемые Группой принципы управления операционным риском базируются на принципах Базельского Комитета по Банковскому Надзору (далее – БКБН), изложенных в документах «Лучшие практики по управлению и надзору за операционными рисками» (2002-2003 года) и «Принципы рационального (надлежащего) управления операционным риском» (2011 год), и отражены во внутренних нормативных документах Группы.

Идентификация операционного риска производится в процессе деятельности подразделений в соответствии с установленными правилами и процедурами в разрезе типов рисков событий, установленных Банком России в Положении Банка России от 8 апреля 2020 года № 716-П «О требованиях к системе управления операционным риском в кредитной организации и банковской группе» (далее – Положение Банка России № 716-П).

*Основные принципы управления операционным риском:*

- признание операционного риска значимым и требующим определения отдельных подходов к его оценке и контролю;
- построение системы управления операционными рисками (далее – СУОР) на уровне головной организации Группы;

**23 Управление рисками (продолжение)**

- ответственность высшего руководства, руководителей и работников структурных подразделений за управление операционными рисками Банка и Группы в соответствии с предоставленными им полномочиями и зонами ответственности;
- соответствие СУОР потребностям и масштабам бизнеса с учетом приоритетных процессов и направлений деятельности Банка и Группы;
- централизация процессов управления операционными рисками на уровне отдельно созданного подразделения – Центра операционных и нефинансовых рисков (далее – ЦОНР);
- доведение до сведения акционеров, регуляторов и надзорных органов, кредиторов, вкладчиков и иных клиентов, внешних аудиторов, рейтинговых агентств и других заинтересованных лиц (стейкхолдеров) информации об используемых подходах к управлению операционным риском в соответствии с действующим законодательством;
- постоянное совершенствование деятельности по управлению операционными рисками Банка и Группы, заключающееся в использовании лучших практик и методов управления операционными рисками, включая информационные системы, процедуры и технологии с учетом стратегических задач, изменений во внешней среде, нововведений в мировой практике управления операционными рисками;
- принятие решений о реагировании на операционный риск исходя из его уровня и с учетом соотношения затрат и выгод от реализации мер реагирования на операционный риск, а также других факторов, определяющих целесообразность принятия указанных мер;
- обеспечение трех линий защиты при управлении операционными рисками Банка и Группы: на уровне владельцев рисков, непосредственно выполняющих бизнес-процессы; на уровне отдельно созданного подразделения (ЦОНР), выполняющего организационные, методологические и контрольные функции по управлению операционным риском, и подразделений, осуществляющих независимую оценку СУОР Банка и Группы;
- обучение сотрудников, вовлеченных в процессы управления операционными рисками Банка и Группы, современным стандартам и практикам управления рисками, и применение мер мотивации, предполагающих отсутствие наказания за своевременное информирование риск-офицеров о рисковых событиях и предложениях по реагированию на них и стимулирующих работников эффективно выполнять обязанности по управлению операционными рисками;
- регламентация процедур и методов управления операционными рисками в соответствующих внутренних нормативных документах и их своевременная актуализация.

Цель управления операционным риском – поддержание принимаемого риска (сумма прямых и непрямых потерь) на определенном уровне в соответствии с собственными стратегическими задачами. Приоритетным направлением является обеспечение максимальной сохранности активов и капитала на основе уменьшения (исключения) возможных убытков. Цель управления операционным риском Группы достигается на основе системного, комплексного подхода, который подразумевает решение следующих задач:

- формирование высокого уровня корпоративной культуры управления операционным риском с учетом ответственности каждого работника Банка и Группы;
- обеспечение высокого уровня значимости процесса управления операционным риском среди руководства Банка и Группы;
- обеспечение прозрачной организационной структуры управления операционным риском с четкой регламентацией обязанностей и ответственности вовлеченных в процесс управления работников;
- обеспечение эффективной агрегации данных по событиям операционного риска;
- обеспечение высокого уровня защиты информации и конфиденциальных данных;
- регулярная оценка эффективности системы управления операционным риском и ее совершенствование;
- реализация системного подхода к управлению операционным риском;

**23 Управление рисками (продолжение)**

- интеграция процессов управления операционным риском в текущую деятельность структурных единиц Банка и Группы, обеспечение планирования и формирование стратегий с учетом соблюдения допустимого уровня операционного риска;
- обеспечение качественной и количественной оценки, прогнозирование уровня операционного риска;
- разумное и эффективное использование материальных, кадровых, технологических ресурсов Банка и Группы в процессе управления операционным риском;
- обеспечение регулярного мониторинга уровня операционного риска.

*Основные компоненты системы управления операционными рисками*

Основными составляющими элементами системы управления операционными рисками являются:

- процедуры управления операционным риском;
- классификатор событий операционного риска;
- база событий;
- контрольные показатели уровня операционного риска;
- автоматизированная информационная система учета, хранения и анализа информации о событиях операционного риска.

*Способы принятия решений*

Оперативные решения принимаются на уровне руководителей структурных подразделений, курирующих операционные риски деятельности.

Тактические решения принимаются Правлением Банка, профильными комитетами в зависимости от сферы ответственности, которая устанавливается во внутренних нормативных документах Банка.

*Методы ограничения и контроля:*

- 1) Мероприятия, направленные на снижение операционных рисков:
  - разделение полномочий сотрудников в целях исключения конфликта интересов и излишней концентрации полномочий;
  - ограничение в доступе к информационным системам и информационным ресурсам по принципу минимальной необходимости;
  - регламентация бизнес-процессов, стандартизация и своевременная актуализация нормативной и документационной базы;
  - экспертиза новых продуктов и услуг;
  - внедрение модели нового продукта на ограниченном числе операций;
  - предварительное тестирование новых технологий;
  - использование лицензионного программного обеспечения и оборудования;
  - формирование систем внутреннего контроля, адекватных масштабам деятельности;
  - повышение квалификации персонала и рыночная мотивация персонала;
  - страхование операционных рисков при необходимости;
  - эскалация информации о существенных операционных рисках и их повышенной концентрации на более высокий уровень;
  - подготовка предложений о проведении внеплановой самооценки в подразделении либо установлении дополнительных ключевых индикаторов риска процесса.

**23 Управление рисками (продолжение)**

- 2) Основные инструменты, используемые для контроля за уровнем операционного риска:
- сбор исторических внутренних и внешних данных по фактам реализации операционного риска и потерям;
  - ключевые индикаторы риска;
  - расчет экономического капитала под операционные риски;
  - качественная оценка уровня операционного риска;
  - количественная оценка уровня операционного риска;
  - стресс-тестирование.

В отношении операционного риска установлены сигнальные и контрольные значения контрольных показателей операционного риска, осуществлено их распределение по направлениям деятельности, а также выделен соответствующий экономический капитал.

В Группе функционирует система оперативной трансляции информации о крупных событиях операционного риска до уровня членов Правления, ключевых менеджеров и высшего руководства, в результате действия которой достигается максимально полное возмещение первоначальных потерь. По факту реализации события включается процедура «обратной связи» и процедура тестирования событий на наличие риска мошенничества в целях максимально полного расследования причин, оптимизации процессов и исключения подобных рисков в будущем. Учет событий правового риска осуществляется совместно с Юридическим департаментом, их регистрация производится в Базе событий «Операционные риски» с проставлением соответствующего признака классификации.

***Расчет экономического капитала под операционный риск***

Расчет экономического капитала для покрытия операционного риска производится в соответствии с Приложением № 2 к Положению Банка России № 716-П.

***Риски концентрации***

Риск концентрации представляет собой риск, возникающий в связи с подверженностью Группы крупным рискам, реализация которых может привести к значительным убыткам, способным создать угрозу для платежеспособности Группы и ее способности продолжать свою деятельность.

Значимыми формами концентрации из представленного в Указании Банка России от 15 апреля 2015 года № 3624-У «О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы» перечня признаны формы, имеющие отношение к кредитному риску<sup>2</sup>, а именно:

- значительный объем требований к одному контрагенту или группе контрагентов;
- кредитные требования к контрагентам в одном секторе экономики;
- кредитные требования к контрагентам, номинированные в одной валюте;
- косвенная подверженность риску концентрации, возникающая при реализации мероприятий по снижению кредитного риска.

В целях выявления и измерения риска концентрации Банк устанавливает систему показателей, позволяющих выявлять риск концентрации в отношении кредитного риска отдельных крупных контрагентов Банка (Группы) и связанных с Банком (Группой) лиц (групп связанных с кредитной организацией лиц).

В Банке и Группе ведется ежедневный мониторинг крупных кредитных рисков по нормативам Н6 (максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков), Н25 (максимальный размер риска на связанное с банком лицо (группу связанных с банком лиц)).

---

<sup>2</sup> Банк осуществляет управление, мониторинг и контроль всех форм концентрации, относящихся к кредитному риску, вне зависимости от конечной оценки значимости каждой из указанных форм в рамках процедуры оценки значимости риска концентрации в кредитном риске

**23 Управление рисками (продолжение)**

В целях ограничения и контроля риска концентрации вложений в ценные бумаги в рамках Инвестиционной декларации в Банке предусмотрены лимиты вложений по типам ценных бумаг, позиционные лимиты на ценные бумаги одного эмитента, контрагентские лимиты на переоценку ПФИ.

Методы управления рисками концентрации:

- установление лимитов в разрезе контрагентов и групп связанных контрагентов;
- выделение групп контрагентов в разрезе отраслевой принадлежности;
- анализ портфеля в разрезе клиентских сегментов и банковских продуктов;
- установление лимитов в разрезе валют, отраслей и т.д.

При достижении сигнальных и/или предельных значений лимитов по риску концентрации в Группе осуществляются следующие действия:

- детальный анализ ситуации в секторах экономики, в отношении которых выявлен риск концентрации;
- углубленный анализ кредитоспособности контрагентов, в отношении операций (сделок) с которыми выявлен повышенный риск концентрации;
- изменение лимитов по риску концентрации;
- операции (сделки), направленные на передачу части риска концентрации третьей стороне, в частности, операции секьюритизации;
- выделение дополнительного капитала для покрытия риска концентрации.

Стресс-тестирование риска концентрации включено в общепанковскую систему стресс-тестирования и осуществляется на периодической основе, но не реже одного раза в год.

**24 Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств**

У Группы существуют генеральные соглашения о неттинге с банками-контрагентами, которые обеспечены правовой защитой в случае невыполнения обязательств. Кроме того, применимое законодательство разрешает организациям в одностороннем порядке производить зачет торговой дебиторской и кредиторской задолженности, подлежащей оплате, если они выражены в одной и той же валюте и относятся к одному и тому же контрагенту.

Финансовые активы, являющиеся предметом взаимозачетов, включают суммы денежных средств и их эквивалентов 10 445 млн руб. (31 декабря 2024 года: 19 641 млн руб.), обеспеченные полученными по договорам РЕПО ценными бумагами, справедливая стоимость которых составляет 11 092 млн руб. (31 декабря 2024 года: 20 332 млн руб.).

Финансовые обязательства, являющиеся предметом взаимозачетов, включают суммы средств банков 17 220 млн руб. (31 декабря 2024 года: 12 831 млн руб.), обеспеченные учтенными в договорах по клиринговым сертификатам участия инвестиционными ценными бумагами, справедливая стоимость которых составляет 9 151 млн руб. (31 декабря 2024 года: 968 млн руб.) и переданными по договорам РЕПО ценными бумагами, справедливая стоимость которых составляет 8 617 млн руб. (31 декабря 2024 года: 13 789 млн руб.). По состоянию на 31 декабря 2025 года все ценные бумаги переданные по договорам РЕПО – это Облигации Федерального Займа (ОФЗ) с переменным купоном, полученные в рамках программы докапитализации банков (на 31 декабря 2024 года: такие ОФЗ по договорам РЕПО не передавались).

Раскрываемая информация не включает кредиты и авансы клиентам и соответствующие депозиты клиентов, кроме случаев, когда они взаимозачитываются в консолидированном отчете о финансовом положении.

**25 Управление капиталом**

Управление капиталом Группы осуществляется в следующих целях:

- соблюдение требований к капиталу, установленных Центральным банком Российской Федерации;
- обеспечение способности Группы функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия; и
- поддержание базы капитала на уровне, необходимом для обеспечения коэффициента достаточности капитала в размере 8% в соответствии с условиями, определенными согласно документу Базель II (июнь 2004 года), и в соответствии с текстом последующего документа о применении Базель II, а также в соответствии с элементами Базельского соглашения по капиталу (1988 год) и дополнениями к данному Базельскому соглашению о капитале (1996 год), которое ввело рассмотрение рыночных рисков.

Контроль за выполнением норматива достаточности капитала, установленного ЦБ РФ, осуществляется руководством Группы на ежедневной основе.

В соответствии с требованиями к капиталу, установленными ЦБ РФ на 31 декабря 2025 года, банки должны были поддерживать соотношение капиталов и активов, взвешенных с учетом риска («нормативы достаточности капитала») выше заданного минимального уровня, ЦБ РФ устанавливает следующие обязательные требования к достаточности базового капитала (Н1.1), основного капитала (Н1.2) и общей величины капитала (Н1.0): 4.5%, 6% и 8%, соответственно (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 4.5%, 6% и 8%, соответственно).

В течение 2025 и 2024 годов Банк соблюдал требования ЦБ РФ к уровню достаточности капитала. Капитал Банка и нормативы достаточности капитала рассчитываются в соответствии с требованиями Положения Банка России от 4 июля 2018 года № 646-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»)» (далее – Положение № 646-П) и Инструкции Банка России № 220-И.

