



Банк ВТБ

ОБОБЩЕННАЯ
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
С АУДИТОРСКИМ ЗАКЛЮЧЕНИЕМ
НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	3
ОБОБЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	5
ОБОБЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	6
ОБОБЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ.....	7
ОБОБЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОСТАВЕ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ АКЦИОНЕРОВ	8

ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Описание деятельности	9
--------------------------------	---

УГЛУБЛЯЯСЬ В ЦИФРЫ

2. Сегментный анализ	11
3-9. Примечания к обобщенному консолидированному отчету о прибылях и убытках	16
10-26. Примечания к обобщенному консолидированному отчету о финансовом положении.....	27
27-30. Примечания к обобщенному консолидированному отчету об изменениях в составе собственных средств акционеров	44
31. Условные и договорные обязательства	46

РИСКИ

32. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	50
33. Управление финансовыми и страховыми рисками	51
34. Оценка справедливой стоимости.....	72
35. Управление капиталом и достаточность капитала	80

ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ

36. Операции со связанными сторонами.....	82
37. Передача финансовых активов и активы, удерживаемые или предоставленные в качестве залога	83
38. Дочерние компании и банки, включенные в обобщенную консолидированную финансовую отчетность	83
39. Неконтрольные доли участия.....	83

ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ И ПРЕДСТАВЛЕНИЯ

40. Основы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности	85
41. Существенные положения учетной политики	86
42. Новые стандарты.....	97

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Наблюдательному совету
Банка ВТБ (публичное акционерное общество)

Мнение

Прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность, состоящая из обобщенного консолидированного отчета о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., и обобщенного консолидированного отчета о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., обобщенного консолидированного отчета об изменениях в составе собственных средств акционеров за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., а также соответствующих примечаний, составлена на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности Банка ВТБ (публичное акционерное общество) и его дочерних организаций («Группа») за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО (далее – «проаудированная консолидированная финансовая отчетность»).

По нашему мнению, прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность согласуется во всех существенных отношениях с указанной проаудированной консолидированной финансовой отчетностью в соответствии с принципами, описанными в Примечании 40 «Основы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности».

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность

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

Проаудированная консолидированная финансовая отчетность и наше заключение о данной отчетности

Мы выразили немодифицированное аудиторское мнение в отношении проаудированной консолидированной финансовой отчетности в нашем заключении от 25 февраля 2026 г. Данное заключение также включает сведения о ключевых вопросах аудита. Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Ответственность руководства за обобщенную консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку обобщенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципами, описанными в Примечании 40 «Основы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности».

Ответственность аудитора

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

Юшенков Олег Владимирович,
действующий от имени Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
на основании доверенности от 19 января 2026 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 22006013398)

25 февраля 2026 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.
Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Банк ВТБ (публичное акционерное общество)
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 22 ноября 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739609391.
Местонахождение: 191144, Россия, г. Санкт-Петербург, Дегтярный пер., д. 11, лит. А.

	Прим.	2025 г.	2024 г.	Изменение
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	3	4 843,5	3 979,4	21,7%
Прочие процентные доходы	3	132,6	122,5	8,2%
Процентные расходы	3	(4 467,0)	(3 555,1)	25,7%
Платежи в рамках системы страхования вкладов	3	(75,5)	(59,6)	26,7%
Чистые процентные доходы	3	433,6	487,2	-11,0%
Создание резерва под кредитные убытки по долговым финансовым активам	11, 14, 15	(243,2)	(23,9)	917,6%
Чистые процентные доходы после создания резерва под кредитные убытки		190,4	463,3	-58,9%
Чистые комиссионные доходы	4	307,1	269,0	14,2%
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, или через прочий совокупный доход	5	461,9	214,2	115,6%
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами		42,1	50,7	-17,0%
Доходы от досрочного расторжения обязательств и иные доходы за вычетом расходов, отличные от процентных, по операциям с финансовыми инструментами, учитываемыми по амортизированной стоимости		6,9	28,3	-75,6%
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий		7,8	13,7	-43,1%
Обесценение инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия		(0,7)	(0,5)	40,0%
Доходы от выбытия дочерних и ассоциированных компаний и совместных предприятий		10,7	64,0	-83,3%
Восстановление/(создание) резерва под кредитные убытки по обязательствам кредитного характера и прочим финансовым активам	20	50,2	(1,5)	3 446,7%
(Создание)/восстановление резерва под прочие обязательства и судебные иски		(7,3)	5,3	-237,7%
Выручка и прочие доходы от операционной аренды оборудования		9,9	10,9	-9,2%
Расходы, связанные с оборудованием, сданным в аренду		(24,8)	(13,3)	86,5%
Результат инвестирования активов негосударственных пенсионных фондов	6	200,3	88,9	125,3%
Финансовые расходы страховых компаний и негосударственных пенсионных фондов	6	(222,2)	(81,6)	172,3%
Выручка по страхованию и перестрахованию от деятельности страховых компаний и негосударственных пенсионных фондов	6	169,3	156,0	8,5%
Расходы по страхованию и перестрахованию от деятельности страховых компаний и негосударственных пенсионных фондов	6	(152,3)	(132,3)	15,1%
Превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над затратами		1,1	–	н.п.
Прочие операционные доходы		16,5	15,3	7,8%
Прочие непроцентные доходы от финансовой деятельности		569,4	418,1	36,2%
Выручка и прочие доходы от прочей нефинансовой деятельности		47,0	51,5	-8,7%
Себестоимость и прочие расходы по прочей нефинансовой деятельности		(48,4)	(51,1)	-5,3%
Обесценение земли, зданий и нематериальных активов, за исключением гудвила, используемых в прочей нефинансовой деятельности	17, 19	6,3	(0,4)	1 675,0%
Чистый убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов, за исключением гудвила, используемых в прочей нефинансовой деятельности	17, 19	(0,2)	(0,4)	-50,0%
Чистая прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости, отраженная по результатам переоценки или выбытия	18	12,2	7,0	74,3%
Расходы от выбытия активов, предназначенных для продажи в ходе обычной деятельности		–	(0,1)	100,0%
Выручка за вычетом расходов по прочей нефинансовой деятельности		16,9	6,5	160,0%
Чистая прибыль/(убыток) от выбытия основных средств и нематериальных активов, за исключением гудвила	17, 19	1,2	(7,0)	117,1%
Обесценение земли, зданий и нематериальных активов, за исключением гудвила	17, 19	(16,0)	(22,0)	-27,3%
Обесценение гудвила	19	–	(0,5)	100,0%
Прочие операционные расходы	8	(83,6)	(73,5)	13,7%
Расходы на содержание персонала и административные расходы	7	(560,3)	(478,8)	17,0%
Непроцентные расходы		(658,7)	(581,8)	13,2%
Прибыль до налогообложения		425,1	575,1	-26,1%
Экономия/(расход) по налогу на прибыль	9	79,0	(22,5)	451,1%
Чистая прибыль после налогообложения		504,1	552,6	-8,8%
Убыток после налогообложения, полученный от дочерних компаний, приобретенных исключительно для перепродажи		(2,0)	(1,2)	66,7%
Чистая прибыль		502,1	551,4	-8,9%
Чистая прибыль, приходящаяся на Акционеров материнского банка		483,7	535,3	-9,6%
Неконтрольные доли участия		18,4	16,1	14,3%
Прибыль на акцию: базовая и с учетом разводнения (в российских рублях на одну акцию)	10	79,0	94,0	-16,0%
Прибыль на акцию: базовая и с учетом разводнения до убытка после налогообложения, полученного от дочерних компаний, приобретенных исключительно для перепродажи (в российских рублях на одну акцию)	10	79,4	94,2	-15,7%

Примечания к данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности составляют ее неотъемлемую часть.

БАНК ВТБ
**ОБОБЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ (В МИЛЛИАРДАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ)**

	2025 г.	2024 г.
Чистая прибыль	502,1	551,4
Прочий совокупный доход/(убыток)		
Прочий совокупный доход/(убыток), подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:		
Чистый результат по операциям с долговыми финансовыми активами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, за вычетом налогов	46,6	(75,0)
Переклассификация в отчет о прибылях и убытках фонда переоценки при продаже долговых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, за вычетом налогов	1,0	0,3
Финансовые (расходы)/доходы негосударственных пенсионных фондов, отраженные в составе прочего совокупного дохода	(32,6)	60,4
Доля в прочем совокупном доходе ассоциированных компаний и совместных предприятий	(4,1)	0,9
Влияние пересчета валют, за вычетом налогов	(12,0)	5,1
Прочий совокупный убыток, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, итого	(1,1)	(8,3)
Прочий совокупный доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:		
Чистый результат по операциям с долевыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(50,7)	9,5
Переоценка земли и зданий, за вычетом налогов	(0,3)	19,8
Прочий (расход)/доход	(0,1)	0,1
Прочий совокупный (убыток)/доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, итого	(51,1)	29,4
Прочий совокупный (убыток)/доход, за вычетом налогов	(52,2)	21,1
Совокупный доход, итого	449,9	572,5
Совокупный доход, приходящийся на:		
Акционеров материнского банка	431,5	556,4
Неконтрольные доли участия	18,4	16,1

Примечания к данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности составляют ее неотъемлемую часть.