Группа также обязана соблюдать требования к минимальному уровню капитала, установленные отдельными кредитными соглашениями, включая уровень достаточности капитала, рассчитанный на основе требований Базель I и на основании данных МСФО, равный 8%, а минимальное значение норматива достаточности для капитала первого уровня установлено на уровне 6%. В течение 2025 и 2024 годов, а также по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа выполняла требования Базельского соглашения по достаточности капитала.

Ниже представлена структура капитала Группы в соответствии с требованиями Базельского соглашения.

	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Капитал первого уровня	29 313	25 024
Капитал второго уровня	10 053	11 363
Итого капитал	39 366	36 387
Активы, взвешенные с учетом риска	286 740	312 445
Общий норматив достаточности капитала, %	13.7%	11.6%
Норматив достаточности для капитала первого уровня, %	10.2%	8.0%

В соответствии с МСФО 9 ценные бумаги, полученные займы в соответствии с договором, предусматривающим их возвращение передающей стороне, продолжают признаваться у передавшей стороны, и не признаются на балансе получателя ценных бумаг, так как передающая сторона сохраняет практически все риски и вознаграждения, связанные с владением ценными бумагами. Соответственно обязательство по возврату ценных бумаг также не подлежит отражению в консолидированном отчете о финансовом положении. Таким образом, в настоящей консолидированной финансовой отчетности не учтены ОФЗ и субординированные займы, полученные Банком в рамках программы докапитализации российских банков.

**25 Управление капиталом (продолжение)**

В соответствии с Положением Банка России № 646-П данные субординированные займы учитываются в составе дополнительного капитала для расчета уровней достаточности собственных средств Банка.

Банк при оценке кредитного риска по ссудам, прочим активам и условным обязательствам кредитного характера применяет меры поддержки Банка России. См. Примечание 4.

В соответствии с графиком отмены послаблений Банка России Банк будет продолжать соблюдать нормативы достаточности капитала.

**26 Условные факты хозяйственной жизни и договорные обязательства по будущим операциям**

**Судебные разбирательства.** Время от времени в ходе текущей деятельности Группы в судебные органы поступают иски в отношении Группы. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа участвовала в судебных разбирательствах, в том числе в связи с взысканием денежных средств по кредитам и банковским гарантиям. Резерв на покрытие убытков по таким разбирательствам был создан в сумме 16 млн руб. (31 декабря 2024 года: 758 млн руб.). См. Примечание 14.

**Условные налоговые обязательства.** 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 Группы применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими регулирующими органами. Налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства в рамках проведения налоговых проверок и предъявлении дополнительных налоговых требований. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам налогового учета, которые не оспаривались в прошлом.

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

Российское законодательство по трансфертному ценообразованию позволяет российским налоговым органам при определенных обстоятельствах корректировать цены контролируемых сделок для целей налогообложения и доначислять в отношении таких сделок дополнительные суммы налога на прибыль и налога на добавленную стоимость, если их цены отклоняются от рыночного уровня цен, определенного для целей налогообложения, и такое отклонение привело к недоплате налога в российский бюджет. Контролируемые сделки включают, в частности, сделки с взаимосвязанными лицами, а также отдельные виды трансграничных сделок. В отношении операций с ценными бумагами, производными финансовыми инструментами и процентов применяются специальные правила трансфертного ценообразования.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Группа определяла свои налоговые обязательства, вытекающие из «контролируемых» сделок, на основе фактических цен сделок. В связи с отсутствием на данный момент сложившейся практики применения положений действующего в России законодательства по трансфертному ценообразованию, невозможно гарантировать, что российские налоговые органы не попытаются оспорить уровень цен, примененных Группой в контролируемых сделках, и не начислят дополнительные суммы налогов к уплате, если Группа не сможет доказать, что контролируемые сделки были заключены на рыночных условиях.

Руководство внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований действующего законодательства о трансфертном ценообразовании.

**26 Условные факты хозяйственной жизни и договорные обязательства по будущим операциям (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2025 года руководство Группы считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Группы в отношении указанных вопросов сможет быть защищена.

Руководство считает, что Группа по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года не имеет прочих потенциальных обязательств в отношении налоговых рисков, за исключением маловероятных.

**Обязательства кредитного характера.** Основной целью данных инструментов является обеспечение предоставления средств клиентам по мере необходимости. Гарантии и гарантийные аккредитивы, представляющие собой безотзывные обязательства Группы по осуществлению платежей в случае неисполнения клиентом его обязательств перед третьими сторонами, обладают таким же уровнем кредитного риска, что и кредиты. Документарные и товарные аккредитивы, являющиеся письменными обязательствами Группы по осуществлению от имени клиентов выплат в пределах оговоренной суммы при выполнении определенных условий, обеспечены соответствующими поставками товаров или денежными депозитами и, соответственно, обладают меньшим уровнем риска, чем прямое кредитование.

Обязательства по предоставлению кредитов включают неиспользованную часть сумм, утвержденных руководством, для предоставления кредитов в форме ссуд, гарантий или аккредитивов. В отношении обязательств по предоставлению кредитов Группа потенциально подвержена риску понесения убытков в сумме, равной общей сумме неиспользованных обязательств. Тем не менее, вероятная сумма убытков меньше общей суммы неиспользованных обязательств, так как большая часть обязательств по предоставлению кредитов зависит от соблюдения клиентами определенных требований по кредитоспособности. Группа контролирует срок, оставшийся до погашения обязательств кредитного характера, так как обычно более долгосрочные обязательства имеют более высокий уровень кредитного риска, чем краткосрочные обязательства.

Обязательства кредитного характера составляют:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
Неиспользованные лимиты по выдаче банковских гарантий	55 691	43 727
Выданные электронные банковские гарантии	48 884	28 314
Неиспользованные безотзывные кредитные линии или кредитные линии, отзыв которых возможен только в ответ на существенные негативные изменения	26 938	57 562
Выданные прочие гарантии	14 549	13 330
Аккредитивы	7	2 065
За вычетом обязательств с обеспечением в виде денежного депозита по аккредитивам, гарантиям выданным и резерва по обязательствам кредитного характера	(399)	(2 505)
<b>Итого обязательств кредитного характера</b>	<b>145 670</b>	<b>142 493</b>

**26 Условные факты хозяйственной жизни и договорные обязательства по будущим операциям (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества обязательств кредитного характера на основе уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2025 года.

(в миллионах российских рублей)	<b>Этап 1</b>	<b>Этап 2</b>	<b>Этап 3</b>	<b>Итого</b>
<b>Неиспользованные лимиты по выдаче банковских гарантий</b>				
Рейтинг I	12 354	-	-	12 354
Рейтинг II	23 277	-	-	23 277
Рейтинг III	18 370	1 300	-	19 670
Рейтинг IV	90	-	-	90
Рейтинг V	-	300	-	300
<b>Непризнанная валовая стоимость</b>	<b>54 091</b>	<b>1 600</b>	<b>-</b>	<b>55 691</b>
<b>Выданные электронные банковские гарантии</b>				
Рейтинг III	48 498	-	-	48 498
Рейтинг V	-	116	-	116
Рейтинг VI	-	-	270	270
<b>Непризнанная валовая стоимость</b>	<b>48 498</b>	<b>116</b>	<b>270</b>	<b>48 884</b>
<b>Обязательства по предоставлению кредитов</b>				
Рейтинг I	14 507	-	-	14 507
Рейтинг II	9 732	-	-	9 732
Рейтинг III	2 695	-	-	2 695
Рейтинг IV	4	-	-	4
<b>Непризнанная валовая стоимость</b>	<b>26 938</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26 938</b>
<b>Выданные прочие гарантии</b>				
Рейтинг I	4 166	-	-	4 166
Рейтинг II	5 208	-	-	5 208
Рейтинг III	4 944	200	-	5 144
Рейтинг IV	31	-	-	31
<b>Непризнанная валовая стоимость</b>	<b>14 349</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>14 549</b>
<b>Аккредитивы</b>				
Рейтинг I	7	-	-	7
<b>Непризнанная валовая стоимость</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7</b>
<b>Итого обязательств кредитного характера</b>	<b>143 883</b>	<b>1 916</b>	<b>270</b>	<b>146 069</b>

**БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ****Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года****26 Условные факты хозяйственной жизни и договорные обязательства по будущим операциям (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества обязательств кредитного характера на основе уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2024 года.

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>Этап 1</b>	<b>Этап 2</b>	<b>Этап 3</b>	<b>Итого</b>
<b>Обязательства по предоставлению кредитов</b>				
Рейтинг I	26 904	-	-	26 904
Рейтинг II	18 093	-	-	18 093
Рейтинг III	12 394	100	-	12 494
Рейтинг IV	71	-	-	71
<b>Непризнанная валовая стоимость</b>	<b>57 462</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>57 562</b>
<b>Неиспользованные лимиты по выдаче банковских гарантий</b>				
Рейтинг I	13 949	-	-	13 949
Рейтинг II	15 725	-	-	15 725
Рейтинг III	12 753	1 300	-	14 053
<b>Непризнанная валовая стоимость</b>	<b>42 427</b>	<b>1 300</b>	<b>-</b>	<b>43 727</b>
<b>Выданные электронные банковские гарантии</b>				
Рейтинг III	28 131	-	-	28 131
Рейтинг V	-	88	-	88
Рейтинг VI	-	-	95	95
<b>Непризнанная валовая стоимость</b>	<b>28 131</b>	<b>88</b>	<b>95</b>	<b>28 314</b>
<b>Выданные прочие гарантии</b>				
Рейтинг I	6 668	-	-	6 668
Рейтинг II	2 631	-	-	2 631
Рейтинг III	4 032	-	-	4 032
<b>Непризнанная валовая стоимость</b>	<b>13 330</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 330</b>
<b>Аккредитивы</b>				
Рейтинг I	1 702	-	-	1 702
Рейтинг III	363	-	-	363
<b>Непризнанная валовая стоимость</b>	<b>2 065</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 065</b>
<b>Итого обязательств кредитного характера</b>	<b>143 415</b>	<b>1 488</b>	<b>95</b>	<b>144 998</b>

**26 Условные факты хозяйственной жизни и договорные обязательства по будущим операциям (продолжение)**

**Заложенные активы и активы с ограничением по использованию.** Группа имела следующие активы, переданные в залог в качестве обеспечения:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Заложенные активы	Соответствующее обязательство	Заложенные активы	Соответствующее обязательство
Кредиты, предоставленные в качестве обеспечения по договорам с банками (включая ЦБ РФ)	4 599	4 092	12 199	11 393
Договоры РЕПО, обеспеченные Клиринговыми сертификатами участия	9 151	9 108	968	920
Ценные бумаги, переданные по договорам РЕПО	-	-	14 529	11 911
Ценные бумаги, переданные по договорам РЕПО (облигации Федерального Займа (ОФЗ))	9 617	8 112	-	-
<b>Итого</b>	<b>23 367</b>	<b>21 312</b>	<b>27 696</b>	<b>24 224</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года отсутствуют остатки средств в других банках (31 декабря 2024 года: отсутствуют), которые размещены в качестве покрытия по аккредитивам. По состоянию на 31 декабря 2025 года обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ на сумму 930 млн руб. (31 декабря 2024 года: 997 млн руб.) представляют средства, депонированные в ЦБ РФ и не предназначенные для финансирования ежедневных операций Группы.)

**27 Раскрытие информации о справедливой стоимости**

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к Уровню 1 относятся оценки по котировочным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к Уровню 2 - полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, полученные на основе цен), и (iii) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к Уровню 3. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Обязательства Группы перед клиентами являются объектом для схемы государственного страхования вкладов, описанной в Примечании 2. Справедливая стоимость таких обязательств отражает их качество.

**27 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)**

**(а) Многократные оценки справедливой стоимости**

Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые стандартами бухгалтерского учета в консолидированном отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода. В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости, к которому относятся многократные оценки справедливой стоимости:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>			<b>Итого</b>
	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>	
<b>АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>				
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
<i>Торговые ценные бумаги</i>				
- Корпоративные облигации	13	97	-	<b>110</b>
- Российские государственные облигации и еврооблигации	139	20	-	<b>159</b>
<i>Инвестиционные ценные бумаги</i>				
<i>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</i>				
- Корпоративные облигации	17 032	2 189	-	<b>19 221</b>
- Российские государственные облигации	11 185	-	-	<b>11 185</b>
- Облигации субъектов Российской Федерации	195	428	-	<b>623</b>
- Долевые ценные бумаги	-	1	-	<b>1</b>
<i>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>				
- Корпоративные облигации	-	196	-	<b>196</b>
<i>Прочие финансовые инструменты</i>				
- Корреспондентские счета в драгоценных металлах	172	-	-	<b>172</b>
<b>НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
- Здания и земля	-	-	3 131	<b>3 131</b>
- Инвестиционная недвижимость	-	-	707	<b>707</b>
<hr/>				
<b>ИТОГО АКТИВОВ, МНОГОКРАТНО ОЦЕНИВАЕМЫХ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>	<b>28 736</b>	<b>2 931</b>	<b>3 838</b>	<b>35 505</b>
<hr/>				
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>				
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<i>Прочие финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>				
- Российские государственные облигации	11 092	-	-	<b>11 092</b>
<hr/>				
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, МНОГОКРАТНО ОЦЕНИВАЕМЫХ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>	<b>11 092</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 092</b>

**27 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)**

(в миллионах российских рублей)	31 декабря 2024 года			Итого
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
<b>АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>				
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
<i>Торговые ценные бумаги</i>				
- Корпоративные облигации	1 293	-	-	1 293
- Российские государственные облигации и еврооблигации	36	18	-	54
<i>Инвестиционные ценные бумаги</i>				
<i>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</i>				
- Корпоративные облигации	14 515	976	-	15 491
- Российские государственные облигации	9 913	-	-	9 913
- Облигации субъектов Российской Федерации	362	248	-	610
- Долевые ценные бумаги	-	1	1	2
<i>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, переданные по договорам РЕПО</i>				
- Корпоративные облигации	8 748	-	-	8 748
- Российские государственные облигации	2 576	-	-	2 576
<i>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>				
- Корпоративные облигации	-	139	-	139
<i>Прочие финансовые инструменты</i>				
- Корреспондентские счета в драгоценных металлах	231	-	-	231
<b>НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
- Здания и земля	-	-	3 004	3 004
- Инвестиционная недвижимость	-	-	656	656
<b>ИТОГО АКТИВОВ, МНОГОКРАТНО ОЦЕНИВАЕМЫХ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>				
	<b>37 674</b>	<b>1 382</b>	<b>3 661</b>	<b>42 717</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>				
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Прочие финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включая российские государственные облигации				
	19 196	1	-	19 197
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, МНОГОКРАТНО ОЦЕНИВАЕМЫХ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>				
	<b>19 196</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>19 197</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года оценка справедливой стоимости 2 уровня иерархии основана на дисконтированных денежных потоках. Для данного расчета используется следующая исходная информация:

- **Спот и форвардные валютнообменные курсы.** Курс наличной валюты, котировки фьючерсов на процентные ставки, и котировки своп инструментов на процентные ставки используются для иностранных валют. Применяемые рублевые ставки рассчитываются из валютных форвардных контрактов.

**27 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)**

- **Корректировка на кредитный риск.** Группа использует подход корректировки стоимости, подверженной кредитному риску (также известную как корректировка на кредитный риск или корректировка на риск дефолта), которая отражает вероятность дефолта контрагента и корректировку на риск дебитора (DVA), которая отражает вероятность нашего дефолта. Корректировка на кредитный риск (CVA) – это корректировка цены производного инструмента, отражающая ожидаемые убытки, возникающие от возможного дефолта контрагента вследствие дефолта самого контрагента или инструмента. CVA рассчитывается для каждого контрагента путем расчета ожидаемых убытков Группы по производным финансовым инструментам, имеющим положительную переоценку, скорректированных на вероятность дефолта контрагента, ставку возмещаемых потерь и на залог при его наличии. Корректировки значения CVA рассчитываются исходя из наблюдаемых на рынке событий. В корректировку на риск дебитора (DVA) Группа включает свой собственный кредитный риск при оценке производных финансовых инструментов. Таким образом, корректировка на риск дебитора (DVA) – это корректировка на кредитный риск (CVA), которая будет использована контрагентами Группы для оценки своих требований к Группе. Корректировка на риск дебитора (DVA) рассчитывается на основе кредитного рейтинга Банка.

Справедливая стоимость акций определена путем умножения количества акций на рыночную стоимость одной акции, поскольку доля акций незначительна.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, изменений в моделях оценки для многократных оценок справедливой стоимости не произошло (31 декабря 2024 года: не произошло).

**(б) Однократные оценки справедливой стоимости**

Группа отражает внеоборотные активы, предназначенные для продажи, по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Справедливая стоимость внеоборотных активов, предназначенных для продажи, на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года была получена на основе оценок, проведенных на эти даты независимым оценщиком. Оценка была проведена на основании использования рыночных данных по ценам сделок с аналогичными объектами недвижимости. Это значение справедливой стоимости отнесено к Уровню 3. В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, изменений в моделях оценки для однократных оценок справедливой стоимости Уровня 3 не произошло (31 декабря 2024 года: не произошло).

**БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ**

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

**27 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)****(в) Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости**

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов, не оцениваемых по справедливой стоимости:

	31 декабря 2025 года				Балансовая стоимость
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	
<i>(в миллионах российских рублей)</i>					
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>					
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	4 007	20 207	-	24 214	24 214
<b>Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации</b>	-	930	-	930	930
<b>Средства в других банках</b>					
- Депозиты в других банках по амортизированной стоимости	-	2 567	-	2 567	2 561
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>					
- Кредиты юридическим лицам	-	-	146 388	146 388	145 272
- Кредиты физическим лицам	-	-	59 896	59 896	57 284
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>					
- Корпоративные облигации и еврооблигации	6 820	2 772	-	9 592	9 680
- Российские государственные еврооблигации	-	157	-	157	157
<b>Прочие финансовые активы</b>					
- Расчеты по операциям с использованием пластиковых карт	-	697	-	697	697
- Задолженность по начисленным доходам	-	49	-	49	49
- Прочее	-	1 120	-	1 120	1 120
<b>Итого</b>	<b>10 827</b>	<b>28 499</b>	<b>206 284</b>	<b>245 610</b>	<b>241 964</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
<b>Средства других банков</b>					
- Операции РЕПО с другими банками	-	16 991	-	16 991	17 220
- Срочные депозиты, привлеченные от других банков	-	3 954	-	3 954	4 005
- Срочные депозиты, привлеченные от ЦБ РФ	-	5 036	-	5 036	5 036
- Корреспондентские счета и однодневные депозиты других банков	983	-	-	983	997
<b>Средства клиентов</b>					
- Государственные и общественные организации и прочие юридические лица	-	16 878	79 767	96 645	97 857
- Физические лица	-	21 415	86 676	108 091	109 416
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>					
- Векселя	-	315	-	315	323
<b>Прочие финансовые обязательства</b>					
- Кредиторская задолженность по основной деятельности	-	1 045	-	1 045	1 060
- Прочие	-	647	-	647	656
<b>Субординированные обязательства</b>					
		3 616	-	3 616	3 711
<b>Итого</b>	<b>983</b>	<b>69 897</b>	<b>166 443</b>	<b>237 323</b>	<b>240 281</b>

**БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ**
**Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года**
**27 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)**

	31 декабря 2024 года				Балансовая стоимость
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	
<i>(в миллионах российских рублей)</i>					
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>					
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	4 265	33 476	-	37 741	37 741
<b>Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации</b>	-	997	-	997	<b>997</b>
<b>Средства в других банках</b>					
- Депозиты в других банках по амортизированной стоимости	-	508	-	508	495
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>					
- Кредиты юридическим лицам	-	-	144 439	144 439	143 365
- Кредиты физическим лицам	-	-	53 166	53 166	55 277
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>					
- Корпоративные облигации и еврооблигации	6 700	4 258	-	10 958	11 842
- Российские государственные еврооблигации	-	1 041	-	1 041	1 107
- Облигации субъектов Российской Федерации	289	19	-	308	319
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, переданные по договорам РЕПО</b>					
- Корпоративные облигации	2 465	-	-	2 465	2 935
<b>Прочие финансовые активы</b>					
- Расчеты по операциям с использованием пластиковых карт	-	963	-	963	963
- Задолженность по начисленным доходам	-	33	-	33	33
- Прочее	-	959	-	959	959
<b>Итого</b>	<b>13 719</b>	<b>42 254</b>	<b>197 605</b>	<b>253 578</b>	<b>256 033</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
<b>Средства других банков</b>					
- Операции РЕПО с другими банками	-	12 666	-	12 666	12 831
- Срочные депозиты, привлеченные от других банков	-	11 935	-	11 935	12 087
- Срочные депозиты, привлеченные от ЦБ РФ	-	12 825	-	12 825	12 825
- Корреспондентские счета и однодневные депозиты других банков	374	-	-	374	379
<b>Средства клиентов</b>					
- Государственные и общественные организации и прочие юридические лица	-	22 025	82 288	104 313	105 880
- Физические лица	-	20 846	84 550	105 396	106 900
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>					
- Векселя	-	251	-	251	267
<b>Выпущенные облигации</b>					
- Прочие финансовые обязательства					
- Кредиторская задолженность по основной деятельности	-	893	-	893	904
- Прочие	-	952	-	952	967
<b>Субординированные обязательства</b>					
-	-	3,567	-	3,567	4 204
<b>Итого</b>	<b>374</b>	<b>85 961</b>	<b>166 838</b>	<b>253 173</b>	<b>257 245</b>

Оценка справедливой стоимости на Уровне 2 и Уровне 3 иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью модели дисконтированных денежных потоков. Справедливая стоимость инструментов, не имеющих котировок на активном рынке, была оценена на основе расчетных будущих денежных потоков, дисконтированных с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

На обязательства Группы перед клиентами распространяется действие государственной программы страхования вкладов, как описано в Примечании 2. Справедливая стоимость этих обязательств отражает данные механизмы повышения качества кредита.

**28 Представление финансовых инструментов по категориям оценки**

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Группа классифицирует/распределяет свои финансовые активы по следующим категориям: (а) активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; (б) оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход; (в) оцениваемые по амортизированной стоимости. В таблице ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2025 года:

Активы	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (долговые)	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (долевые)	Оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	-	-	-	24 214	<b>24 214</b>
<b>Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации (ЦБ РФ)</b>	-	-	-	930	<b>930</b>
<b>Торговые ценные бумаги</b>					
- Корпоративные облигации	110	-	-	-	110
- Российские государственные облигации и еврооблигации	159	-	-	-	159
<b>Средства в других банках</b>					
- Депозиты в других банках	-	-	-	2 561	<b>2 561</b>
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>					
- Кредиты юридическим лицам	-	-	-	145 272	<b>145 272</b>
- Кредиты физическим лицам	-	-	-	57 284	<b>57 284</b>
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>					
- Корпоративные облигации	-	19 221	-	-	<b>19 221</b>
- Российские государственные облигации	-	11 185	-	-	<b>11 185</b>
- Облигации субъектов Российской Федерации	-	623	-	-	<b>623</b>
- Долевые ценные бумаги	-	-	1	-	<b>1</b>
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>					
- Корпоративные облигации	196	-	-	-	<b>196</b>
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>					
- Корпоративные облигации и еврооблигации	-	-	-	9 680	<b>9 680</b>
- Российские государственные еврооблигации	-	-	-	157	<b>157</b>
<b>Прочие финансовые активы</b>					
- Расчеты по операциям с использованием пластиковых карт	-	-	-	697	<b>697</b>
- Корреспондентские счета в драгоценных металлах	172	-	-	-	<b>172</b>
- Прочие	-	-	-	1 169	<b>1 169</b>

**28 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)**

В таблице ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2024 года:

<b>Активы</b>	<b>Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (долговые)</b>	<b>Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (долевые)</b>	<b>Оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b>Итого</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	-	-	-	37 741	37 741
<b>Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации (ЦБ РФ)</b>	-	-	-	997	997
<b>Торговые ценные бумаги</b>					
- Корпоративные облигации	1 293	-	-	-	1 293
- Российские государственные облигации и еврооблигации	54	-	-	-	54
<b>Средства в других банках</b>					
- Депозиты в других банках	-	-	-	495	495
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>					
- Кредиты юридическим лицам	-	-	-	143 365	143 365
- Кредиты физическим лицам	-	-	-	55 277	55 277
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>					
- Корпоративные облигации	-	15 491	-	-	15 491
- Российские государственные облигации	-	9 913	-	-	9 913
- Облигации субъектов Российской Федерации	-	610	-	-	610
- Долевые ценные бумаги	-	-	2	-	2
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, переданные по договорам РЕПО</b>					
- Корпоративные облигации	-	8 748	-	-	8 748
- Российские государственные облигации	-	2 576	-	-	2 576
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>					
- Корпоративные облигации	139	-	-	-	139
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>					
- Корпоративные облигации и еврооблигации	-	-	-	11 842	11 842
- Российские государственные еврооблигации	-	-	-	1 107	1 107
- Облигации субъектов Российской Федерации	-	-	-	319	319
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, переданные по договорам РЕПО</b>					
- Корпоративные облигации	-	-	-	2 935	2 935
<b>Прочие финансовые активы</b>					
- Расчеты по операциям с использованием пластиковых карт	-	-	-	963	963
- Корреспондентские счета в драгоценных металлах	231	-	-	-	231
- Прочие	-	-	-	992	992

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года все финансовые обязательства Группы, за исключением производных финансовых инструментов, отражаются по амортизированной стоимости. Производные финансовые инструменты и Прочие финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

**29 Операции со связанными сторонами**

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать значительное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении каждого случая отношений, которые могут являться отношениями между связанными сторонами, необходимо принимать во внимание содержание (сущность) таких отношений, а не только их юридическую форму. Группа заключает сделки со связанными сторонами по рыночным ставкам.