БАНК ВТБ
**ОБОБЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
НА 31 ДЕКАБРЯ (В МИЛЛИАРДАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ)**

	Прим.	2025 г.	2024 г. (скорректировано)	Изменение
АКТИВЫ				
Денежные средства и краткосрочные активы	11	1 883,6	2 018,1	-6,7%
Обязательные резервы на счетах в центральных банках		119,2	104,1	14,5%
Торговые финансовые активы	12	1 099,8	765,8	43,6%
• Торговые финансовые активы		1 087,2	754,0	44,2%
• Торговые финансовые активы, заложенные по договорам «репо»		12,6	11,8	6,8%
Производные финансовые активы	13	120,6	131,3	-8,1%
Средства в банках	14	1 367,0	1 680,5	-18,7%
• Средства в банках		1 363,9	1 680,5	-18,8%
• Средства в банках, заложенные по договорам «репо»		3,1	—	н.п.
Кредиты и авансы клиентам	15	23 197,5	22 606,7	2,6%
• Кредиты и авансы клиентам		23 164,1	22 116,0	4,7%
• Кредиты и авансы клиентам, заложенные по договорам «репо»		33,4	490,7	-93,2%
Инвестиционные финансовые активы	16	5 626,0	5 406,1	4,1%
• Инвестиционные финансовые активы		4 767,6	3 647,8	30,7%
• Инвестиционные финансовые активы, заложенные по договорам «репо»		858,4	1 758,3	-51,2%
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия		380,4	391,8	-2,9%
Активы групп выбытия		111,1	112,8	-1,5%
Земля и основные средства	17	480,3	467,8	2,7%
Инвестиционная недвижимость	18	114,4	109,2	4,8%
Гудвил и прочие нематериальные активы	19	746,2	653,6	14,2%
Отложенный актив по налогу на прибыль	9	863,1	544,7	58,5%
Прочие активы	20	775,1	1 077,7	-28,1%
Итого активы		36 884,3	36 070,2	2,3%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Средства банков	21	2 125,3	2 383,9	-10,8%
Средства клиентов	22	27 895,7	26 926,8	3,6%
Производные финансовые обязательства	13	139,9	106,6	31,2%
Прочие заемные средства	23	738,3	1 473,8	-49,9%
Выпущенные долговые ценные бумаги	24	572,6	426,1	34,4%
Обязательства групп выбытия		67,7	61,4	10,3%
Отложенное обязательство по налогу на прибыль	9	97,0	64,9	49,5%
Обязательства по страхованию	6	1 479,1	1 146,3	29,0%
Прочие обязательства	26	640,4	692,4	-7,5%
Итого обязательства до субординированной задолженности		33 756,0	33 282,2	1,4%
Субординированная задолженность	25	397,5	98,7	302,7%
Итого обязательства		34 153,5	33 380,9	2,3%
СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА				
Уставный капитал	27	860,9	798,4	7,8%
Эмиссионный доход		561,9	540,6	3,9%
Бессрочные облигации и ноты участия в кредите	28	373,9	497,3	-24,8%
Собственные акции, выкупленные у акционеров, и бессрочные облигации и ноты участия в кредите, выкупленные у держателей		(9,7)	(11,8)	-17,8%
Прочие фонды	29	(10,5)	73,6	-114,3%
Нераспределенная прибыль		906,7	745,6	21,6%
Собственные средства, принадлежащие акционерам материнского банка		2 683,2	2 643,7	1,5%
Неконтрольные доли участия		47,6	45,6	4,4%
Итого собственные средства		2 730,8	2 689,3	1,5%
Итого обязательства и собственные средства		36 884,3	36 070,2	2,3%

Утверждено к выпуску и подписано 25 февраля 2026 года.

А.Л. Костин
Президент – Председатель Правления

Д.В. Пьянов
Первый заместитель Президента – Председателя Правления

Примечания к данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности составляют ее неотъемлемую часть.

БАНК ВТБ
ОБОБЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОСТАВЕ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ АКЦИОНЕРОВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ (В МИЛЛИАРДАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ)

	Приходится на акционеров материнского банка								
	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Бессрочные облигации и ноты участия в кредите	Собственные акции, выкупленные у акционеров, и бессрочные облигации и ноты участия в кредите, выкупленные у держателей	Прочие фонды	Нераспределенная прибыль/ (убыток)	Итого	Неконтрольные доли участия	Итого собственные средства
На 1 января 2024 г.	798,4	540,6	456,5	(11,4)	53,9	283,3	2 121,3	43,0	2 164,3
Чистый результат от операций с собственными акциями, выкупленными у акционеров, и бессрочными облигациями и нотами участия в кредите, выкупленными у акционеров и держателей	–	–	–	(0,4)	–	(0,7)	(1,1)	–	(1,1)
Прибыль за период	–	–	–	–	–	535,3	535,3	16,1	551,4
Прочий совокупный доход	–	–	–	–	21,1	–	21,1	–	21,1
Совокупный доход за период, итого	–	–	–	–	21,1	535,3	556,4	16,1	572,5
Перенос фонда переоценки зданий в результате выбытия или по мере амортизации	–	–	–	–	(0,4)	0,4	–	–	–
Выбытие дочерних компаний	–	–	–	–	(1,2)	0,1	(1,1)	–	(1,1)
Приобретение неконтрольных долей участия и прочие операции с капиталом	–	–	–	–	0,2	(0,7)	(0,5)	0,5	–
Фонд накопленных курсовых разниц по бессрочным облигациям и нотам участия в кредите	–	–	40,8	–	–	(40,8)	–	–	–
Налоговый эффект, признанный в отношении бессрочных облигаций и нот участия в кредите	–	–	–	–	–	8,2	8,2	–	8,2
Выплаты по бессрочным облигациям и нотам участия в кредите	–	–	–	–	–	(38,0)	(38,0)	–	(38,0)
Дивиденды объявленные	–	–	–	–	–	–	–	(14,0)	(14,0)
Прочие изменения	–	–	–	–	–	(1,5)	(1,5)	–	(1,5)
На 31 декабря 2024 г.	798,4	540,6	497,3	(11,8)	73,6	745,6	2 643,7	45,6	2 689,3
Чистый результат от операций с собственными акциями, выкупленными у акционеров, и бессрочными облигациями и нотами участия в кредите, выкупленными у акционеров и держателей	–	–	–	2,1	–	(1,2)	0,9	–	0,9
Прибыль за период	–	–	–	–	–	483,7	483,7	18,4	502,1
Прочий совокупный доход	–	–	–	–	(52,0)	(0,2)	(52,2)	–	(52,2)
Совокупный доход за период, итого	–	–	–	–	(52,0)	483,5	431,5	18,4	449,9
Эмиссия обыкновенных акций (Примечание 27)	62,5	21,3	–	–	–	–	83,8	–	83,8
Переклассификация фонда переоценки долевых инвестиционных финансовых активов в результате выбытия	–	–	–	–	(30,5)	30,5	–	–	–
Перенос фонда переоценки зданий в результате выбытия или по мере амортизации	–	–	–	–	(1,8)	1,8	–	–	–
Приобретение неконтрольных долей участия и прочие операции с капиталом	–	–	–	–	0,2	(0,1)	0,1	0,1	0,2
Выбытие дочерних компаний	–	–	–	–	–	(0,1)	(0,1)	(0,3)	(0,4)
Фонд накопленных курсовых разниц по бессрочным облигациям и нотам участия в кредите	–	–	(68,7)	–	–	68,7	–	–	–
Налоговый эффект, признанный в отношении бессрочных облигаций и нот участия в кредите	–	–	–	–	–	(17,2)	(17,2)	–	(17,2)
Выплаты по бессрочным облигациям и нотам участия в кредите	–	–	–	–	–	(37,6)	(37,6)	–	(37,6)
Дивиденды объявленные и прочие распределения в пользу акционеров	–	–	–	–	–	(365,7)	(365,7)	(16,2)	(381,9)
Прекращение признания	–	–	(54,7)	–	–	–	(54,7)	–	(54,7)
Прочие изменения	–	–	–	–	–	(1,5)	(1,5)	–	(1,5)
На 31 декабря 2025 г.	860,9	561,9	373,9	(9,7)	(10,5)	906,7	2 683,2	47,6	2 730,8

Примечания к данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности составляют ее неотъемлемую часть.

1. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Группа Банка ВТБ и его дочерних и зависимых компаний (далее – «Группа»), включает в себя российские и зарубежные коммерческие банки, и иные компании, контролируемые Группой.

Группа осуществляет деятельность в корпоративно-инвестиционном банковском секторе, розничном банковском секторе, секторе недвижимости и прочих секторах. Группа осуществляет деятельность как на российском, так и на международном рынках. В России Группа осуществляет банковские операции через один материнский (ВТБ) и ряд дочерних банков.

Банк ВТБ, ранее известный как Внешторгбанк (далее – «Банк» или «ВТБ»), был учрежден 17 октября 1990 года в качестве российского банка внешней торговли в соответствии с законодательством Российской Федерации. В 1998 году после ряда реорганизаций Банк был преобразован в открытое акционерное общество. В марте 2007 года Внешторгбанк был переименован в Банк ВТБ (открытое акционерное общество). В июне 2015 года в соответствии с требованиями законодательства Банк ВТБ (открытое акционерное общество) был переименован в Банк ВТБ (публичное акционерное общество).

Головной офис ВТБ расположен в Москве. Юридический адрес Банка: Российская Федерация, 191144, Санкт-Петербург, Дегтярный пер., 11А.

2 января 1991 года ВТБ получил генеральную лицензию на ведение банковской деятельности (номер 1000), выданную Центральным банком Российской Федерации (далее по тексту – «ЦБ РФ»). Кроме того, ВТБ имеет лицензии, необходимые для владения и осуществления торговых операций с ценными бумагами, а также для проведения прочих операций с ценными бумагами, включая брокерскую, дилерскую и депозитарную деятельность, и для выполнения функции специализированного депозитария и управления активами. Деятельность ВТБ и других российских банков, входящих в состав Группы, регулируется и контролируется ЦБ РФ. Зарубежные банки, входящие в состав Группы,

осуществляют деятельность в соответствии с местными нормами, регулируемыми банковской деятельностью в странах, где находятся эти банки.

29 декабря 2004 года Банк стал участником системы обязательного страхования вкладов, регулируемой Государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов» (далее по тексту – «АСВ»). В рамках указанной системы АСВ гарантирует возмещение суммы вклада физических лиц на сумму до 1,4 миллиона российских рублей (максимальный размер гарантированных выплат) для каждого физического лица со 100% возмещением суммы вклада. Аналогичные гарантии распространяются на юридических лиц, отнесенных в соответствии с законодательством РФ к малым предприятиям.

Негосударственный пенсионный фонд, входящий в Группу, является участником системы гарантирования прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования (ОПС), действующей с 2014 года и регулируемой АСВ. В рамках указанной системы при наступлении страхового случая АСВ гарантирует возмещение пенсионных накоплений, отраженных на пенсионном счете накопительной пенсии застрахованного лица за исключением инвестиционного дохода.

С 1 января 2023 года начала действовать система обязательного страхования добровольных накоплений граждан в системе негосударственного пенсионного обеспечения (НПО), регулируемая АСВ и предусматривающая возмещение на сумму до 1,4 миллиона российских рублей (максимальный размер гарантированных выплат) для каждого физического лица, являющегося участником системы НПО. С 1 января 2024 года начала действовать программа формирования долгосрочных сбережений граждан, предусматривающая гарантии АСВ в размере 2,8 миллиона российских рублей (максимальный размер гарантированных выплат). Возмещение будет выплачиваться из отдельного гарантийного фонда АСВ, формируемого за счет ежегодных взносов НПФ.