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2025 года, расходы и доходы, а также прочие операции по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Конечная материнская организация	Ключевой управленческий персонал Группы	Прочие связанные стороны	Итого связанные стороны
<b>Активы</b>				
Кредиты и авансы клиентам	632	33	1 699	2 364
- Кредиты и авансы клиентам (до ОКУ)	632	33	1 700	2 365
- Резерв под ОКУ	-	-	(1)	(1)
Прочие активы	133	-	8	141
Прочие финансовые активы	1	-	8	9
Прочие нефинансовые активы	132	-	-	132
<b>Обязательства</b>				
Средства клиентов	3 536	391	21 219	25 146
Субординированные обязательства	3 696	-	-	3 696
Прочие обязательства	9	109	6	124
Прочие финансовые обязательства	9	-	1	10
Прочие нефинансовые обязательства	-	109	5	114
<b>Внебалансовые обязательства</b>				
Выданные гарантии	1 768	-	124	1 892
Обязательства по предоставлению кредитов	500	12	1 774	2 286
Неиспользованные лимиты по выдаче банковских гарантий	5 781	-	576	6 357

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Конечная материнская организация	Ключевой управленческий персонал Группы	Прочие связанные стороны	Итого связанные стороны
<b>Консолидированный отчет о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе</b>				
Процентные доходы	59	3	417	479
Процентные расходы	(1 024)	(56)	(3 718)	(4 798)
Чистый резерв	15	-	-	15
Комиссионные доходы	1 476	-	22	1 498
Комиссионные расходы	-	-	(1)	(1)
Доходы за вычетом расходов от выбытия основных средств	296	-	-	296
Прочие операционные расходы за вычетом доходов	(22)	-	(1)	(23)
Расходы на содержание персонала и административно-хозяйственные расходы	(474)	(203)	(14)	(691)

**29 Операции со связанными сторонами (продолжение)**

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2024 года, расходы и доходы, а также прочие операции по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Конечная материнская организация	Ключевой управленческий персонал Группы	Прочие связанные стороны	Итого связанные стороны
<i>(в миллионах российских рублей)</i>				
<b>Активы</b>				
Кредиты и авансы клиентам	1 747	22	2 620	4 389
- Кредиты и авансы клиентам (до ОКУ)	1 762	22	2 621	4 405
- Резерв под ОКУ	(15)	-	(1)	(16)
Прочие активы	3	-	-	3
Прочие финансовые активы	1	-	-	1
Прочие нефинансовые активы	2	-	-	2
<b>Обязательства</b>				
Средства клиентов	6 527	329	22 375	29 231
Субординированные обязательства	4 182	-	-	4 182
Прочие обязательства	8	42	1	51
Прочие финансовые обязательства	8	-	1	9
Прочие нефинансовые обязательства	-	42	-	42
<b>Внебалансовые обязательства</b>				
Выданные гарантии	1 526	-	38	1 564
Обязательства по предоставлению кредитов	616	5	1 507	2 128
Неиспользованные лимиты по выдаче банковских гарантий	474	-	662	1 136

	Конечная материнская организация	Ключевой управленческий персонал Группы	Прочие связанные стороны	Итого связанные стороны
<i>(в миллионах российских рублей)</i>				
<b>Консолидированный отчет о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе</b>				
Процентные доходы	232	4	525	761
Процентные расходы	(1 690)	(42)	(2 785)	(4 517)
Чистый резерв	(6)	-	(1)	(7)
Комиссионные доходы	1 207	-	21	1 228
Комиссионные расходы	-	-	(1)	(1)
Прочие операционные расходы за вычетом доходов/доходы за вычетом расходов	(20)	-	3	(17)
Расходы на содержание персонала и административно-хозяйственные расходы	(151)	(166)	(1)	(318)

К ключевому управленческому персоналу относятся сотрудники Банка, ответственные за принятие стратегических управленческих решений.

В 2025 и 2024 годах Группа не осуществила уступку прав (требований) по кредитам на компании, входящие в группу акционера. См. Примечание 8.

**29 Операции со связанными сторонами (продолжение)**

В состав связанных сторон включаются компании, связанные с государством.

Ниже указаны существенные остатки на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, а также доходы и расходы по операциям с организациями, связанными с государством, за год, закончившийся 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
Инвестиционные ценные бумаги	28 492	29 449
Инвестиционные ценные бумаги, переданные по договорам РЕПО	-	6 920
Торговые ценные бумаги	173	1 127
Кредиты и авансы клиентам (за вычетом ОКУ)	19 438	6 697
Средства других банков	5 037	20 839
Средства клиентов	1 587	6 610

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Консолидированный отчет о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе</b>		
Процентные доходы	8 383	5 631
Процентные расходы	(2 001)	(1 989)

В таблице ниже приведена информация о минимальных и максимальных ставках по операциям со связанными сторонами.

	<b>Конечная материнская организация</b>	<b>Ключевой управленческий персонал Группы</b>	<b>Прочие связанные стороны</b>
<b>Активы</b>			
Кредиты и авансы клиентам			
2025	19.0%-20.0%	9.0%-21.0%	6.0%-18.0%
2024	22.6%	8.99%-23.7%	23.0%-23.5%
<b>Обязательства</b>			
Средства клиентов			
2025	14.63%-16.17%	0.01%-15.2%	0.01%-23.2%
2024	19.53%-22.35%	0.01%-23.0%	0.01%-25.6%
Субординированные обязательства			
2025	6.0%-15.0%	-	-
2024	6.0%-15.0%	-	-

**30 Существенная информация об учетной политике**

**Основа подготовки отчетности.** Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО на основе правил учета по исторической стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку основных средств, инвестиционной недвижимости, финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и производных финансовых инструментов. Существенная информация об учетной политике, применявшейся при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлена ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в консолидированной финансовой отчетности, если не указано иное. Примечания 4 и 31.

**30 Существенная информация об учетной политике (продолжение)**

**Консолидированная финансовая отчетность.** Дочерние организации представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные организации, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другой организации необходимо рассмотреть наличие и влияние реальных прав, включая потенциальное право голоса. Право является реальным, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решений относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций.

Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты интересов других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций.

Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями, и исключаются из консолидированной финансовой отчетности, начиная с даты прекращения контроля. Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, принятые при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой текущую долю участия и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции, либо (а) по справедливой стоимости, либо (б) пропорционально неконтролирующей доле участия в чистых активах объекта приобретения. Неконтролирующая доля участия, которая не является текущей долей участия, оценивается по справедливой стоимости.

Гудвил определяется путем вычета суммы чистых активов объекта приобретения из совокупной суммы следующих величин: суммы возмещения, уплаченного за объект приобретения, суммы неконтролирующей доли участия в объекте приобретения и справедливой стоимости доли участия в объекте приобретения, принадлежавшей непосредственно перед датой приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибыли или убытка после того, как руководство оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Возмещение, переданное за объект приобретения, оценивается по справедливой стоимости предоставленных активов, выпущенных долевых инструментов и возникших или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов и обязательств, возникших в результате соглашений об условном возмещении, но не включая затраты, связанные с приобретением, такие как оплата консультационных услуг, юридических услуг, услуг по проведению оценки и аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы собственного капитала; затраты по сделке, понесенные в связи с выпуском долговых ценных бумаг, вычитаются из их балансовой стоимости, а все остальные затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы. Операции между компаниями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные доходы по операциям между компаниями Группы взаимоисключаются. Нереализованные расходы также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Банк и все его дочерние организации применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Неконтролирующая доля участия — это часть чистых результатов деятельности и собственного капитала дочерней организации, приходящаяся на долю участия, которой Банк не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующая доля участия представляет отдельный компонент собственного капитала Группы.

**30 Существенная информация об учетной политике (продолжение)**

**Переоценка иностранной валюты.** Функциональной валютой консолидируемых организаций Группы является валюта основной экономической среды, в которой данная организация осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Банка и его дочерних организаций и валютой представления консолидированной финансовой отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации, российский рубль.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу ЦБ РФ на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту по официальному обменному курсу ЦБ РФ признаются в составе прибыли или убытка за год (доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты). Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей, оцениваемых по первоначальной стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2025 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 78,2267 рублей за 1 доллар США (31 декабря 2024 года: 101,6797 рублей за 1 доллар США), 92,0938 рубля за 1 евро (31 декабря 2024 года: 106,1028 рублей за 1 евро), 11,1592 рублей за 1 китайский юань (31 декабря 2024 года: 13,4272 рублей за 1 китайский юань).

**Финансовые инструменты – основные подходы к оценке.** Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

**Справедливая стоимость** – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое организацией. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у организации, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену. Рыночной котировкой, которая использовалась для оценки финансовых активов, является текущая цена спроса; а рыночной котировкой, которая использовалась для финансовых обязательств, – текущая цена предложения.

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций между независимыми сторонами, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к Уровню 1 относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к Уровню 2 – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (например, цены), либо косвенно (например, рассчитанные на основе цен) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

**Амортизированная стоимость** представляет собой стоимость финансового инструмента при первоначальном признании за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

**30 Существенная информация об учетной политике (продолжение)**

*Валовая балансовая стоимость* финансового актива представляет собой амортизированную стоимость актива до вычета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

*Затраты по сделке* — это дополнительные затраты, которые непосредственно связаны с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты — это затраты, которые не были бы понесены, если бы транзакция не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждения и комиссионные, выплачиваемые агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве агентов по продаже), консультантов, брокеров и дилеров, сборы регулирующих органов и бирж, а также налоги и сборы, уплачиваемые при передаче собственности. Транзакционные издержки не включают премии и дисконты по долговым обязательствам, финансовые расходы или внутренние административные расходы и расходы на хранение.

*Метод эффективной процентной ставки* — это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие кредитные убытки) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до валовой балансовой стоимости финансового инструмента.

Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с переменной ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все выплаты и вознаграждения, уплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

При расчете эффективной процентной ставки по финансовым инструментам, отличным от приобретенных или выданных обесцененных финансовых активов, Группа оценивает будущие денежные потоки с учетом всех контрактных условий финансового инструмента, не учитывая ожидаемые кредитные убытки. Для активов, являющихся приобретенными или выданными обесцененными финансовыми активами, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, которая включает ожидаемые кредитные убытки по расчетным будущим денежным потокам. Расчет эффективной процентной ставки включает в себя транзакционные издержки и сборы, и оплаченные или полученные комиссии, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки.

**Первоначальное признание финансовых инструментов.** Торговые ценные бумаги, производные и прочие финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая транзакционные издержки, непосредственно связанные с их приобретением или выпуском. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

После первоначального признания в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и инвестиций в долговые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, что приводит к признанию бухгалтерского убытка сразу после первоначального признания актива.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа «на стандартных условиях»), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда организация становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

**30 Существенная информация об учетной политике (продолжение)**

Для определения справедливой стоимости валютных свопов, валютных форвардов, не обращающихся на активном рынке, Группа использует такие модели оценки, как модель дисконтированных денежных потоков. Существует вероятность возникновения различий между справедливой стоимостью при первоначальном признании, которая принимается равной цене сделки, и суммой, определенной при первоначальном признании при помощи модели оценки, использующей исходные данные Уровня 3. Если после калибровки вводных данных для моделей оценки возникают какие-либо различия, такие различия первоначально признаются в составе прочих активов или прочих обязательств, а впоследствии равномерно амортизируются в течение срока действия валютных свопов, валютных форвардов. В случае использования исходных данных Уровня 1 или Уровня 2 возникающие различия незамедлительно признаются в составе прибыли или убытка.

**Классификация финансовых инструментов.** При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый по амортизированной стоимости, оцениваемый по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД) или оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ).

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости, если он одновременно отвечает двум следующим условиям и не отнесен в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения контрактных денежных потоков; а также
- контрактные условия финансового актива дают право в указанные даты на получение денежных потоков, которые представляют собой исключительно выплаты основной суммы долга и процентов.

Долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в том случае, если он соответствует двум следующим условиям и не отнесен к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения контрактных денежных потоков и продажа финансового актива; а также
- контрактные условия финансового актива дают право в указанные даты на получение денежных потоков, которые представляют собой исключительно выплаты основной суммы долга и процентов (критерий «только платежи в счет основного долга и процентов на непогашенную сумму основного долга» (SPPI)).

При первоначальном признании инвестиций в долевые инструменты, которые не удерживаются для торговли, Группа может безотзывно принять решение об отражении последующих изменений справедливой стоимости в прочем совокупном доходе. Этот выбор проводится в отношении каждой отдельной инвестиции.

Все прочие финансовые активы классифицируются как оцениваемые по ССПУ. Кроме того, при первоначальном признании Группа может безотзывно назначить финансовый актив, который в противном случае соответствует требованиям, подлежащий оценке по амортизированной стоимости или по ССПСД, как оцениваемый по ССПУ, если это устраняет или значительно уменьшает несоответствие в учете, которое в противном случае возникло бы.

**Оценка бизнес-модели.** Группа определяет цель бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и предоставление информации руководству.

Рассматриваемая информация включает заявленные политики и цели для управления портфелем и соблюдение этой политики на практике. В частности:

- ориентирована ли стратегия руководства на получение контрактных процентных доходов, поддержание определенного уровня процентной ставки, сопоставление продолжительности финансовых активов с продолжительностью обязательств, которые финансируют эти активы, или получение денежных потоков посредством продажи активов;
- как эффективность портфеля оценивается и сообщается руководству Группы;

**30 Существенная информация об учетной политике (продолжение)**

- риски, влияющие на эффективность бизнес-модели (и финансовые активы, удерживаемые в рамках этой бизнес-модели), и управление этими рисками;
- как производится оплата менеджерам бизнеса – например, является ли компенсация основанной на справедливой стоимости управляемых активов или полученных контрактных денежных потоков; а также
- частота, объем и сроки продаж в предыдущие периоды, причины таких продаж и ожидания относительно будущей продажи. Однако информация о торговой деятельности не рассматривается отдельно, а как часть общей оценки того, как достигается заявленная цель Группы по управлению финансовыми активами и как реализуются денежные потоки.

Для долговых финансовых инструментов, которые соответствуют критерию SPPI, классификация при первоначальном признании определяется на основе бизнес-модели, согласно которой управляются данные инструменты:

- инструменты, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, оцениваются по амортизированной стоимости;
- инструменты, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- инструменты, которые удерживаются для прочих целей, классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- оценка того, являются ли контрактные денежные потоки исключительно выплатой основной суммы долга и процентов.

Для целей этой оценки «основная сумма долга» определяется как справедливая стоимость финансового актива при первоначальном признании. «Проценты» определяются как вознаграждение за временную стоимость денег и за кредитный риск, связанный с основной суммой долга в течение определенного периода времени, а также за другие основные риски, связанные с кредитованием и издержки (например, риск ликвидности и административные расходы), а также маржу прибыли.

При оценке того, являются ли контрактные денежные потоки исключительно выплатами основной суммы долга и процентов, Группа рассматривает контрактные условия инструмента. Это включает в себя оценку того, содержит ли финансовый актив контрактное условие, которое может изменить сроки или сумму контрактных денежных потоков таким образом, чтобы они не соответствовали этому положению. При проведении оценки Группа принимает во внимание:

- непредвиденные события, которые могут изменить количество и сроки движения денежных средств;
- эффекты мультипликатора;
- условия предоплаты и продления;
- условия, которые ограничивают требования Группы к денежным потокам от определенных активов (например, механизмы без права регресса);
- функции, которые изменяют временную стоимость денег – например, периодический пересмотр процентных ставок, что не согласуется с периодом выплаты процентов.

**Реклассификация финансовых активов.** Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация отражается в консолидированной финансовой отчетности перспективно с начала первого отчетного периода после изменения бизнес-модели.

**30 Существенная информация об учетной политике (продолжение)****Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.**

На основании прогнозов Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и с рисками, возникающими в связи с обязательствами по предоставлению кредитов и договорами финансовой гарантии. Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в консолидированном отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. В отношении обязательств кредитного характера признается резерв под ожидаемые кредитные убытки в составе прочих финансовых обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении. Изменения в амортизированной стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, отражаются в составе прибыли или убытка. Другие изменения в балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода.

Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Резерв под ОКУ оценивается в сумме кредитных убытков, которые, как ожидается, возникнут на протяжении срока действия актива (ОКУ за весь срок), если кредитный риск по данному финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания. В противном случае резерв под ОКУ будет оцениваться в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам. 12-месячные ОКУ являются частью ОКУ за весь срок, которые представляют собой ОКУ, возникающие вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в пределах 12 месяцев после отчетной даты. ОКУ за весь срок и 12-месячные ОКУ рассчитываются на индивидуальной или коллективной основе в зависимости от характера портфеля финансовых инструментов.

Группа установила политику оценки существенного увеличения кредитного риска по финансовому инструменту на конец каждого отчетного периода с момента первоначального признания путем анализа изменений риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока жизни финансового инструмента. Согласно данной политике, Группа объединяет финансовые инструменты по следующим категориям: «Этап 1», «Этап 2», «Этап 3» и «Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные». Подробная информация представлена в Примечании 23.

**Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные активы (РСІ Активы):**

представляют собой финансовые инструменты, которые являются кредитно-обесцененными на момент первоначального признания. Такие активы отражаются по справедливой стоимости при первоначальном признании, при этом процентные доходы в дальнейшем признаются на основе эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска. Резерв под ОКУ признается или восстанавливается только при условии дальнейших значительных изменений в ожидаемых кредитных убытках и в том объеме, в котором произошло изменение суммы ожидаемых кредитных убытков.

В Примечании 23 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков, включая объяснение способа включения Группой прогнозной информации в модели ожидаемых кредитных убытков.

**Раскрытие резерва под ожидаемые кредитные убытки в консолидированном отчете о финансовом положении.** Резервы под ожидаемые кредитные убытки раскрываются в консолидированном отчете о финансовом положении следующим образом:

- по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости: как вычет из валовой балансовой стоимости активов;
- по обязательствам кредитного характера и финансовым гарантиям: как резерв;

**30 Существенная информация об учетной политике (продолжение)**

- в случаях, если финансовый инструмент включает выданную и не выданную компоненты, и Группа не может идентифицировать ожидаемые кредитные убытки по компоненту, связанному с кредитным обязательством, отдельно от не выданного компонента: Группа раскрывает комбинированный резерв под кредитные убытки по обоим компонентам. Комбинированная сумма раскрывается как вычет из валовой балансовой стоимости выданного компонента. Любое превышение резерва над валовой стоимостью выданного компонента раскрывается как резерв;
- по долговым инструментам, оцениваемым по ССПСД: резерв под кредитные убытки не признается в консолидированном отчете о финансовом положении, так как балансовая стоимость таких активов является их справедливой стоимостью, при этом резерв под кредитные убытки отражается как часть резерва фонда переоценки.

**Списание финансовых активов.** Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Группа исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания. Группа может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному взысканию, когда Группа пытается взыскать суммы задолженности по договору, хотя у нее нет обоснованных ожиданий относительно их взыскания.

**Прекращение признания финансовых активов.** Группа прекращает признание финансовых активов, когда (а) эти активы погашены, или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила, практически, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу. Кроме того, учитываются другие качественные факторы, такие как валюта, в которой деноминирован инструмент, изменение типа процентной ставки, новые условия конвертации инструмента и изменение ограничительных условий по кредиту.

**Модификация финансовых активов.** Время от времени в ходе обычной деятельности Группа пересматривает или иным образом модифицирует договорные условия по финансовым активам. Контрактные условия могут быть изменены по ряду причин, включая изменение рыночных условий, с целью удержания клиентов и других факторов, не связанных с текущим или потенциальным ухудшением кредитоспособности клиента.

Изменение договорных условий, предусмотренное договором (например, пересмотр процентной ставки в соответствии с первоначальными условиями договора) не является модификацией. Изменение договорных условий, не предусмотренное договором (таких как изменение срока, валюты, процентной ставки), является модификацией. Включение/исключение условий кредитного соглашения, которые влияют на результат SPPI-теста, ведет к прекращению признания финансового инструмента.

Для учетных целей Группа определяет существенную и несущественную модификацию финансовых активов. Если условия финансового актива изменены, Группа оценивает, существенно ли отличаются денежные потоки от модифицированного актива. Условия существенно отличаются, если текущая стоимость будущих потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, дисконтированными с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, не менее чем на 20 процентов отличается от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств от финансового актива с первоначальными условиями. Если денежные потоки существенно отличаются, то договорные права на денежные потоки от первоначального финансового актива считаются истекшими. В этом случае первоначальный финансовый актив прекращает признаваться, а новый финансовый актив признается по справедливой стоимости.

**30 Существенная информация об учетной политике (продолжение)**

Если потоки денежных средств от модифицированного актива, отражаемого по амортизированной стоимости, существенно не отличаются, изменение не приводит к прекращению признания первоначального финансового актива. В этом случае Группа пересчитывает валовую балансовую стоимость финансового актива и признает сумму, возникающую в результате корректировки валовой балансовой стоимости, в качестве прибыли или убытка. Если такая модификация осуществляется из-за финансовых трудностей заемщика, то прибыль или убыток отражаются вместе с убытками от обесценения. В других случаях он представляется как процентный доход.

**Категории оценки финансовых обязательств.** Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме: (i) финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: эта классификация применяется к производным финансовым инструментам, финансовым обязательствам, предназначенным для торговли (например, короткие позиции по ценным бумагам), условному возмещению, признаваемому приобретателем при объединении бизнеса, и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании; и (ii) договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению кредитов.

**Прекращение признания финансовых обязательств.** Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (то есть, когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

Обмен долговыми инструментами с существенно различающимися условиями между Группой и ее первоначальными кредиторами, а также существенные модификации условий существующих финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия считаются существенно различающимися, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков согласно новым условиям, включая все уплаченные вознаграждения за вычетом полученных вознаграждений, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, как минимум на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости остальных денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Кроме того, учитываются другие качественные факторы, такие как валюта, в которой деноминирован инструмент, изменение типа процентной ставки, новые условия конвертации инструмента и изменение ограничительных условий по кредиту. Если обмен долговыми инструментами или модификация условий учитывается как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если обмен или модификация не учитываются как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения отражаются как корректировка балансовой стоимости обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

Модификации обязательств, не приводящие к их погашению, учитываются как изменение оценочного значения по методу начисления кумулятивной амортизации, при этом прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка, если экономическое содержание различия в балансовой стоимости не относится к операции с капиталом с собственниками.

**Денежные средства и эквиваленты денежных средств.** Денежные средства и их эквиваленты – это краткосрочные высоколиквидные активы, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному риску изменения стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают остатки на корреспондентских счетах, межбанковские депозиты и договоры обратного РЕПО с другими банками с первоначальным сроком погашения до 90 дней включительно. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, так как (а) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков, и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (б) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

**Драгоценные металлы.** Группа регулярно участвует в сделках по приобретению драгоценных металлов и их продаже вскоре после приобретения с целью получения прибыли от краткосрочных колебаний цены или дилерской маржи.

**30 Существенная информация об учетной политике (продолжение)**

**Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ.** Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ отражаются по амортизированной стоимости и представляют собой средства, депонированные в ЦБ РФ, по которым не начисляются проценты и которые не предназначены для финансирования ежедневных операций Группы. Следовательно, они исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления консолидированного отчета о движении денежных средств.

**Средства в других банках.** Средства в других банках учитываются, когда Группа предоставляет денежные средства банкам-контрагентам в виде авансовых платежей, подлежащих погашению на установленную или определяемую дату, при этом у Группы отсутствует намерение осуществлять торговые операции с возникающей не котируемой дебиторской задолженностью, не связанной с производными финансовыми инструментами. Средства в других банках отражаются по амортизированной стоимости, когда (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков, и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

**Кредиты и авансы клиентам.** Кредиты и авансы клиентам учитываются, когда Группа предоставляет денежные средства клиентам в виде авансовых платежей с целью приобретения кредита клиента или предоставления кредита клиенту. На основании бизнес-модели и характеристик денежных потоков Группа относит кредиты и авансы клиентам к одной из следующих категорий оценки:

- кредиты и авансы клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости; первоначально они оцениваются по справедливой стоимости с учетом дополнительных прямых затрат по сделке, а затем – по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставке;
- кредиты и авансы клиентам, оцениваемые по ССПУ в обязательном порядке; такие кредиты оцениваются по справедливой стоимости с моментальным признанием изменений их стоимости в прибыли или убытке;
- дебиторская задолженность по финансовой аренде.

**Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи.** Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи, представляет финансовые и нефинансовые активы, полученные Группой при урегулировании просроченных займов. Эти активы первоначально признаются по справедливой стоимости при получении и включаются в основные средства, прочие финансовые активы, инвестиционную недвижимость, внеоборотные активы, предназначенные для продажи, или запасы в составе прочих активов в зависимости от их характера, а также намерений Группы в отношении взыскания этих активов, а впоследствии переоцениваются и учитываются в соответствии с учетной политикой для этих категорий активов.

Группа применяет учетную политику для внеоборотных активов, предназначенных для продажи к обеспечению, полученному в собственность за неплатежи, если на конец отчетного периода выполняются применимые условия.

Если получение залогового обеспечения в собственность за неплатежи приводит к приобретению контроля над бизнесом, объединение бизнеса учитывается по методу приобретения, при этом справедливая стоимость урегулированного займа представляет собой стоимость приобретения (см. принципы учетной политики для консолидации). К акциям, полученным в собственность за неплатежи, применяется учетная политика для ассоциированных организаций в тех случаях, когда Группа приобретает значительное влияние, но не приобретает контроль. Стоимость ассоциированной организации равна справедливой стоимости займа, урегулированного путем получения в собственность заложенных акций.

**30 Существенная информация об учетной политике (продолжение)**

**Чистая инвестиция в финансовую аренду.** Когда Группа выступает в роли арендодателя, и риски и выгоды от владения объектами аренды передаются арендатору, передаваемые в аренду активы отражаются как чистая инвестиция в финансовую аренду в составе кредитов, предоставленных клиентам, и учитываются по приведенной стоимости будущих арендных платежей. Чистая инвестиция в финансовую аренду первоначально отражается на дату возникновения арендных отношений (начала срока аренды) с использованием ставки дисконтирования, определенной на дату начала арендных отношений (датой начала арендных отношений считается более ранняя из двух дат: даты заключения договора аренды и даты принятия сторонами обязательств в отношении основных условий аренды).

Разница между валовой суммой дебиторской задолженности и приведенной стоимостью представляет собой незаработанный финансовый доход. Данные доходы признаются в течение срока аренды. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с организацией арендных отношений, включаются в первоначальную сумму чистой инвестиции в финансовую аренду и уменьшают сумму дохода, признаваемого в течение срока аренды. Финансовый доход от договоров аренды отражается в статье прочие процентные доходы в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Группа применяет ту же кредитную политику относительно чистой инвестиции в финансовую аренду, что и в отношении кредитов, предоставленных клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

**Инвестиции в долговые ценные бумаги.** На основании бизнес-модели и характеристик денежных потоков Группа относит инвестиции в долговые ценные бумаги к категории оценки по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости, если они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков, эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и не определены как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток на добровольной основе, чтобы значительно уменьшить учетное несоответствие. Долговые ценные бумаги отражаются по ССПСД, если они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и для продажи, денежные потоки по ним представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и они не определены как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Процентный доход по данным активам рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и признается в составе прибыли или убытка. Оценочный резерв под обесценение, определенный на основе модели ожидаемых кредитных убытков, отражается в составе прибыли или убытка за год.