УГЛУБЛЯЯСЬ В ЦИФРЫ

2.	СЕГМЕНТНЫЙ АНАЛИЗ.....	11	14.	СРЕДСТВА В БАНКАХ.....	28
3.	ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ	16	15.	КРЕДИТЫ И АВАНСЫ КЛИЕНТАМ	29
4.	ЧИСТЫЕ КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ	16	16.	ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ.....	37
5.	ДОХОДЫ ЗА ВЫЧЕТОМ РАСХОДОВ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ, ПЕРЕОЦЕНИВАЕМЫМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК ИЛИ ЧЕРЕЗ ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД.....	17	17.	ЗЕМЛЯ И ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА	38
6.	РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ И НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ.....	18	18.	ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ	39
7.	РАСХОДЫ НА СОДЕРЖАНИЕ ПЕРСОНАЛА И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	23	19.	ГУДВИЛ И ПРОЧИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ.....	39
8.	ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	23	20.	ПРОЧИЕ АКТИВЫ.....	42
9.	НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ.....	24	21.	СРЕДСТВА БАНКОВ.....	43
10.	ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ	26	22.	СРЕДСТВА КЛИЕНТОВ	43
11.	ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ	27	23.	ПРОЧИЕ ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА	43
12.	ТОРГОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	27	24.	ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ	43
13.	ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ	27	25.	СУБОРДИНИРОВАННАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	44
			26.	ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	44
			27.	УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ	44
			28.	БЕССРОЧНЫЕ ОБЛИГАЦИИ И НОТЫ УЧАСТИЯ В КРЕДИТЕ	45
			29.	ПРОЧИЕ ФОНДЫ.....	45
			30.	ДИВИДЕНДЫ ОБЪЯВЛЕННЫЕ И ПРОЧИЕ ИЗМЕНЕНИЯ И РАСПРЕДЕЛЕНИЯ В ПОЛЬЗУ АКЦИОНЕРОВ	46
			31.	УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	46

2. СЕГМЕНТНЫЙ АНАЛИЗ

В соответствии с МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» Группа выделила семь отчетных сегментов:

- «Корпоративно-инвестиционный бизнес (КИБ)»;
- «Средний и малый бизнес (СМБ)»;
- «Розничный бизнес» (РБ);
- «Казначейство»;
- «Прочий бизнес»;
- «Корпоративный центр»;
- «Нераспределенные приобретения».

Структура отчетных сегментов утверждена решениями Управляющего Комитета Группы ВТБ. Управляющий Комитет Группы – орган, регулярно оценивающий результаты деятельности сегментов и принимающий решения о распределении ресурсов внутри Группы.

(а) Факторы, учитываемые руководством при выделении отчетных сегментов

Сегменты Группы представляют собой стратегические бизнес линии, имеющие отдельные процедуры управления, ориентирующиеся на различных клиентов и имеющие продуктовую специализацию.

Группа распределяет и управляет большей частью операций и ресурсов своих компаний и оценивает результаты их деятельности на основании соответствующей сегментной информации.

(б) Операции сегментов

Сегменты КИБ, СМБ и РБ представляют собой Глобальные бизнес-линии, специализирующиеся на обслуживании различных клиентских сегментов.

Сегменты «Казначейство», «Прочий бизнес», «Корпоративный центр», а также «Нераспределенные приобретения» не являются самостоятельными Глобальными бизнес-линиями.

Критерии разделения клиентских сегментов для каждой Глобальной бизнес-линии установлены Управляющим комитетом Группы. Они включают в себя принципы распределения клиентов между категориями «крупный», «средний» и «малый» бизнес.

КИБ и СМБ

Глобальная бизнес-линия КИБ ориентирована на обслуживание клиентов – юридических лиц, относящихся к категории «крупный бизнес» и проведение операций с банковскими финансовыми организациями, операции интернет и мобильного эквайринга с розничными сетями, а также на проведение операций на рынках ценных бумаг, целью которых не является управление риском ликвидности. Также Глобальная бизнес-линия КИБ осуществляет прямые инвестиции в акционерный капитал, становясь партнером в социально-значимых инфраструктурных проектах и компаниях разных отраслей. Глобальная бизнес-линия КИБ предлагает партнерам опыт, инфраструктуру и финансовые ресурсы Группы ВТБ, что позволяет повысить их операционную эффективность и инвестиционную привлекательность в рамках долгосрочной стратегии.

Глобальная бизнес-линия СМБ ориентирована на обслуживание клиентов – юридических лиц, относящихся к категориям «средний бизнес» и «малый бизнес».

Указанные сегменты включают:

- все продукты с преобладанием рыночного риска, а также кредиты, подверженные влиянию рыночного риска;
- операции на рынках корпоративных финансов;
- доверительное управление активами, брокерские услуги и финансовое консультирование;
- все виды операций с драгоценными металлами;
- все виды операций на доступных финансовых и валютных рынках, включая межбанковский рынок, целью которых является получение прибыли;
- прочие продукты и услуги с преобладанием рыночного риска;
- продукты с доминирующим кредитным и процентным риском, в том числе: операции с юридическими лицами категорий «крупный бизнес» и «средний бизнес» по предоставлению заемных средств на различных условиях (включая овердрафты по текущим счетам клиентов);
- торговое и экспортное финансирование;
- привлечение средств юридических лиц на текущие и расчетные счета, срочные счета;
- документарные операции: аккредитивы и гарантии;
- депозитарные услуги;
- все виды комиссионных операций, не связанные с операциями на финансовых рынках и операциями с валютными ценностями: расчетное и кассовое обслуживание, услуги инкассации, аренда ячеек, дистанционное банковское обслуживание;
- операции интернет и мобильного эквайринга с розничными сетями;
- вложения в компании, развивающие небанковский цифровой бизнес.

2. СЕГМЕНТНЫЙ АНАЛИЗ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(б) Операции сегментов (продолжение)

Розничный бизнес

Глобальная бизнес-линия РБ ориентирована на обслуживание физических лиц и специализированные операции с юридическими лицами.

Глобальная бизнес-линия РБ включает все банковские операции с физическими лицами, операции физических лиц с пластиковыми картами, ведение зарплатных проектов, услуги платежно-процессингового центра, все виды страховых услуг (за исключением пенсионного страхования) и вложения в компании, развивающие небанковский цифровой бизнес.

Казначейство

За сегментом «Казначейство» закрепляются:

- все операции, связанные с управлением риском ликвидности (включая операции с портфелем ценных бумаг, представляющим собой резерв по поддержанию ликвидности);
- все операции на финансовых и межбанковском рынках, связанные с управлением платежной и валютной позициями, а также риском изменения процентных ставок;
- операции долгового финансирования;
- операции перераспределения ресурсов в рамках головного офиса или дочерней компании и между компаниями Группы ВТБ.

Чистый финансовый результат отчетного сегмента «Казначейство» распределяется на другие отчетные сегменты в соответствии с утвержденной методологией.

Корпоративный центр

«Корпоративный центр» включает нераспределенные расходы на содержание персонала и административные расходы, связанные с управлением Группой ВТБ, расходы по стратегическим программам, связанным с продвижением бренда ВТБ. «Корпоративный центр» может также включать иные статьи в результате перераспределений, произведенных из других сегментов, по решению Управляющего Комитета Группы ВТБ. «Корпоративный центр» также включает вложения в ассоциированные компании, не отнесенные к другим отчетным сегментам.

Прочий бизнес

Сегмент «Прочий бизнес» включает небанковские операции компаний Группы ВТБ, в том числе осуществляющих деятельность в сфере строительства и девелопмента, а также прочий бизнес, включая активы, которые были переданы Группе в счет урегулирования задолженности, и вложения в компании, развивающие небанковский цифровой бизнес.

Нераспределенные приобретения

За отчетным сегментом «Нераспределенные приобретения» отражаются данные приобретенных дочерних организаций – банков или финансовых компаний, до момента интеграции деятельности таких дочерних организаций в глобальные бизнес-линии Группы.

(в) Оценка прибылей и убытков, активов и обязательств сегментов

Отчетность сегментов и результаты деятельности сегментов формируются в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и при необходимости корректируются в связи с межсегментными перераспределениями и решениями Управляющего комитета Группы о закреплении операций за сегментами.

Головная организация и все дочерние компании формируют отчетность сегментов по единым правилам.

Операции между сегментами в рамках одного юридического лица проводятся по внутренним трансфертным ставкам, отражающим стоимость ресурсов. Для участников Группы ВТБ, действующих на территории РФ, трансфертные ставки устанавливаются централизованно. Для участников Группы ВТБ, действующих за пределами территории РФ, трансфертные ставки устанавливаются и регулярно пересматриваются в рамках каждого юридического лица. Управляющий Комитет Группы ВТБ оценивает результаты деятельности сегментов на основании данных о чистой прибыли после налогообложения, а также ряда количественных и качественных показателей.

Операции между сегментами осуществляются преимущественно в рамках обычной деятельности.