Все прочие изменения балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания долговой ценной бумаги совокупная прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка. Если инвестиции в долговые ценные бумаги не соответствуют критериям для отражения по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, они отражаются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Группа также может безоговорочно отнести инвестиции в долговые ценные бумаги к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании, если использование этой возможности значительно уменьшает учетное несоответствие между финансовыми активами и обязательствами, признаваемыми или оцениваемыми с использованием разных методов учета.

**30 Существенная информация об учетной политике (продолжение)**

**Инвестиции в долевые ценные бумаги.** Финансовые активы, которые соответствуют определению капитала с точки зрения эмитента, то есть инструменты, которые не содержат договорного обязательства о выплате денежных средств и свидетельствуют о наличии остаточной доли в чистых активах эмитента, рассматриваются Группой как инвестиции в долевые ценные бумаги. Инвестиции в долевые ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением случаев, когда Группа безоговорочно выбирает отнесение долевых инвестиций к категории, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход при первоначальном признании. Политика Группы заключается в отнесении долевых инвестиций к категории, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, когда эти инвестиции удерживаются для стратегических целей, отличных от получения только инвестиционного дохода. В случае выбора оценки по справедливой стоимости через прочий совокупный доход прибыли и убытки от переоценки справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода и впоследствии не реклассифицируются в состав прибыли или убытка, в том числе при выбытии. Убытки от обесценения и их восстановление, если таковое имеет место, не оцениваются отдельно от других изменений справедливой стоимости. Дивиденды по-прежнему признаются в составе прибыли и убытка, когда установлено право Группы на получение платежей, кроме случаев, когда они представляют собой возмещение инвестиций, а не доход на такие инвестиции.

**Сделки по договорам продажи и обратной покупки, займы ценных бумаг.** Сделки по договорам продажи и обратной покупки («договоры РЕПО»), которые фактически обеспечивают контрагенту доходность кредитора, рассматриваются как операции привлечения средств под обеспечение ценными бумагами. Признание ценных бумаг, проданных по договорам продажи и обратной покупки, не прекращается. Реклассификация ценных бумаг в статью «Дебиторская задолженность по договорам РЕПО» консолидированного отчета о финансовом положении производится, когда принимающая сторона имеет право по договору или в соответствии со сложившейся практикой продать или перезаложить эти ценные бумаги. Соответствующие обязательства отражаются по строке «Средства других банков» или «Прочие заемные средства».

Ценные бумаги, приобретенные по сделкам по договорам с обязательством обратной продажи («обратное РЕПО»), которые фактически обеспечивают Группе доходность кредитора, отражаются как «Денежные средства и их эквиваленты», «Средства в других банках» или «Кредиты и авансы клиентам», в зависимости от контрагента и срока погашения. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа, скорректированная на процентный и дивидендный доход, полученный контрагентом, признается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия договора РЕПО по методу эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, предоставленные контрагентам в качестве займа за фиксированное вознаграждение, продолжают отражаться в консолидированной финансовой отчетности в исходной статье консолидированного отчета о финансовом положении, кроме случаев, когда контрагент имеет право по договору или в соответствии со сложившейся практикой продать или перезаложить данные ценные бумаги. В таких случаях производится их реклассификация в отдельную статью. Ценные бумаги, полученные в качестве займа за фиксированное вознаграждение, не отражаются в консолидированной финансовой отчетности, кроме случаев, когда они реализуются третьим сторонам. В таких случаях финансовый результат от приобретения и продажи этих ценных бумаг отражается в составе прибыли или убытка за год по строке «Доходы за вычетом расходов от операций с торговыми ценными бумагами». Обязательство по возврату ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе строки «Прочие заемные средства».

**Договоры продажи с обратным выкупом, обеспеченные Клиринговыми сертификатами участия (КСУ).** КСУ – это неэмиссионная документарная ценная бумага с обязательным централизованным хранением, выдаваемая в отношении специализированного имущественного пула. КСУ выдается Национальным клиринговым центром в качестве свидетельства о наличии квалифицируемых активов в Имущественном пуле. Право собственности на имущество, внесенное в Имущественный пул КСУ, не передается участником пула. Участник пула сохраняет право на получение денежных поступлений (купонов и дивидендов) по обремененным активам. Участник пула может в любое время заменить имущество, переданное в пул, на эквивалентные квалифицируемые активы или изъять имущество из Имущественного пула.

**30 Существенная информация об учетной политике (продолжение)**

КСУ не могут быть проданы в результате сделки купли-продажи, а могут быть использованы только для участия в сделках РЕПО. КСУ, полученные по сделке обратного РЕПО, представляют собой право их владельца требовать от Национального клирингового центра и Пула имущества выплаты номинальной стоимости КСУ в дату расчета по сделке обратного РЕПО. Максимальный уровень кредитного риска по сделкам РЕПО с КСУ составляет сумму РЕПО, которая равна номинальной стоимости КСУ.

**Инвестиционная недвижимость** Инвестиционная недвижимость – это находящаяся в собственности и не занимаемая Группой недвижимость, удерживаемая Группой для получения арендного дохода или прироста стоимости капитала, или для достижения того и другого.

Первоначально инвестиционная недвижимость учитывается по фактическим затратам, включая затраты по сделке, и впоследствии переоценивается по справедливой стоимости, пересмотренной с целью отражения рыночных условий на конец отчетного периода. Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости — это сумма, которую можно получить от продажи этого актива при совершении обычной сделки без вычета затрат по сделке. Справедливая стоимость объекта инвестиционной недвижимости Группы определяется на основании отчетов независимых оценщиков, обладающих признанной и соответствующей квалификацией, а также недавним опытом проведения оценки объекта инвестиционной недвижимости той же категории и местонахождения, что и оцениваемый объект.

Заработанный арендный доход отражается в прибыли или убытке за год в составе прочих операционных доходов. Доходы и расходы, связанные с изменением справедливой стоимости инвестиционной недвижимости, отражаются в составе прибыли или убытка за год в строке «Переоценка основных средств, инвестиционной недвижимости и внеоборотных активов, предназначенных для продажи» отдельной строкой.

**Основные средства.** Основные средства, за исключением недвижимости, учитываются по первоначальной стоимости, скорректированной до эквивалента покупательной способности российского рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года, для активов, приобретенных до 1 января 2003 года, за вычетом накопленной амортизации и суммы их возможного обесценения.

Недвижимость, имеющаяся в наличии для предоставления услуг или для административных целей, отражается на балансе по переоцененной стоимости, являющейся ее справедливой стоимостью на дату переоценки, определенной на основании рыночных данных квалифицированными независимыми оценщиками, за вычетом амортизации и убытков от обесценения, накопленных впоследствии. Переоценка недвижимости производится с достаточной регулярностью, не допускающей существенного отличия балансовой стоимости от той, которая была бы определена с использованием справедливой стоимости на конец отчетного периода. Увеличение балансовой стоимости в результате переоценки отражается в составе прочего совокупного дохода и в собственном капитале как «прирост стоимости от переоценки». Уменьшение балансовой стоимости, зачитывающееся против предыдущих увеличений балансовой стоимости того же актива, отражается в составе прочего совокупного дохода и снижает ранее отраженный в составе собственного капитала «прирост стоимости от переоценки»; все остальные случаи уменьшения стоимости отражаются в прибыли или убытке за год. Резерв по переоценке основных средств, включенный в собственный капитал, переносится непосредственно на нераспределенную прибыль после реализации прироста стоимости от переоценки в момент списания или выбытия актива. В последнем случае сумма реализованного прироста стоимости от переоценки представляет собой разницу между амортизацией, основанной на переоцененной балансовой стоимости актива, и амортизацией, основанной на его первоначальной стоимости. Руководство пересмотрело балансовую стоимость земли и зданий, оцененных в соответствии с моделью учета по переоцененной стоимости на конец отчетного периода на основе сравнительного метода. Помимо этого, для определения справедливой стоимости части объектов недвижимости оценщики использовали доходный подход.

Затраты по незначительному ремонту и текущему обслуживанию относятся на расходы по мере их возникновения. Затраты по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

**30 Существенная информация об учетной политике (продолжение)**

Незавершенное строительство учитывается на основании фактических затрат, за вычетом резерва под обесценение (там, где это необходимо). По завершении строительства активы переводятся в соответствующую категорию «Зданий и оборудования» и отражаются по текущей стоимости на момент перевода. Незавершенное строительство не подлежит амортизации до момента ввода в эксплуатацию.

Улучшения арендованного имущества представляют собой изменения в арендованном имуществе, произведенные Группой в целях их приспособления для определенных потребностей и предпочтений, связанных с ее деятельностью. Для целей бухгалтерского учета улучшения, специально предназначенные для предполагаемого использования имущества Группой, квалифицируются как ее собственные активы.

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой суммы, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и ценности его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а убыток от обесценения относится в прибыль или убыток за год в сумме превышения величины обесценения над прошлым приростом стоимости от переоценки, отраженным в собственном капитале. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие годы, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения ценности использования, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль и убытки от выбытия, определяемые путем сравнения суммы выручки с балансовой стоимостью, отражаются отдельной строкой в прибыли или убытке за год.

**Амортизация.** Земля и незавершенное строительство не подлежат амортизации. Амортизация по прочим основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением стоимости или переоцененной стоимости до ликвидационной стоимости в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

<b>Срок полезного использования, количество лет</b>	
Недвижимость	50
Компьютерное оборудование	5
Офисное оборудование	5
Транспортные средства	4
Улучшение арендованного имущества	Наименьший из срока полезного использования и срока соответствующего договора аренды

Ликвидационная стоимость актива – это расчетная сумма, которую Группа получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Ликвидационная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

**Нематериальные активы.** Нематериальные активы Группы, кроме гудвила, имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение, а также нематериальные активы, приобретенные в результате объединения компаний (например, клиентская база и торговая марка). Приобретенные и признанные нематериальные активы капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данных активов. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по стоимости приобретения за вычетом какой-либо накопленной амортизации и каких-либо накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы амортизируются на основании линейного метода и оцениваются на предмет обесценения в случае наличия признаков обесценения данных активов.

**30 Существенная информация об учетной политике (продолжение)**

**Учет договоров аренды, в которых Группа выступает арендатором.** Все договоры аренды, в отношении которых Группа является арендатором, признаются в качестве актива в форме права пользования и соответствующего обязательства на дату, когда арендованный актив доступен для использования Группой. Каждый арендный платеж распределяется между обязательством и финансовыми расходами. Финансовые расходы отражаются в составе прибыли или убытка за период аренды, чтобы обеспечить постоянную периодическую процентную ставку по оставшемуся остатку обязательства за каждый период. Право пользования активом амортизируется на основе линейного метода с даты начала аренды до более ранней из следующих дат: дата окончания срока полезного использования актива в форме права пользования или дата окончания срока аренды.

Активы и обязательства, возникающие в результате аренды, первоначально оцениваются на основе приведенной стоимости. Обязательства по аренде включают чистую приведенную стоимость следующих арендных платежей:

- фиксированные платежи (включая фиксированные платежи, по существу), за вычетом любых стимулирующих платежей к получению согласно условиям подлежащей досрочному прекращению и неподлежащей досрочному прекращению аренды;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса и ставки;
- суммы, которые, как ожидается, будут уплачены Группой по гарантиям ликвидационной стоимости;
- цена исполнения опциона на покупку, если у Группы есть достаточные основания для исполнения этого опциона;
- выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение арендатором опциона на прекращение аренды.

Срок аренды включает любые не подлежащие досрочному прекращению периоды аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в исполнении этого опциона в соответствии с (IFRS) 16. Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Если эта ставка не может быть определена, то используется ставка привлечения дополнительных заемных средств, представляющая собой ставку, которую Группа должна заплатить, чтобы заимствовать средства, необходимые для получения актива аналогичной стоимости в аналогичной экономической среде с аналогичными условиями. Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, включающей в себя следующее:

- сумму первоначальной оценки обязательства по аренде;
- любые арендные платежи, сделанные на дату начала или до этой даты, за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде;
- любые первоначальные прямые затраты;
- оценку затрат, которые будут понесены Группой при демонтаже и перемещении базового актива, восстановлении участка, на котором он располагается, или восстановлении базового актива до состояния, которое требуется в соответствии с условиями аренды.

Активы в форме права пользования включены в основные средства, обязательства по аренде включены в прочие финансовые обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении. Амортизация активов в форме права пользования отражается в составе расходов на содержание персонала и административно-хозяйственных расходов в консолидированном отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе.

Финансовые затраты отражаются в составе прочих аналогичных расходов в консолидированном отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе. Платежи в отношении обязательств по аренде раскрываются в составе денежных средств от финансовой деятельности в консолидированном отчете о движении денежных средств.

**30 Существенная информация об учетной политике (продолжение)**

В порядке исключения Группа ведет учет краткосрочной аренды и аренды малоценного имущества, отражая арендные платежи в расходах линейным методом. При определении срока аренды руководство Группы учитывает все факты и обстоятельства, формирующие экономическое основание для продления аренды или неиспользования опциона на расторжение аренды. Опционы на продление аренды (или периоды времени после срока исполнения опционов на расторжение договора аренды) включаются в срок аренды, только если имеется достаточная уверенность в том, что договор будет продлен (или не будет расторгнут).

**Внеоборотные активы, предназначенные для продажи.** Внеоборотные активы и выбывающие группы, которые могут включать внеоборотные и оборотные активы, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении как «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи», если их балансовая стоимость будет возмещена, главным образом, посредством продажи (включая потерю контроля над дочерней организацией, удерживающей эти активы) в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода. Реклассификация активов требует соблюдения всех следующих условий: (а) активы готовы к немедленной продаже в их текущем состоянии; (б) руководство Группы утвердило действующую программу по поиску покупателя и приступило к ее реализации; (в) проводится активный маркетинг для продажи активов по обоснованной цене; (г) ожидается, что продажа будет осуществлена в течение одного года, и (д) не ожидается существенного изменения плана продаж или его отмена. Внеоборотные активы или выбывающие группы, классифицированные в консолидированном отчете о финансовом положении за текущий отчетный период как предназначенные для продажи, не реклассифицируются и не меняют форму представления в сравнительном консолидированном отчете о финансовом положении для приведения в соответствие с классификацией на конец текущего отчетного периода.

**Финансовые обязательства.** Группа классифицирует свои финансовые обязательства, отличные от финансовых гарантий и обязательств по кредитам, как оцениваемые по амортизированной стоимости или ССПУ.

**Прекращение признания финансовых обязательств.** Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т. е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

**Финансовые обязательства, отнесенные к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.** Группа может определить некоторые обязательства как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании. Прибыли и убытки по таким обязательствам представляются в составе прибыли или убытка, кроме суммы изменений в справедливой стоимости, которая связана с изменениями кредитного риска по данному обязательству (определяется как сумма, которая не относится к изменениям рыночных условий, в результате которых возникает рыночный риск), которое отражено в прочем совокупном доходе и впоследствии не реклассифицируется в прибыль или убыток. Это возможно, если такое представление не создает или не усугубляет учетное несоответствие. В этом случае прибыли и убытки, относящиеся к изменениям кредитного риска по обязательству, также отражаются в составе прибыли или убытка.

**Средства других банков.** Средства других банков отражаются, начиная с момента предоставления Группе денежных средств или прочих активов банками-контрагентами. Если Группа приобретает собственную задолженность, это обязательство исключается из консолидированного отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченным возмещением включается в состав доходов или расходов от урегулирования задолженности. Средства банков представляют собой производные финансовые обязательства и отражаются по амортизированной стоимости.

**Средства клиентов.** Средства клиентов представляют собой производные финансовые обязательства перед физическими лицами, государственными или корпоративными клиентами, включая государственные организации и компании, подконтрольные государству, и отражаются по амортизированной стоимости.

**30 Существенная информация об учетной политике (продолжение)**

**Выпущенные долговые ценные бумаги и выпущенные облигации.** Выпущенные долговые ценные бумаги включают векселя, облигации и депозитные сертификаты, выпущенные Группой. Долговые ценные бумаги и облигации отражаются по амортизированной стоимости. Если Группа приобретает собственные выпущенные долговые ценные бумаги или выпущенные облигации, они исключаются из консолидированного отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченным возмещением включается в состав доходов от урегулирования задолженности.

**Субординированные обязательства.** Субординированные обязательства являются долгосрочными займами, привлеченными Группой на международных финансовых рынках или на внутреннем рынке. В случае ликвидации соответствующей компании – участника Группы кредиторы по субординированному обязательству будут последними по очередности выплаты долга. Субординированные обязательства учитываются по амортизированной стоимости.

**Производные финансовые инструменты.** Производные финансовые инструменты, включая валютные договоры, процентные фьючерсы, соглашения о будущей процентной ставке, валютные и процентные свопы, а также валютные и процентные опционы, отражаются по справедливой стоимости.

Группа также заключает договоры о предоставлении подлежащих взаимозачету кредитов с банками-контрагентами с целью обмена валют. Несмотря на то, что юридически такие кредиты являются отдельными инструментами, они объединяются и отражаются в учете как один производный финансовый инструмент (валютный своп) на нетто основе в тех случаях, когда (i) эти кредиты предоставлены и приняты в одно и то же время и взаимно обусловлены, (ii) они заключены с одним и тем же контрагентом, (iii) они относятся к одному и тому же риску, и (iv) отсутствует явная бизнес-цель, обуславливающая структурирование операций по отдельности, которая не могла бы быть достигнута путем осуществления одной операции.

Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов включаются в прибыль или убыток за год (доходы за вычетом расходов по производным финансовым инструментам). Группа не применяет учет хеджирования.

Некоторые производные инструменты, встроенные в финансовые обязательства и другие нефинансовые договоры, выделяются из основного договора, если их риски и экономические характеристики не находятся в тесной связи с рисками и экономическими характеристиками основного договора.

**Налог на прибыль.** В консолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые приняты или, по существу, приняты на конец отчетного периода. Расходы/доходы по налогу на прибыль включают в себя расход/доход по текущим налогам и расход/доход по отложенным налогам и отражаются в прибыли или убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм налога на прибыль, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки основываются на оценочных показателях, если консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

**30 Существенная информация об учетной политике (продолжение)**

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом расчета обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с исключением для первоначального признания отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если операция при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения бизнеса. Отложенные налоговые обязательства не начисляются в отношении временных разниц при первоначальном признании гудвила и в последующем в отношении гудвила, не уменьшающего налогооблагаемую базу. Остатки отложенных налогов определяются с использованием ставок налога, которые приняты или, по существу, приняты на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы будут восстановлены, или перенесенные налоговые убытки будут использованы. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются только в рамках каждой отдельной компании Группы.

Отложенные налоговые активы в отношении всех вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той степени, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычитаемые суммы.

Отложенный налог на прибыль не признается в отношении нераспределенной прибыли после приобретения, и других изменений резервов дочерних организаций после их приобретения в тех случаях, когда Группа контролирует политику дочерней организации в отношении дивидендов и существует вероятность того, что временные разницы не будут зачтены в обозримом будущем посредством дивидендов или иным образом.

**Неопределенные налоговые позиции.** Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении налогов, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

**Резервы под обязательства и отчисления.** Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Они начисляются при наличии у Группы обязанности (правовой или обусловленной практикой), возникшей в результате какого-либо прошлого события. При этом представляется вероятным, что для урегулирования этой обязанности Группе потребуется выделение ресурсов, содержащих экономические выгоды, и возможно выполнить надежную оценку величины этой обязанности.

Обязательные платежи и отчисления, такие как налоги, за исключением налога на прибыль или сборов, устанавливаемых регулирующими органами, на основе информации, относящейся к периоду, предшествовавшему возникновению обязанности по уплате, признаются в качестве обязательств, когда происходит обязывающее событие, приводящее к возникновению обязательного платежа, определяемое в законодательстве как приводящее к обязанности по уплате обязательного платежа. Если уплата обязательного платежа осуществляется до того, как произошло обязывающее событие, этот платеж признается как предоплата.

**30 Существенная информация об учетной политике (продолжение)**

**Обязательства по предоставлению кредитов.** Группа выпускает обязательства по предоставлению кредитов. Такие обязательства представляют безотзывные обязательства или обязательства, отзыв которых возможен только в ответ на существенные негативные изменения. Такие обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости, подтвержденной, как правило, суммой полученного вознаграждения. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия обязательства, за исключением обязательства по предоставлению кредитов, в случае, если существует вероятность того, что Группа заключит конкретное кредитное соглашение и не будет планировать реализацию кредита в течение короткого периода после его предоставления; такие комиссионные доходы, связанные с обязательством по предоставлению кредитов, учитываются как доходы будущих периодов и включаются в балансовую стоимость кредита при первоначальном признании. В конце каждого отчетного периода обязательства оцениваются как (i) неамортизированный остаток суммы на момент первоначального признания плюс (ii) сумма условного резерва, определенного на основе модели ожидаемого кредитного убытка, если обязательство не состоит в предоставлении кредита по процентной ставке ниже рыночной, тогда размер обязательства равен наибольшей из этих двух сумм. Балансовая стоимость обязательств по предоставлению кредитов является обязательством. В отношении договоров, которые включают кредит и неиспользованное обязательство, если Группа не может отдельно идентифицировать ожидаемые кредитные убытки по компоненту неиспользованного кредита и по компоненту кредита, ожидаемые кредитные убытки по неиспользованному обязательству признаются вместе с оценочным резервом под убытки по кредиту. Ожидаемые кредитные убытки в сумме превышения совокупных ожидаемых кредитных убытков над валовой балансовой стоимостью кредита признаются как обязательство.

**Финансовые гарантии.** Финансовые гарантии требуют от Группы осуществления определенных платежей по возмещению держателю гарантии убытков, понесенных в случае, если указанный дебитор не произвел своевременно платеж по первоначальным или модифицированным условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально отражаются по справедливой стоимости, подтвержденной, как правило, суммой полученного вознаграждения. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии. В конце каждого отчетного периода обязательства оцениваются по наибольшей из (i) суммы оценочного резерва под убытки по гарантии, определенной с использованием модели ожидаемых кредитных убытков, и (ii) оставшегося неамортизированного остатка суммы, отраженной при первоначальном признании. Кроме того, в отношении дебиторской задолженности по вознаграждению, которое отражается в консолидированном отчете о финансовом положении как актив, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.

**Гарантии исполнения обязательств.** Гарантии исполнения обязательств – это договоры, предусматривающие получение компенсации, если вторая сторона по договору не выполнит предусмотренную договором обязанность. Такие договоры в дополнение к кредитному риску передают риск невыполнения предусмотренного договором обязательства. Гарантии исполнения обязательств первоначально отражаются по справедливой стоимости, подтвержденной, как правило, суммой полученного вознаграждения. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия договора. В конце каждого отчетного периода договоры гарантии исполнения обязательств оцениваются по наибольшей из сумм (i) неамортизированного остатка суммы первоначального признания; и (ii) наилучшей оценки затрат, необходимых для урегулирования договора по состоянию на конец отчетного периода, дисконтированной до приведенной стоимости. Если у Группы существует предусмотренное договором право обратиться к клиенту для возмещения сумм, выплаченных для урегулирования договоров гарантий исполнения обязательств, эти суммы должны признаваться как актив после передачи компенсации убытка бенефициару по гарантии. Эти выплаты признаются в составе комиссионных доходов в прибыли или убытке.

Группа проанализировала выпущенные гарантии исполнения обязательств на предмет их соответствия определению договоров страхования в сфере применения МСФО (IFRS) 17. Группа пришла к выводу, что большинство договоров гарантии исполнения обязательств подвергают Группу исключительно кредитному риску заявителя, поскольку (i) все договоры требуют от клиентов, обратившихся за гарантией, полного обеспечения их обязательств по возмещению убытков Группе как эмитенту; и (ii) отсутствуют сценарии, имеющие коммерческое значение, при которых Группе пришлось бы выплачивать значительные дополнительные суммы держателям таких гарантий.

**30 Существенная информация об учетной политике (продолжение)**

Соответственно, Группа отражает такие договоры как обязательства по предоставлению кредитов в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

**Торговая и прочая кредиторская задолженность.** Кредиторская задолженность признается при выполнении контрагентом своих обязательств и отражается по амортизированной стоимости.

**Уставный капитал.** Обыкновенные акции отражаются как собственный капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к эмиссии новых акций, отражаются в собственном капитале как уменьшение выручки (без учета налога). Сумма, на которую справедливая стоимость полученного возмещения превышает номинальную стоимость выпущенных акций, отражается в собственном капитале как эмиссионный доход.

**Эмиссионный доход.** Эмиссионный доход представляет собой разницу между справедливой стоимостью вознаграждения, полученного за выпуск акций, и номинальной стоимостью акций. Счет эмиссионного дохода может использоваться для ограниченного набора целей, в который не входит выплата дивидендов.

**Выкупленные собственные акции.** Если Банк или его дочерние организации выкупают долевые инструменты Банка, собственный капитал, причитающийся собственникам Банка, уменьшается на величину уплаченного возмещения, включая все дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к сделке, за вычетом налогов на прибыль, до момента повторного выпуска, выбытия или аннулирования данных долевых инструментов. В случае последующей продажи или перевыпуска этих акций полученное возмещение включается в собственный капитал.

**Дивиденды.** Дивиденды отражаются в собственном капитале в том периоде, в котором они были объявлены. Распределение прибыли и ее прочие расходования осуществляются на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства. В соответствии с требованиями российского законодательства распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства.

**Признание процентных доходов и расходов.** Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и выплаты, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки.

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные организацией в связи с формированием или приобретением финансового актива или выпуском финансового обязательства (например, комиссионные за оценку кредитоспособности, оценку или учет гарантий, или обеспечения, за урегулирование условий предоставления инструмента и за обработку документов по сделке). Комиссионные за обязательство, полученные Группой за предоставление займа по рыночным ставкам, являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, если существует вероятность того, что Группа заключит конкретное кредитное соглашение и не планирует продажу займа в течение короткого периода после его предоставления. Группа не классифицирует обязательство по предоставлению кредитов как финансовое обязательство, оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

В отношении созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка представляет собой ставку, которая дисконтирует ожидаемые денежные потоки (включая первоначальные ожидаемые кредитные убытки) до справедливой стоимости при первоначальном признании (обычно соответствует цене приобретения). В результате эффективный процент является скорректированным с учетом кредитного риска.

Процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме:

- финансовых активов, которые стали обесцененными (Этап 3), и для которых процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к их амортизированной стоимости (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки);
- созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов, для которых первоначальная эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, применяется к амортизированной стоимости.

**30 Существенная информация об учетной политике (продолжение)**

Если кредитный риск по финансовому активу, отнесенному к Этапу 3, в последующем уменьшается настолько, что актив перестает быть кредитно-обесцененным, и такое уменьшение может объективно быть связано с событием, произошедшим после того, как актив был определен как кредитно-обесцененный (то есть произошло оздоровление актива), он реклассифицируется из Этапа 3, и процентная выручка рассчитывается с применением ЭПС к валовой балансовой стоимости. Дополнительный процентный доход, который ранее не признавался в составе прибыли или убытка в силу того, что актив был отнесен к Этапу 3, но сейчас его получение ожидается после оздоровления актива, признается как уменьшение обесценения.

**Комиссионные доходы.** Комиссионные доходы отражаются в течение периода с использованием метода равномерного списания по факту предоставления услуг, когда клиент одновременно получает и использует выгоды от услуг, предоставленных Группой. К таким доходам относятся повторяющиеся платежи за поддержание счета, плата за обслуживание счета, плата за подписку, премиальные пакеты, плата за консультацию и услуги по управлению портфелем и другими активами, доверительное управление, услуги финансового планирования, плата за обслуживание кредитов от лица третьих лиц и т.д. Переменное вознаграждение отражается только в сумме, в отношении которой, согласно решению руководства, высока вероятность отсутствия значительного сторнирования.

Прочие комиссионные доходы отражаются тогда, когда Группа выполняет свои обязанности к исполнению, обычно после выполнения соответствующей операции. Сумма комиссионных, полученных или подлежащих получению, представляет собой цену сделки для услуг, идентифицированных как отличимые обязанности к исполнению. К таким доходам относится плата за организацию продажи или покупки иностранной валюты от лица клиента, плата за обработку платежей, плата за расчет наличными, прием или выдача денежных средств, а также комиссионные за ведение переговоров или участие в переговорах от лица третьей стороны по таким сделкам, как приобретение кредитов, акций или других ценных бумаг, а также приобретение или продажа бизнеса. Комиссия за синдицированные кредиты отражается как доход, когда операция синдицирования завершена, и Группа не оставляет себе часть кредитного пакета, или когда Группа оставляет себе часть пакета по той же эффективной ставке процента, что и другие участники сделки.

Комиссионные доходы по организации сделок для третьих сторон или участия в их организации, например, приобретение кредитов и займов, акций и других ценных бумаг или покупка, или продажа бизнеса, полученные при совершении лежащих в их основе операций, отражаются по завершении сделки. Комиссионные доходы по управлению инвестиционным портфелем и прочие управленческие и консультационные услуги отражаются в соответствии с условиями договоров об оказании услуг, пропорционально затраченному времени. Комиссионные за управление активами инвестиционных фондов отражаются пропорционально объему оказанных услуг в течение периода оказания данной услуги. Этот же принцип применяется в отношении услуг, связанных с управлением имуществом, финансовым планированием, и в отношении депозитарных услуг, которые оказываются на постоянной основе в течение продолжительного периода времени.

**Короткая позиция (ШОРТ).** У Группы нет ограничений на использование ценных бумаг, полученных по договорам обратного РЕПО. Группа в рамках оперативной деятельности продает эти бумаги на бирже для снижения процентного риска торгового портфеля ценных бумаг и получения дополнительного дохода. Обязательства по возврату ценных бумаг для завершения сделок обратного РЕПО учитываются по справедливой стоимости в статье «Прочие финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

**Взаимозачет.** Финансовые активы и обязательства подлежат взаимозачету, и в консолидированном отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически защищенное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет 1) не должно зависеть от возможных будущих событий и 2) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (а) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (б) при невыполнении обязательства по платежам (события дефолта) и (в) в случае несостоятельности или банкротства.

**Прибыль на акцию.** Прибыль на акцию рассчитывается посредством деления чистой прибыли или убытка, приходящейся на акционеров, держателей обыкновенных акций Банка, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров.

**30 Существенная информация об учетной политике (продолжение)**

**Расходы на содержание персонала и связанные с ними взносы.** Расходы на заработную плату, взносы в Социальный фонд России (до 1 января 2023 года – в Государственный пенсионный фонд и Фонд социального страхования Российской Федерации), оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере оказания соответствующих услуг работниками Группы. Дискреционное вознаграждение сотрудников подлежит утверждению руководством и раскрывается в составе расходов на персонал. Группа не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, помимо платежей согласно государственному плану с установленными взносами.

**Сегментная отчетность.** Группа не раскрывает сегментную отчетность в связи с отсутствием ценных бумаг, находящихся в обращении на открытом рынке на отчетную дату.

**Представление статей консолидированного отчета о финансовом положении в порядке ликвидности.** У Группы нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Группа не представляет отдельно оборотные и внеоборотные активы и долгосрочные и краткосрочные обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены в порядке их ликвидности. Анализ финансовых инструментов по ожидаемым и контрактным срокам погашения приведен в Примечании 23.

**31 Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения**

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными с 1 января 2025 года, но не оказали существенного влияния на Группу.

**Отсутствие возможности обмена валют. Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» (выпущены 15 августа 2023 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты).** Поправки к МСФО (IAS) 21 содержат требования, которые призваны содействовать организациям при определении того, возможна ли конвертация одной валюты в другую валюту, а также текущего обменного курса, который следует использовать, когда конвертация не возможна. Валюта является конвертируемой, когда есть возможность получить другую валюту (с обычной административной задержкой), и операция будет осуществляться через рыночный или обменный механизм, который создает юридически защищенные права и обязанности. Отменено ранее существовавшее требование использовать первый доступный курс, по которому можно будет осуществить обмен, в ситуации временного отсутствия конвертируемости одной валюты на другую. Если валюта не может быть конвертирована в другую валюту, необходимо определить оценку текущего обменного курса. Целью определения оценки текущего обменного курса на дату оценки является определение курса, по которому на эту дату между участниками рынка была бы совершена обычная обменная операция в действующих экономических условиях. Поправки к МСФО (IAS) 21 устанавливают основные принципы, в соответствии с которыми организация может оценить возможности обмена между двумя валютами на определенную дату для определенной цели и определить оценку текущего обменного курса на дату оценки в ситуации отсутствия конвертируемости. Организации могут определить оценку текущего обменного курса на дату оценки с использованием наблюдаемых обменных курсов без каких-либо корректировок, либо других методов оценки. Поправки также включают новые требования раскрытия информации, которые помочь пользователям сделать выводы о влиянии, рисках, расчетных курсах и методах оценки, используемых в тех случаях, когда валюта не является конвертируемой. Когда организация впервые применяет новые требования, пересчет сравнительной информации не допускается. Вместо этого организация должна осуществить пересчет монетарных статей в иностранной валюте и немонетарных статей, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, по рассчитанному текущему обменному курсу на дату первоначального применения поправки с отражением корректировки в составе вступительного сальдо нераспределенной прибыли - при отсутствии конвертируемости между функциональной и иностранной валютами. Организация должна осуществить пересчет соответствующих активов и обязательств по рассчитанному текущему обменному курсу на дату первоначального применения поправки с отражением корректировки в составе разниц от пересчета иностранной валюты, накопленных в отдельном компоненте капитала – при отсутствии конвертируемости между функциональной валютой и валютой представления отчетности.

**32 Новые учетные положения**

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно.

**МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытия в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты).** МСФО (IFRS) 18 заменяет МСФО (IAS) 1. Многие требования МСФО (IAS) 1 в новом стандарте сохранены без изменений. Новый стандарт вводит три получившие определение категории доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке (операционную, инвестиционную и финансовую), и требует предоставления новых определенных стандартом промежуточных итогов, которые включают показатели операционной прибыли и прибыли до вычета финансовых доходов и расходов и налогов на прибыль.

В том случае, когда представлены альтернативные показатели результатов (эффективности) деятельности или показатели, не предусмотренные общепринятыми правилами бухгалтерского учета, и эти показатели соответствуют определению установленных руководством показателей результатов (эффективности) деятельности, МСФО (IFRS) 18 требует, раскрытия сверки этих показателей с промежуточными итогами, предусмотренными МСФО (IFRS) 18, или с итогами или промежуточными итогами, требуемыми стандартами финансовой отчетности МСФО. Показатели результатов (эффективности) деятельности, установленные руководством – это промежуточные итоги доходов и расходов, используемые организацией в публичных коммуникациях для выражения взгляда руководства на тот или иной аспект финансовых результатов деятельности организации в целом.

МСФО (IFRS) 18 устанавливает требования для определения того, должна ли информация о показателях финансовой отчетности включаться в основные формы финансовой отчетности или в примечания, а также содержит принципы объединения показателей и определения уровня детализации, необходимого для представления информации (агрегации и детализации). МСФО (IFRS) 18 также содержит требования в отношении представления операционных расходов в отчете о прибыли или убытке, раскрытия информации об определенных расходах, классифицированных по характеру, и дополнительной информации о статьях, сгруппированных вместе и обозначенных как «прочие».

**МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущен 9 мая 2024 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты).** Стандарт является добровольным и позволяет соответствующим определенным требованиям дочерним организациям применять МСФО стандарты финансовой отчетности с сокращенным раскрытием информации. Дочерние организации имеют право применять МСФО (IFRS) 19, если у них нет обязанности отчитываться публично, и их конечная или непосредственная материнская организация готовит консолидированную финансовую отчетность, которая находится в общем доступе и соответствует стандартам финансовой отчетности МСФО. У дочерней организации нет обязанности отчитываться публично, если ее долевые или долговые инструменты не котируются на фондовой бирже, и она не удерживает активы в качестве доверенного лица широкого круга сторонних лиц. В соответствии с МСФО (IFRS) 19 таким дочерним организациям для цели выпуска собственной финансовой отчетности разрешается использовать МСФО для малых и средних организаций или национальные стандарты бухгалтерского учета. Такие дочерние организации применяют требования других стандартов финансовой отчетности МСФО за исключением требований к раскрытию информации, вместо которых применяются требования к раскрытию, содержащиеся в МСФО (IFRS) 19.

**Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов – Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты).** Поправки разъясняют, каким образом следует оценивать предусмотренные договором денежные потоки по финансовым активам, особенности которых связаны с экологическими, социальными критериями и критериями корпоративного управления (ESG) и аналогичными характеристиками, и, следовательно, как следует оценивать эти активы: по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости.

**32 Новые учетные положения (продолжение)**

**Ежегодные усовершенствования МСФО – Поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 7 (выпущены 18 июля 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты).** Поправки к МСФО (IFRS) 1 касаются исключения из ретроспективного применения других стандартов МСФО в части учета хеджирования организациями, переходящими на МСФО, и устранили незначительные несоответствия с МСФО (IFRS) 9. Поправки к МСФО (IFRS) 7 в отношении требований о раскрытии информации о прибыли или убытке от прекращения признания применительно к финансовым активам, в которых организация имеет продолжающееся участие, уточняют, что организация также должна раскрывать информацию о том, включала ли оценка справедливой стоимости существенные ненаблюдаемые исходные данные и содержат отсылку на МСФО (IFRS) 13. Поправки к Руководству по применению МСФО (IFRS) 7 касаются раскрытия информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки, а также раскрытия информации о кредитном риске, и устранили существовавшие ранее несоответствия с МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 13. Поправки к МСФО (IFRS) 9 касаются прекращения признания обязательств по аренде и оценки торговой дебиторской задолженности при первоначальном признании. Поправки разъясняют, что в случае прекращения признания обязательства по аренде в соответствии с руководством МСФО (IFRS) 9 арендатор должен применять требования МСФО (IFRS) 9 (в соответствии с которыми разница между балансовой стоимостью погашенного или переданного другой стороне финансового обязательства (или части финансового обязательства) и суммой выплаченного возмещения, включая переданные неденежные активы или принятые на себя обязательства, должна быть признана в составе прибыли или убытка) с отражением любой возникшей прибыли или убытка в составе прибыли или убытка. В соответствии с поправками, при первоначальном признании организация должна оценивать торговую дебиторскую задолженность в сумме, определенной на основе МСФО (IFRS) 15, если торговая дебиторская задолженность не содержит значительного финансового компонента в соответствии с руководством МСФО (IFRS) 15 (или если организация применяет практическое упрощение на основе МСФО (IFRS) 15). Поправки к МСФО (IFRS) 10 уточняют определение «агента де-факто». Сторона является агентом де-факто, когда инвестор способен направить эту сторону действовать в своих интересах. Сторона также может быть агентом де-факто, если те, кто направляют деятельность инвестора, способны направить эту сторону действовать в интересах инвестора. Поправки к МСФО (IAS) 7 уточняют наименование методов учета дочерних организаций, ассоциированных организаций и совместных предприятий.

**Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).** Данные поправки устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, касающимися продажи или вноса активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором. Основное последствие применения поправок заключается в том, что прибыль или убыток признаются в полном объеме в том случае, если сделка касается бизнеса. Если активы не представляют собой бизнес, даже если этими активами владеет дочерняя организация, признается только часть прибыли или убытка.

В настоящее время Группа изучает положения этих стандартов, их влияние на Группу и сроки их применения.