2. СЕГМЕНТНЫЙ АНАЛИЗ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	КИБ		СМБ		РБ		Казначейство		Корпоративный центр		Прочий бизнес		Нераспределенные приобретения		Исключение межсегментных операций		Итого		
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.							
Доходы от:																			
Внешних клиентов	2 816,1	2 297,1	800,3	640,8	1 570,9	1 331,6	639,7	467,0	255,3	131,8	235,8	99,0	–	72,6	–	–	6 318,1	5 039,9	
Прочих сегментов	1 197,3	1 019,2	795,9	571,7	2 313,7	1 372,0	4 240,6	3 349,9	–	–	27,2	18,3	–	8,1	(8 574,7)	(6 339,2)	–	–	
Итого доходы	4 013,4	3 316,3	1 596,2	1 212,5	3 884,6	2 703,6	4 880,3	3 816,9	255,3	131,8	263,0	117,3	–	80,7	(8 574,7)	(6 339,2)	6 318,1	5 039,9	
Доходы и расходы по сегменту:																			
Процентные доходы	3 446,7	2 866,3	1 447,3	1 082,7	3 650,5	2 505,1	4 754,8	3 739,9	–	–	18,8	16,1	–	64,0	(8 342,0)	(6 172,2)	4 976,1	4 101,9	
Процентные расходы	(3 331,6)	(2 678,3)	(1 172,8)	(860,1)	(2 939,0)	(2 051,6)	(5 259,0)	(4 042,4)	(12,2)	(11,1)	(93,1)	(62,5)	–	(22,0)	8 340,7	6 172,9	(4 467,0)	(3 555,1)	
Платежи в рамках системы страхования вкладов	(4,1)	(3,7)	(15,2)	(11,9)	(55,7)	(42,6)	(0,1)	–	–	–	(0,4)	–	–	(1,4)	–	–	(75,5)	(59,6)	
Распределение результата деятельности																			
Казначейства	79,6	144,3	(8,6)	(5,1)	(303,5)	(185,0)	332,4	161,7	(126,4)	(144,8)	26,5	28,9	–	–	–	–	–	–	
Чистые процентные доходы/(расходы)	190,6	328,6	250,7	205,6	352,3	225,9	(171,9)	(140,8)	(138,6)	(155,9)	(48,2)	(17,5)	–	40,6	(1,3)	0,7	433,6	487,2	
(Создание)/восстановление резерва под кредитные убытки по долговым финансовым активам	(105,6)	(1,0)	(29,8)	(17,8)	(147,2)	(83,5)	39,4	40,9	–	58,2	–	–	–	(20,7)	–	–	(243,2)	(23,9)	
Чистые процентные доходы/(расходы) после создания резерва под кредитные убытки	85,0	327,6	220,9	187,8	205,1	142,4	(132,5)	(99,9)	(138,6)	(97,7)	(48,2)	(17,5)	–	19,9	(1,3)	0,7	190,4	463,3	
Чистые комиссионные доходы/(расходы)	117,9	103,8	132,1	92,5	49,3	53,4	11,8	9,0	(1,8)	(1,0)	1,2	1,0	–	11,7	(3,4)	(1,4)	307,1	269,0	
Доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми инструментами и иностранной валютой	361,7	279,1	3,7	4,2	8,6	(6,4)	(41,4)	(12,5)	0,1	–	177,9	28,9	–	0,6	0,3	(0,7)	510,9	293,2	
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	0,1	2,3	0,4	0,5	5,9	10,2	1,3	1,0	–	–	0,1	(0,5)	–	0,2	–	–	7,8	13,7	
Доходы/(убытки) от выбытия дочерних и ассоциированных компаний	(0,4)	0,1	–	–	–	–	(2,1)	(1,4)	–	–	13,2	65,3	–	–	–	–	10,7	64,0	
(Создание)/восстановление резерва под обесценение прочих активов, обязательства кредитного характера и судебные иски	47,8	(15,9)	(5,9)	4,2	(2,8)	(1,7)	2,5	0,8	(0,1)	20,5	1,4	(0,7)	–	(3,4)	–	–	42,9	3,8	
Прочие операционные (расходы)/доходы	(28,8)	(20,8)	(30,9)	(25,4)	(167,1)	(101,3)	160,4	103,0	(9,2)	22,7	–	(28,8)	–	(0,1)	(8,8)	(2,4)	(84,4)	(53,1)	
Чистые операционные доходы/(расходы)	583,3	676,2	320,3	263,8	99,0	96,6	–	–	(149,6)	(55,5)	145,6	47,7	–	28,9	(13,2)	(3,8)	985,4	1 053,9	
Расходы на содержание персонала и административные расходы	(92,2)	(83,7)	(83,1)	(74,2)	(270,5)	(206,9)	–	–	(67,2)	(59,0)	(54,0)	(41,4)	–	(18,0)	6,7	4,4	(560,3)	(478,8)	
Прибыль/(убыток) до налогообложения	491,1	592,5	237,2	189,6	(171,5)	(110,3)	–	–	(216,8)	(114,5)	91,6	6,3	–	10,9	(6,5)	0,6	425,1	575,1	
(Расходы)/экономия по налогу на прибыль	(97,6)	(112,8)	(59,5)	(35,7)	46,0	30,1	–	–	216,8	105,2	(26,9)	(5,6)	–	(3,3)	0,2	(0,4)	79,0	(22,5)	
Чистая прибыль/(убыток) после налогообложения	393,5	479,7	177,7	153,9	(125,5)	(80,2)	–	–	–	(9,3)	64,7	0,7	–	7,6	(6,3)	0,2	504,1	552,6	
Убыток после налогообложения, полученный от дочерних компаний, приобретенных исключительно для перепродажи	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(3,4)	(1,2)	–	–	1,4	–	(2,0)	(1,2)	
Чистая прибыль/(убыток)	393,5	479,7	177,7	153,9	(125,5)	(80,2)	–	–	–	(9,3)	61,3	(0,5)	–	7,6	(4,9)	0,2	502,1	551,4	
Капитальные затраты	42,6	47,4	40,7	48,2	154,3	126,7	–	–	0,4	33,2	9,4	5,4	–	1,8	–	–	247,4	262,7	
Амортизация	16,8	16,9	16,0	15,9	54,7	48,3	–	–	5,0	6,2	25,3	18,3	–	1,2	(0,6)	(0,2)	117,2	106,6	

БАНК ВТБ

ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

2. СЕГМЕНТНЫЙ АНАЛИЗ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	КИБ		СМБ		РБ		Казначейство		Корпоративный центр		Прочий бизнес		Нераспределенные приобретения		Исключение межсегментных операций		Итого	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Чистая прибыль/(убыток)	393,5	479,7	177,7	153,9	(125,5)	(80,2)	-	-	-	(9,3)	61,3	(0,5)	-	7,6	(4,9)	0,2	502,1	551,4
Чистый результат по операциям с долговыми финансовыми активами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, за вычетом налогов	6,4	(4,9)	-	-	22,5	(31,2)	7,6	(27,1)	0,3	(1,9)	(39,9)	-	-	(0,1)	-	-	(3,1)	(65,2)
Доля в прочем совокупном доходе/(убытке) ассоциированных компаний и совместных предприятий	(0,2)	0,1	-	-	(1,5)	(1,0)	(2,4)	1,8	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,1)	0,9
Влияние пересчета валют, за вычетом налогов	(0,3)	-	-	-	-	-	(11,7)	5,1	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,0)	5,1
Финансовые доходы негосударственных пенсионных фондов, отраженные в составе прочего совокупного дохода	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,6)	60,4	-	-	-	-	-	-	(32,6)	60,4
Переоценка земли и зданий, за вычетом налогов	0,1	2,3	0,1	3,0	0,2	5,1	-	-	-	2,6	(0,7)	6,3	-	0,5	-	-	(0,3)	19,8
Прочий доход	-	-	-	-	(0,2)	-	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,1)	0,1
Прочий совокупный доход/(убыток) до распределения результата казначейства, итого	6,0	(2,5)	0,1	3,0	21,0	(27,1)	(6,4)	(20,1)	(32,3)	61,1	(40,6)	6,3	-	0,4	-	-	(52,2)	21,1
Распределение результата казначейства	2,0	(8,3)	-	(4,3)	-	(11,1)	6,4	20,1	(8,4)	3,9	-	(0,3)	-	-	-	-	-	-
Прочий совокупный доход/(убыток), итого	8,0	(10,8)	0,1	(1,3)	21,0	(38,2)	-	-	(40,7)	65,0	(40,6)	6,0	-	0,4	-	-	(52,2)	21,1
Совокупный доход/(убыток), итого	401,5	468,9	177,8	152,6	(104,5)	(118,4)	-	-	(40,7)	55,7	20,7	5,5	-	8,0	(4,9)	0,2	449,9	572,5

2. СЕГМЕНТНЫЙ АНАЛИЗ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	КИБ		СМБ		РБ		Казначейство		Корпоративный центр		Прочий бизнес		Нераспределенные приобретения		Исключение межсегментных операций		Итого	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Денежные средства и краткосрочные активы	138,9	98,0	2,6	3,6	422,0	357,8	1 314,9	1 472,0	0,4	0,6	4,8	23,0	–	63,1	–	–	1 883,6	2 018,1
Обязательные резервы на счетах в центральных банках	–	–	–	–	–	–	119,2	101,4	–	–	–	–	–	2,7	–	–	119,2	104,1
Средства в банках	612,9	537,4	–	–	79,4	68,5	450,1	869,4	224,5	203,7	0,1	1,3	–	0,2	–	–	1 367,0	1 680,5
Кредиты и авансы клиентам	12 491,1	11 303,0	3 873,7	3 587,3	6 663,6	6 866,7	149,2	145,3	7,5	7,5	12,4	9,5	–	687,4	–	–	23 197,5	22 606,7
Прочие финансовые инструменты	1 785,2	1 324,9	7,4	10,2	243,1	138,9	3 500,4	3 470,2	1 079,2	879,3	231,1	429,1	–	50,6	–	–	6 846,4	6 303,2
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	267,5	284,1	2,0	1,7	89,3	87,5	7,1	8,2	–	–	14,5	9,6	–	0,7	–	–	380,4	391,8
Прочие активы	955,2	1 150,9	332,2	345,3	981,5	675,6	17,6	22,3	237,1	217,4	566,6	492,1	–	62,2	–	–	3 090,2	2 965,8
Межсегментные расчеты, нетто	–	–	1 448,6	840,2	5 536,2	4 078,2	–	117,5	–	10,3	–	–	–	92,8	(6 984,8)	(5 139,0)	–	–
Активы сегментов	16 250,8	14 698,3	5 666,5	4 788,3	14 015,1	12 273,2	5 558,5	6 206,3	1 548,7	1 318,8	829,5	964,6	–	959,7	(6 984,8)	(5 139,0)	36 884,3	36 070,2
Средства банков	1 123,7	559,5	0,1	–	0,6	0,5	1 000,9	1 820,8	–	–	–	–	–	3,1	–	–	2 125,3	2 383,9
Средства клиентов	7 624,2	7 938,4	5 174,6	4 301,8	12 701,2	11 127,4	2 359,3	2 683,0	–	–	36,4	67,0	–	809,2	–	–	27 895,7	26 926,8
Прочие заемные средства	–	–	0,3	0,3	4,2	5,2	721,4	1 343,7	–	–	12,4	119,1	–	5,5	–	–	738,3	1 473,8
Выпущенные долговые ценные бумаги	19,1	40,4	12,4	18,5	209,9	138,8	331,2	227,0	–	–	–	–	–	1,4	–	–	572,6	426,1
Субординированная задолженность	298,5	–	–	–	–	–	99,0	98,7	–	–	–	–	–	–	–	–	397,5	98,7
Прочие обязательства	532,5	493,1	59,2	44,8	484,5	339,2	33,0	33,1	1 192,0	946,6	122,9	184,2	–	30,6	–	–	2 424,1	2 071,6
Межсегментные расчеты, нетто	5 571,4	4 795,1	–	–	–	–	1 013,7	–	15,2	–	384,5	343,9	–	–	(6 984,8)	(5 139,0)	–	–
Обязательства сегментов	15 169,4	13 826,5	5 246,6	4 365,4	13 400,4	11 611,1	5 558,5	6 206,3	1 207,2	946,6	556,2	714,2	–	849,8	(6 984,8)	(5 139,0)	34 153,5	33 380,9

Группа не раскрывает отдельную числовую информацию по географическим сегментам, основанную на географическом местоположении компаний Группы, в связи с тем, что основная деятельность Группы после геополитических изменений, начавшихся в феврале 2022 года (Примечание 32), относится к Российской Федерации. Доля доходов от внешних контрагентов и доля внеоборотных активов, относящихся данному географическому сегменту, составляет 99%.

3. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	2025 г.	2024 г.
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки		
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
• Кредиты и авансы клиентам	3 906,0	3 283,6
• Средства в банках	157,6	155,9
• Инвестиционные финансовые активы	140,9	97,8
• Прочие финансовые активы	10,1	0,2
Долговые финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	628,9	441,9
Итого процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	4 843,5	3 979,4
Прочие процентные доходы		
Чистые инвестиции арендодателя в финансовую аренду	81,3	86,7
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	51,3	35,8
Итого прочие процентные доходы	132,6	122,5
Итого процентные доходы	4 976,1	4 101,9
Процентные расходы		
Средства клиентов	(3 652,3)	(2 925,2)
Средства банков и прочие заемные средства	(665,5)	(543,2)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(90,0)	(72,3)
Субординированная задолженность	(36,4)	(10,1)
Итого процентные расходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	(4 444,2)	(3 550,8)
Процентные расходы по обязательствам по аренде	(7,0)	(4,3)
Прочие процентные расходы	(15,8)	–
Итого процентные расходы	(4 467,0)	(3 555,1)
Платежи в рамках системы страхования вкладов	(75,5)	(59,6)
Чистые процентные доходы	433,6	487,2

4. ЧИСТЫЕ КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ

	2025 г.	2024 г.
Комиссия по расчетным операциям и операциям торгового финансирования	261,4	242,8
Комиссии по операциям клиентов с иностранной валютой и драгоценными металлами	41,3	36,7
Комиссия по выданным гарантиям и прочим обязательствам кредитного характера	29,0	26,2
Комиссия по кассовым операциям	20,7	13,7
Комиссия по операциям с ценными бумагами и операциям на рынках капитала	18,2	12,8
Вознаграждение за распространение страховых продуктов и агентские услуги	11,7	9,8
Прочее	11,2	5,9
Итого комиссионные доходы	393,5	347,9
Комиссия по расчетным операциям и операциям торгового финансирования	(67,1)	(63,6)
Комиссия по операциям с ценными бумагами и операциям на рынках капитала	(8,3)	(6,1)
Комиссия по кассовым операциям	(4,6)	(3,3)
Комиссия по агентским услугам	(3,9)	(4,0)
Комиссия по гарантиям и прочим полученным инструментам кредитного характера	(0,1)	(0,2)
Прочее	(2,4)	(1,7)
Итого комиссионные расходы	(86,4)	(78,9)
Чистые комиссионные доходы	307,1	269,0

5. ДОХОДЫ ЗА ВЫЧЕТОМ РАСХОДОВ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ, ПЕРЕОЦЕНИВАЕМЫМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК ИЛИ ЧЕРЕЗ ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД

	2025 г.	2024 г.
(Расходы за вычетом доходов) / доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
• Производные финансовые инструменты	(15,5)	(26,9)
• Непроизводные торговые финансовые активы	209,6	(13,8)
• Инвестиционные финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(17,0)	56,9
• Прочие финансовые инструменты, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	122,0	85,4
• Прочие инвестиции, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,1	95,2
Доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом доходов) от продажи кредитов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7,2	(2,1)
Доходы за вычетом расходов при первоначальном признании финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	155,7	19,6
Расходы за вычетом доходов от продажи финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(1,2)	(0,1)
Итого доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток или через прочий совокупный доход	461,9	214,2

6. РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ И НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

В таблице ниже представлены результаты деятельности страховых компаний (СК) и негосударственных пенсионных фондов (НПФ):

	2025 г.		2024 г.	
	НПФ	СК	НПФ	СК
Инвестирование пенсионных обязательств				
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	87,7	–	71,0	–
Прочие процентные доходы	58,4	–	38,4	–
Доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	50,6	–	(22,3)	–
Восстановление/(создание) резерва под ожидаемые кредитные убытки по долговым финансовым активам	0,1	–	(0,9)	–
Прочие финансовые активы				
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	2,7	–	2,3	–
Прочие процентные доходы	0,6	–	0,1	–
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0,2	–	0,3	–
Итого результат инвестирования активов негосударственных пенсионных фондов	200,3	–	88,9	–
Финансовые расходы страховых компаний и негосударственных пенсионных фондов, отраженные в составе прибылей и убытков	(185,9)	(36,3)	(74,8)	(6,8)
Выручка по договорам, оцениваемым с применением подхода распределения премии (ПРП)	–	97,2	–	91,1
Выручка, признанная в связи с изменениями в составе обязательств, оцениваемых с применением иной модели, чем ПРП:				
Высвобождение ожидаемых убытков и расходов по выполнению договоров	46,8	2,4	39,9	2,3
Высвобождение маржи за предоставленные услуги	5,9	13,3	4,1	14,2
Высвобождение аквизиционных денежных потоков	0,5	3,9	0,4	3,9
Высвобождение рисков поправке в связи с истечением срока	0,3	0,1	0,3	0,1
Прочее	–	(1,1)	–	(0,3)
Итого выручка по страхованию от деятельности страховых компаний и негосударственных пенсионных фондов	53,5	115,8	44,7	111,3
Страховые выплаты	(26,6)	(50,7)	(23,5)	(51,2)
Возврат убытков/(убытки) по обременительным договорам	1,1	(0,9)	–	1,5
Высвобождение аквизиционных денежных потоков	(0,7)	(35,6)	(0,4)	(37,3)
Изменения в обязательствах по возникшим убыткам	–	0,9	–	(0,9)
Комиссии, уплаченные в связи с выполнением и обслуживанием договоров страхования	(25,5)	(5,7)	(9,4)	(4,2)
Прочие расходы, непосредственно связанные с выполнением и обслуживанием договоров страхования	(2,5)	(3,8)	(5,0)	(0,8)
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования	–	(2,3)	–	(1,1)
Итого расходы по страхованию и перестрахованию от деятельности страховых компаний и негосударственных пенсионных фондов	(54,2)	(98,1)	(38,3)	(94,0)

В таблице ниже представлена информация о справедливой стоимости активов, в которые инвестированы пенсионные взносы НПФ, полученные по договорам с признаками прямого участия. Описание методик оценки справедливой стоимости приведено в Примечании 34. Перечисленные активы представляют собой активы для удовлетворения обязательств по выпущенным договорам страхования:

	2025 г.	2024 г.
Денежные средства и краткосрочные активы	0,4	0,6
Торговые финансовые активы	531,4	402,4
Средства в банках	203,8	190,2
Кредиты и авансы клиентам	7,5	7,5
Инвестиционные финансовые активы	543,2	476,4
Прочие активы	0,4	0,7

Действующим законодательством предусмотрена гарантированная безубыточная доходность НПО для застрахованных лиц на горизонте каждых 5 лет.

6. РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ И НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Основным видом страхования, значимым для Группы, является пенсионное страхование. В связи с этим, Группа представляет сверки исходящих остатков и иные раскрытия, предусмотренные МСФО (IFRS) 17, отдельно для обязательств НПФ по пенсионному страхованию и для активов и обязательств СК по прочим видам страхования, не являющимся индивидуально значимыми для Группы.

Расшифровка остатков требований и обязательств НПФ и СК в разрезе оставшейся части покрытия и возникших убытков представлена ниже:

	2025 г.		2024 г.	
	Оцениваемые с применением ПРП	Оцениваемые с применением иной модели, чем ПРП	Оцениваемые с применением ПРП	Оцениваемые с применением иной модели, чем ПРП
Требования СК по договорам удерживаемого перестрахования				
Активы по перестрахованию	4,8	–	5,9	–
Обязательства НПФ по пенсионному страхованию				
Обязательства по оставшейся части покрытия	–	1 136,9	–	916,6
Обязательства по возникшим убыткам	–	4,2	–	3,9
Итого обязательства по пенсионному страхованию	–	1 141,1	–	920,5
Обязательства СК по прочим видам страхования				
Обязательства по оставшейся части покрытия	26,3	274,3	32,1	159,7
Обязательства по возникшим убыткам	28,6	8,8	27,6	6,4
Итого обязательства по прочим видам страхования	54,9	283,1	59,7	166,1

В таблицах ниже представлена сверка исходящих остатков обязательств по страхованию, оцениваемых с применением иной модели, чем ПРП, по компонентам оценки:

2025 г.	Ожидаемая текущая дисконтированная стоимость денежных потоков	Поправка на нефинансовый риск	Маржа за предусмотренные договором услуги	Итого
Обязательства НПФ по пенсионному страхованию				
Остаток на 1 января				
Изменения, которые относятся к услугам текущего периода				
	Высвобождение маржи за предоставленные услуги	–	–	(5,9)
	Высвобождение рисков поправки в связи с истечением срока риска	–	(0,3)	–
	Корректировки на основе опыта	8,3	–	–
Изменения, которые относятся к услугам будущих периодов				
	Договоры, первоначально признанные в течение периода	(2,5)	0,2	2,1
	Изменения оценок, которые корректируют маржу	(27,9)	2,4	25,5
	Убытки/(возврат убытков) по обременительным договорам	(1,3)	0,2	–
Финансовые (доходы)/расходы				
	• отраженные в составе прибыли и убытков	185,5	–	0,4
	• отраженные в составе прочего совокупного дохода	32,6	–	–
Денежные потоки				
	Полученные страховые премии	110,0	–	–
	Страховые выплаты и прочие расходы, непосредственно связанные с выполнением и обслуживанием договоров страхования	(108,3)	–	–
	Аквизиционные денежные потоки	(0,3)	–	–
	Прочие изменения	(0,1)	–	–
Остаток на 31 декабря	1 061,3	6,4	73,4	1 141,1
Обязательства СК по прочему страхованию				
Остаток на 1 января				
Изменения, которые относятся к услугам текущего периода				
	Высвобождение маржи за предоставленные услуги	–	–	(13,3)
	Высвобождение рисков поправки в связи с истечением срока риска	–	(0,1)	–
	Корректировки на основе опыта	(1,3)	–	–
Изменения, которые относятся к услугам будущих периодов				
	Договоры, первоначально признанные в течение периода	(12,4)	0,1	12,4
	Изменения оценок, которые корректируют маржу	0,6	–	(0,6)
	Возврат убытков по обременительным договорам	(0,1)	–	–
Изменения, которые относятся к услугам прошлых периодов				
	Изменения в обязательствах по возникшим требованиям	0,9	–	–
Финансовые расходы				
	• отраженные в составе прибыли и убытков	31,3	–	2,7
	Влияние изменений валютных курсов	(3,4)	–	(0,1)
Денежные потоки				
	Полученные страховые премии	147,2	–	–
	Страховые выплаты и прочие расходы, непосредственно связанные с выполнением и обслуживанием договоров страхования	(37,7)	–	–
	Аквизиционные денежные потоки	(7,0)	–	–
	Прочие изменения	(1,0)	–	(1,2)
Остаток на 31 декабря	259,5	0,3	23,3	283,1

6. РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ И НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

2024 г.	Ожидаемая текущая дисконтированная стоимость денежных потоков	Поправка на нефинансовый риск	Маржа за предусмотренные договором услуги	Итого
Обязательства НПФ по пенсионному страхованию				
Остаток на 1 января	857,0	5,6	54,7	917,3
Изменения, которые относятся к услугам текущего периода				
Высвобождение маржи за предоставленные услуги	–	–	(4,1)	(4,1)
Высвобождение рисковой поправки в связи с истечением срока риска	–	(0,3)	–	(0,3)
Корректировки на основе опыта	(1,9)	–	–	(1,9)
Изменения, которые относятся к услугам будущих периодов				
Договоры, первоначально признанные в течение периода	(3,9)	0,4	3,5	–
Изменения оценок, которые корректируют маржу	5,0	(1,8)	(3,2)	–
Убытки/(возврат убытков) по обременительным договорам	0,1	–	–	0,1
Финансовые (доходы)/расходы				
• отраженные в составе прибылей и убытков	74,5	–	0,3	74,8
• отраженные в составе прочего совокупного дохода	(60,4)	–	–	(60,4)
Денежные потоки				
Полученные страховые премии	49,1	–	–	49,1
Страховые выплаты и прочие расходы, непосредственно связанные с выполнением и обслуживанием договоров страхования	(53,8)	–	–	(53,8)
Аквизиционные денежные потоки	(0,5)	–	–	(0,5)
Прочие изменения	0,1	–	0,1	0,2
Остаток на 31 декабря	865,3	3,9	51,3	920,5
Обязательства СК по прочему страхованию				
Остаток на 1 января	105,6	0,2	22,3	128,1
Изменения, которые относятся к услугам текущего периода				
Высвобождение маржи за предоставленные услуги	–	–	(14,2)	(14,2)
Высвобождение рисковой поправки в связи с истечением срока риска	–	(0,1)	–	(0,1)
Корректировки на основе опыта	(1,2)	–	–	(1,2)
Изменения, которые относятся к услугам будущих периодов				
Договоры, первоначально признанные в течение периода	(9,7)	0,2	9,7	0,2
Изменения оценок, которые корректируют маржу	(1,4)	–	1,4	–
Убытки/(возврат убытков) по обременительным договорам	0,1	–	–	0,1
Изменения, которые относятся к услугам прошлых периодов				
Изменения в обязательствах по возникшим требованиям	0,7	–	–	0,7
Финансовые расходы				
• отраженные в составе прибылей и убытков	3,6	–	3,2	6,8
Влияние изменений валютных курсов	1,7	–	–	1,7
Денежные потоки				
Полученные страховые премии	81,0	–	–	81,0
Страховые выплаты и прочие расходы, непосредственно связанные с выполнением и обслуживанием договоров страхования	(30,3)	–	–	(30,3)
Аквизиционные денежные потоки	(7,2)	–	–	(7,2)
Прочие изменения	(0,5)	–	1,0	0,5
Остаток на 31 декабря	142,4	0,3	23,4	166,1

В таблице ниже представлена сверка маржи за предусмотренные договором услуги (МПДУ) по методам, использованным на дату перехода на МСФО (IFRS) 17 в отношении договоров страхования, оцениваемых с применением иной модели, чем ПРП:

	2025 г.		2024 г.	
	Модифицированный ретроспективный подход	Новые договоры, признанные после даты перехода на МСФО 17	Модифицированный ретроспективный подход	Новые договоры, признанные после даты перехода на МСФО 17
МПДУ				
Обязательства НПФ по пенсионному страхованию				
Остаток на 1 января	21,1	30,2	25,4	29,3
Высвобождение маржи за предоставленные услуги	(2,0)	(4,0)	(1,7)	(2,4)
Договоры, первоначально признанные в течение периода	–	2,1	–	3,5
Изменения оценок, которые корректируют маржу	7,8	17,7	(2,6)	(0,5)
Прочие изменения	–	0,5	–	0,3
Остаток на 31 декабря	26,9	46,5	21,1	30,2
Обязательства СК по прочему страхованию				
Остаток на 1 января	–	23,4	–	22,3
Высвобождение маржи за предоставленные услуги	–	(13,3)	–	(14,2)
Договоры, первоначально признанные в течение периода	–	12,4	–	9,7
Изменения оценок, которые корректируют маржу	–	(0,6)	–	1,4
Прочие изменения	–	1,4	–	4,2
Остаток на 31 декабря	–	23,3	–	23,4

6. РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ И НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ниже представлены сроки, в которые Группа предполагает признать в составе прибылей и убытков МПДУ по договорам страхования, оцениваемым с применением иной модели, чем ПРП, учтенную в составе обязательств по страхованию по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
2025 г.								
МПДУ НПФ по пенсионному страхованию	6,0	5,6	5,1	4,6	4,2	15,9	32,0	73,4
МПДУ СК по прочим видам страхования	7,1	5,3	3,6	2,7	1,6	2,0	1,0	23,3
2024 г.								
МПДУ НПФ по пенсионному страхованию	4,8	4,5	4,2	3,8	3,5	13,7	16,9	51,3
МПДУ СК по прочим видам страхования	8,5	6,1	3,9	2,1	1,1	1,4	0,3	23,4

В таблицах ниже представлена сверка исходящих остатков обязательств по страхованию в разрезе оставшейся части покрытия и возникших убытков:

	Обязательства по оставшейся части покрытия (все модели оценки)		Обязательства по возникшим убыткам оцениваемые с применением ПРП		
	исключая компонент убытка	компонент убытка	оцениваемые с применением иной модели, чем ПРП	оцениваемые дисконтирован- ная стоимость денежных потоков	
				ожидаемая текущая стоимость денежных потоков	поправка на нефинансовый риск
2025 г.					
Обязательства НПФ по пенсионному страхованию					
Остаток на 1 января	913,0	3,6	3,9	—	—
Выручка по страхованию	(53,5)	—	—	—	—
Расходы по страхованию					
Возникшие требования и прочие расходы	—	—	55,5	—	—
Высвобождение аквизиционных денежных потоков	0,1	—	—	—	—
Убытки/возврат убытков по обременительным договорам	—	(1,4)	—	—	—
Инвестиционные составляющие	(53,1)	—	53,1	—	—
Финансовые (доходы)/расходы					
• отраженные в составе прибылей и убытков	185,9	—	—	—	—
• отраженные в составе прочего совокупного дохода	32,6	—	—	—	—
Денежные потоки					
Полученные страховые премии	110,0	—	—	—	—
Страховые выплаты и прочие расходы, непосредственно связанные с выполнением и обслуживанием договоров страхования	—	—	(108,3)	—	—
Аквизиционные денежные потоки	(0,3)	—	—	—	—
Прочие изменения	(0,1)	0,1	—	—	—
Остаток на 31 декабря	1 134,6	2,3	4,2	—	—
Обязательства СК по прочему страхованию					
Остаток на 1 января	191,0	0,8	6,4	25,4	2,2
Выручка по страхованию	(115,8)	—	—	—	—
Расходы по страхованию					
Возникшие требования и прочие расходы	—	—	2,0	58,4	(0,5)
Высвобождение аквизиционных денежных потоков	35,2	—	—	—	—
Убытки/возврат убытков по обременительным договорам	—	0,7	—	—	—
Изменения по услугам прошлых периодов – изменения в обязательствах по возникшим требованиям	—	—	0,9	(0,8)	—
Инвестиционные составляющие	(38,0)	—	38,0	—	—
Финансовые расходы					
• отраженные в составе прибылей и убытков	34,1	—	0,1	3,0	—
Влияние изменений валютных курсов	(3,5)	—	(0,1)	—	—
Денежные потоки					
Полученные страховые премии	242,4	—	—	—	—
Страховые выплаты и прочие расходы, непосредственно связанные с выполнением и обслуживанием договоров страхования	—	—	(37,7)	(61,2)	—
Аквизиционные денежные потоки	(44,8)	—	—	—	—
Прочие изменения	(1,4)	(0,1)	(0,8)	2,1	—
Остаток на 31 декабря	299,2	1,4	8,8	26,9	1,7

6. РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ И НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

2024 г.	Обязательства по оставшейся части покрытия (все модели оценки)		Обязательства по возникшим убыткам			
	исключая компонент убытка	компонент убытка	Оцениваемые с применением иной модели, чем ПРП	оцениваемые с применением ПРП	ожидаемая текущая дисконтированная стоимость денежных потоков	поправка на нефинансовый риск
Обязательства НПФ по пенсионному страхованию						
Остаток на 1 января	909,9	4,4	3,0	–	–	–
Выручка по страхованию	(44,7)	–	–	–	–	–
Расходы по страхованию	–	–	–	–	–	–
Возникшие требования и прочие расходы	–	(0,6)	38,6	–	–	–
Высвобождение аквизиционных денежных потоков	0,4	–	–	–	–	–
Убытки/возврат убытков по обременительным договорам	–	(0,1)	–	–	–	–
Инвестиционные составляющие	(15,9)	–	15,9	–	–	–
Финансовые (доходы)/расходы	–	–	–	–	–	–
• отраженные в составе прибылей и убытков	74,8	–	–	–	–	–
• отраженные в составе прочего совокупного дохода	(60,4)	–	–	–	–	–
Денежные потоки	–	–	–	–	–	–
Полученные страховые премии	49,1	–	–	–	–	–
Страховые выплаты и прочие расходы, непосредственно связанные с выполнением и обслуживанием договоров страхования	–	–	(53,8)	–	–	–
Аквизиционные денежные потоки	(0,5)	–	–	–	–	–
Прочие изменения	0,3	(0,1)	0,2	–	–	–
Остаток на 31 декабря	913,0	3,6	3,9	–	–	–
Обязательства СК по прочему страхованию						
Остаток на 1 января	160,5	2,6	1,6	18,3	1,2	1,2
Выручка по страхованию	(111,3)	–	–	–	–	–
Расходы по страхованию	–	–	–	–	–	–
Возникшие требования и прочие расходы	–	0,4	0,9	54,8	1,0	–
Высвобождение аквизиционных денежных потоков	37,9	–	–	–	–	–
Убытки/возврат убытков по обременительным договорам	–	(1,9)	–	–	–	–
Изменения по услугам прошлых периодов – изменения в обязательствах по возникшим требованиям	–	–	(0,1)	1,0	–	–
Инвестиционные составляющие	(31,9)	–	31,9	–	–	–
Финансовые расходы	–	–	–	–	–	–
• отраженные в составе прибылей и убытков	7,3	–	(0,2)	(0,3)	–	–
Влияние изменений валютных курсов	1,7	–	0,1	–	–	–
Денежные потоки	–	–	–	–	–	–
Полученные страховые премии	169,9	–	–	–	–	–
Страховые выплаты и прочие расходы, непосредственно связанные с выполнением и обслуживанием договоров страхования	–	–	(30,3)	(48,5)	–	–
Аквизиционные денежные потоки	(40,4)	–	–	–	–	–
Прочие	(2,7)	(0,3)	2,5	0,1	–	–
Остаток на 31 декабря	191,0	0,8	6,4	25,4	2,2	2,2

Анализ ставок дисконтирования (кривых доходности), использованных для оценки будущих приведенных денежных потоков по договорам страхования по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлен ниже:

	1 год	2 года	3 года	4 года	5 лет	10 лет	20 лет	30 лет
2025 г.								
Пенсионное страхование	13,1%	14,7%	15,1%	15,0%	15,0%	14,3%	12,2%	5,6%
Страхование жизни	13,4%	14,2%	14,5%	14,7%	14,8%	14,7%	14,1%	14,0%
Прочие виды страхования	13,9%	14,7%	15,1%	15,3%	15,4%	15,2%	14,7%	14,6%
2024 г.								
Пенсионное страхование	18,9%	17,9%	16,7%	15,8%	15,1%	14,0%	10,1%	6,8%
Страхование жизни	18,8%	18,3%	17,7%	17,2%	16,8%	15,5%	14,5%	14,1%
Прочие виды страхования	19,0%	18,5%	18,0%	17,5%	17,0%	15,7%	14,7%	14,4%

6. РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ И НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Информация о компонентах поправки на нефинансовый риск и актуарных допущениях, использованных при оценке обязательств по пенсионному страхованию и страхованию жизни по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, представлена ниже:

	2025 г.	2024 г.
Пенсионное страхование		
Рисковая поправка к текущей дисконтированной стоимости денежных потоков по видам деятельности		
ОПС	0,6%	0,4%
НПО	0,6%	0,5%
ПДС	0,2%	0,5%
Актуарные допущения		
Вероятность расторжения ОПС	0,0-6,4%	0,0%-0,6%
Вероятность расторжения НПО	0,0%-11,6%	0,2%-11,6%
Вероятность расторжения ПДС	2,5%-7,5%	0,0%-9,0%
Пенсионный возраст мужчин, лет	62-66	61-65
Пенсионный возраст женщин, лет	56-63	56-62
Сумма административного расхода ОПС, рублей в месяц	8,2	9,1
Сумма административного расхода НПО, рублей в месяц	76,3	64,5
Сумма административного расхода ПДС, рублей в месяц	32,3	46,4
Страхование жизни		
Рисковая поправка в части обязательств по оставшейся части страхового покрытия (ООЧСП)		
	0,1%-4,8%	0,1%-4,8%
Рисковая поправка в части обязательств по возникшим требованиям (ОВТ)		
	9,5%	9,5%
Актуарные допущения		
Вероятность расторжения (в зависимости от схемы)	0,2%-9,7%	0,2%-9,7%
Показатели смертности (в зависимости от пола и возраста)	0,05%-0,12%	0,05%-0,12%
Сумма административного расхода (в зависимости от схемы), рублей в месяц	28,0-1 878,0	24,5-373,9
Прочие виды страхования		
Рисковая поправка по оставшейся части страхового покрытия (ООЧСП)		
	3,5%-18,2%	4,2%-17,6%
Рисковая поправка в части обязательств по возникшим требованиям (ОВТ)		
	2,6%-16,6%	3,4%-17,2%
Актуарные допущения		
Убыточность по состоявшимся убыткам, %	2,5%-125,1%	3,2%-192,7%
Убыточность по расходам на урегулирование убытков, %	0,4%-18,0%	0,3%-16,4%

Группа не представляет анализ развития страховых выплат в связи с тем, что:

- обязательства НПФ по выплате срочных пенсий или пенсий до исчерпания счета, а также обязательства перед участниками до назначения пенсии, представляют собой полученные пенсионные взносы и начисленный доход поэтому неопределенность в отношении данных сумм отсутствует;

- обязательства по возникшим убыткам СК по страхованию жизни определяются условиями заключенных договоров и урегулирование расчетов после наступления страхового случая происходит в короткие сроки, не превышающие одного года;
- обязательства по возникшим убыткам СК по прочему страхованию, приобретенные Группой в декабре 2022 года, не являются существенными.

7. РАСХОДЫ НА СОДЕРЖАНИЕ ПЕРСОНАЛА И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2025 г.	2024 г.
Расходы на содержание персонала	252,3	216,1
Расходы в рамках пенсионного плана с установленными взносами	31,1	28,7
Амортизация и прочие расходы, относящиеся к нематериальным активам	75,2	73,9
Амортизация и прочие расходы, связанные с содержанием основных средств	69,3	65,3
Расходы на рекламу	68,3	47,5
Прочее	64,1	47,3
Итого расходы на содержание персонала и административные расходы	560,3	478,8

8. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	2025 г.	2024 г.
Расходы по смс-информированию	20,3	13,5
Расходы, связанные с эмиссией пластиковых карт	12,3	9,6
Расходы за пользование кредитными линиями	9,3	21,2
Расходы по взысканию долгов	5,7	2,9
Расходы по программам обслуживания клиентов	4,5	3,2
Расходы по штрафам и претензиям	3,6	4,9
Расходы бюро кредитных услуг	3,3	3,0
Прочие расходы	24,6	15,2
Общий итог	83,6	73,5

9. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Расходы по налогу на прибыль включают в себя следующие компоненты:

	2025 г.	2024 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	200,0	128,6
(Экономия)/расходы по отложенному налогу, связанные с возникновением и уменьшением временных разниц	(279,0)	16,5
Отложенный налог, связанный с изменением налоговой ставки с 1 января 2025 г.	–	(122,6)
(Экономия)/расходы по налогу на прибыль	(79,0)	22,5

В 2025 году текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы, составляет 25% (в 2024 году: 20%). В 2025 году текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли дочерних компаний, варьируется от 0% до 35% (в 2024 году: от 0% до 35%).

	2025 г.	2024 г.
Прибыль по МСФО до налогообложения	425,1	575,1
Теоретические налоговые расходы по соответствующей официальной ставке по каждой компании Группы	106,5	115,6
Поправки на налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Изменение непризнанных отложенных налогов	(136,7)	53,8
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	11,2	19,3
Прибыль, исключаемая из налогообложения	(7,9)	(3,1)
Прибыль, облагаемая налогом по другим ставкам	(48,7)	(29,2)
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	–	(122,6)
Прочее	(3,4)	(11,3)
(Экономия)/расходы по налогу на прибыль	(79,0)	22,5

Различия между МСФО и требованиями налогового законодательства приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль.

Налоговые последствия движения этих временных разниц отражаются по ставкам налога на прибыль, применимым к прибыли соответствующих участников Группы. Банк и его дочерние компании не имеют права производить взаимозачет текущих налоговых активов и налоговых обязательств между юридическими лицами, поэтому отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства оцениваются отдельно для каждой компании.

Во втором квартале 2024 года Группа признала дополнительный отложенный налоговый актив в размере 62,2 миллиарда рублей, сформированный за счет налоговых убытков прошлых лет.

12 июля 2024 года был принят Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов

Российской Федерации», предусматривающий повышение ставки налога на прибыль с 20% до 25% с 1 января 2025 года. Кроме того, с 1 января 2025 года увеличилась до 20% ставка налога на доход по государственным и муниципальным облигациям, а также облигациям российских эмитентов, ипотечным облигациям, указанным в абзаце первом подпункта 1 пункта 4 ст. 284 НК РФ.

В соответствии с прогнозом будущей налогооблагаемой прибыли в настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности Банком был признан ранее непризнанный отложенный актив по налогу на прибыль в сумме нетто 125,4 миллиарда рублей, в том числе экономия по налогу на прибыль в составе прибыли или убытка 125,4 миллиарда рублей. Восстановление ранее списанного отложенного налогового актива связано с наметившимися тенденциями к стабилизации в экономике и геополитике, которые подтверждаются улучшением макроэкономических показателей, а также планами Банка по приближению к целевой структуре баланса (минимизации чувствительности к процентному риску) путем сокращения долгосрочных активов по фиксированным процентным ставкам исходя из плановой структуры пассивов.

9. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Возникновение и уменьшение временных разниц	Возникновение и уменьшение временных разниц			Влияние пересчета валют	Объединение бизнеса и выбытие дочерних компаний и банков (скорректировано)	2024 г. (скорректировано)	Возникновение и уменьшение временных разниц			Влияние пересчета валют	Объединение бизнеса и выбытие дочерних компаний и банков	2025 г.
	2023 г.	Увеличение/ (уменьшение) прибыли или убытка	Увеличение/ (уменьшение) прочего совокупного дохода				Увеличение/ (уменьшение) нераспределенной прибыли	Увеличение/ (уменьшение) прибыли или убытка	Увеличение/ (уменьшение) прочего совокупного дохода			
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:												
Справедливая стоимость кредитов, приобретенных в результате объединения бизнеса	0,9	-	-	-	-	9,4	10,3	(3,2)	-	-	-	7,1
Резерв под обесценение и резервы на прочие убытки	128,2	(25,5)	-	-	(0,1)	1,9	104,5	(18,4)	0,6	(0,3)	-	85,0
Налоговые убытки к переносу	302,7	197,5	-	-	-	(2,1)	498,1	183,0	-	-	(0,1)	680,3
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов	2,8	(1,5)	-	-	0,1	-	1,4	5,9	-	-	-	7,3
Начисления	12,5	(5,4)	-	0,7	(0,1)	-	7,7	0,6	-	0,6	0,2	9,1
Справедливая стоимость долговых ценных бумаг	9,2	(21,9)	14,4	(0,2)	(0,1)	-	1,4	39,5	(15,6)	-	0,1	25,4
Справедливая стоимость долевых ценных бумаг	10,0	5,7	-	-	-	0,2	15,9	(8,2)	24,2	(0,6)	-	31,2
Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости	15,2	2,0	-	-	0,1	-	17,3	(15,8)	-	-	-	1,5
Кредиты и авансы клиентам	39,5	15,4	11,7	1,2	-	3,1	70,9	9,2	(7,7)	2,3	(0,1)	74,6
Основные средства	9,4	4,7	(0,2)	-	-	-	13,9	(0,9)	0,2	-	-	13,2
Инвестиции в дочерние и ассоциированные компании	23,6	5,9	-	-	-	-	29,5	3,5	-	-	0,1	33,1
Прочее	2,0	3,1	0,2	0,2	0,3	2,7	8,5	19,3	0,1	-	(0,5)	27,7
Отложенные налоговые активы	556,0	180,0	26,1	1,9	0,2	15,2	779,4	214,5	1,8	2,0	(0,3)	995,5
Непризнанные отложенные налоговые активы	(111,3)	(57,7)	-	(1,9)	(0,2)	2,1	(169,0)	136,7	-	0,3	0,1	(31,3)
Отложенный налоговый актив	444,7	122,3	26,1	-	-	17,3	610,4	351,2	1,8	2,3	(0,2)	964,2
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:												
Справедливая стоимость долговых ценных бумаг	(0,2)	(14,4)	(3,1)	-	-	-	(17,7)	(1,0)	3,2	-	-	(15,5)
Справедливая стоимость долевых ценных бумаг	(13,7)	8,8	-	-	(0,1)	-	(5,0)	3,8	-	-	-	(1,2)
Основные средства	(15,5)	(2,3)	(7,5)	-	(0,1)	(0,4)	(25,8)	(25,4)	0,1	(0,1)	0,1	(51,1)
Нематериальные активы	(7,9)	3,5	-	-	-	-	(4,4)	(17,3)	-	-	(0,1)	(21,8)
Чистые инвестиции в лизинг	(8,9)	(7,2)	-	-	-	-	(16,1)	1,0	-	-	-	(15,1)
Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости	(3,9)	(0,6)	-	-	-	-	(4,5)	(1,9)	-	-	-	(6,4)
Резерв под обесценение и резервы на прочие убытки	-	(0,1)	-	-	-	-	(0,1)	(2,3)	-	-	-	(1,3)
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов	(14,3)	4,8	-	-	-	-	(9,5)	3,4	-	-	-	(6,1)
Прочие привлеченные средства	(18,6)	1,3	-	-	(0,1)	-	(17,4)	(12,9)	-	-	0,1	(30,2)
Эффект пересчета валют	(3,9)	1,6	-	-	-	-	(2,3)	2,0	-	-	(0,1)	(0,1)
Прочее	(17,0)	(11,6)	(0,1)	-	0,2	0,7	(27,8)	(21,6)	(0,2)	0,1	-	(49,3)
Отложенное налоговое обязательство	(103,9)	(16,2)	(10,7)	-	(0,1)	0,3	(130,6)	(72,2)	3,1	-	-	(198,1)
Чистый отложенный налоговый актив	388,9	120,0	19,0	-	-	16,8	544,7	323,0	1,1	(2,5)	(1,9)	863,1
Чистое отложенное налоговое обязательство	(48,1)	(13,9)	(3,6)	-	(0,1)	0,8	(64,9)	(44,0)	3,8	4,8	1,7	(97,0)

9. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Для периода с 1 января 2017 года по 31 декабря 2030 года налоговая база по налогу за текущий отчетный (налоговый) период не может быть уменьшена на сумму убытков прошлых лет более чем на 50 процентов.

Группа определила, что сможет полностью использовать налоговые убытки прошлых лет, которые сформировали отложенный налоговый актив с учетом уровня прогнозной налогооблагаемой прибыли, а также допущения о том, что в годы, следующие за 2025 годом, с учетом планируемых реорганизаций, прогнозируемая доходность будет не ниже доходности 2025 года.

На 31 декабря 2025 года признанные отложенные налоговые активы включали сумму 666,0 миллиарда рублей (31 декабря 2024 года: 356,1 миллиарда рублей) в связи с переносом налоговых убытков,

главным образом, относящихся к участникам Группы в Российской Федерации. Ожидается, что возникшие налоговые убытки к переносу будут полностью использованы к 2040 году.

На 31 декабря 2025 года Группа имела непризнанный отложенный налоговый актив в размере 14,3 миллиарда рублей в отношении неиспользованных налоговых убытков к переносу (31 декабря 2024 года: 140,9 миллиарда рублей).

На 31 декабря 2025 года общая сумма временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместные предприятия, в отношении которых не признавалось отложенное налоговое обязательство, составляла 346,3 миллиарда рублей (на 31 декабря 2024 года: 475,9 миллиарда рублей).

Ниже представлено влияние налога на прибыль по видам прочего совокупного дохода:

	2025 г.			2024 г.		
	Сумма до налого- обложения	Расход/ (экономия) по налогу	Сумма за вычетом налога	Сумма до налого- обложения	Расход/ (экономия) по налогу	Сумма за вычетом налога
Прочий совокупный доход/(убыток):						
подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах	18,4	(19,5)	(1,1)	(31,3)	23,0	(8,3)
не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах	(75,5)	24,4	(51,1)	37,0	(7,6)	29,4
Прочий совокупный доход/(убыток)	(57,1)	4,9	(52,2)	5,7	15,4	21,1

10. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Базовая прибыль на одну акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли или убытка, приходящихся на держателей обыкновенных акций материнского банка, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение периода, за вычетом среднего количества обыкновенных акций, выкупленных Группой и

удерживаемых в качестве собственных акций, выкупленных у акционеров.

Группа не имеет обыкновенных акций с потенциалом разводнения, следовательно, прибыль на акцию с учетом разводнения равна базовой прибыли на одну акцию.

	2025 г.	2024 г.
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении после консолидации	5 644 929 133	5 290 017 743
Чистая прибыль, приходящаяся на акционеров материнского банка	483,7	535,3
Выплаты по бессрочным облигациям и нотам участия в кредите	(37,6)	(38,0)
Итого чистая прибыль, приходящаяся на акционеров материнского банка	446,1	497,3
Прибыль на акцию: базовая и с учетом разводнения (в российских рублях на одну акцию)	79,0	94,0
Убыток после налогообложения, полученный от дочерних компаний, приобретенных исключительно для перепродажи	(2,0)	(1,2)
Итого чистая прибыль, приходящаяся на акционеров материнского банка, до убытка после налогообложения, полученного от дочерних компаний, приобретенных исключительно для перепродажи	448,1	498,5
Прибыль на акцию: базовая и с учетом разводнения до убытка после налогообложения, полученного от дочерних компаний, приобретенных исключительно для перепродажи (в российских рублях на одну акцию)	79,4	94,2

11. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

	2025 г.	2024 г.
Наличные денежные средства	300,8	377,4
Остатки по счетам (кроме обязательных резервов) в центральных банках	1 019,2	1 050,2
Корреспондентские счета в банках	595,4	651,8
За вычетом ожидаемых кредитных убытков	(31,8)	(61,3)
Итого денежные средства и краткосрочные активы	1 883,6	2 018,1
Исключение денежных средств и краткосрочных активов, не являющихся эквивалентами денежных средств, за вычетом ожидаемых кредитных убытков:	(54,1)	(17,8)
Итого денежные средства и их эквиваленты	1 839,5	2 000,3

В таблице ниже представлена сверка входящих и исходящих остатков резерва под ожидаемые кредитные убытки по корреспондентским счетам в банках, учитываемых по амортизированной стоимости.

	2025 г.			Итого
	ОКУ за 12 месяцев	ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные	ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные	
Остаток на 1 января	0,2	0,1	61,0	61,3
Чистая переоценка резерва под ОКУ	(0,1)	2,0	(21,5)	(19,6)
Выбытие дочерних компаний	(0,1)	–	–	(0,1)
Изменения обменных курсов	–	(0,2)	(9,6)	(9,8)
Остаток на 31 декабря	–	1,9	29,9	31,8

	2024 г.			Итого
	ОКУ за 12 месяцев	ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные	ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные	
Остаток на 1 января	0,4	–	40,5	40,9
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные»	–	0,8	(0,8)	–
Чистая переоценка резерва под ОКУ	(0,3)	(0,7)	11,9	10,9
Изменения обменных курсов	0,1	–	9,4	9,5
Остаток на 31 декабря	0,2	0,1	61,0	61,3

12. ТОРГОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	2025 г.	2024 г.
Торговые финансовые активы		
Долговые ценные бумаги	984,5	671,4
Долевые ценные бумаги	102,7	82,6
Торговые финансовые активы, заложенные по договорам «репо»		
Долговые ценные бумаги	12,6	11,7
Долевые ценные бумаги	–	0,1
Итого торговые финансовые активы	1 099,8	765,8

13. ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

	2025 г.		2024 г.	
	Положительная справедливая стоимость	Отрицательная справедливая стоимость	Положительная справедливая стоимость	Отрицательная справедливая стоимость
Контракты на процентную ставку	71,1	(120,5)	111,8	(86,0)
Валютные контракты и контракты на драгоценные металлы	21,1	(13,9)	11,5	(9,7)
Контракты с ценными бумагами	24,2	(3,8)	1,6	(5,9)
Контракты на другие базовые активы	4,2	(1,7)	6,4	(5,0)
Итого производные финансовые активы и обязательства	120,6	(139,9)	131,3	(106,6)

14. СРЕДСТВА В БАНКАХ

	2025 г.	2024 г.
Средства в банках, оцениваемые по амортизированной стоимости	1 060,8	1 455,2
Средства в банках, оцениваемые по амортизированной стоимости, заложенные по договорам «репо»	3,1	–
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	(0,9)	23,6
Итого средства в банках, оцениваемые по амортизированной стоимости, за вычетом ожидаемых кредитных убытков	1 063,0	1 478,8
Средства в банках, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	304,0	201,7
Итого средства в банках	1 367,0	1 680,5

На 31 декабря 2025 года общая сумма по договорам обратного «репо» с банками составила 708,1 миллиарда рублей (на 31 декабря 2024 года: 820,6 миллиарда рублей).

По данным договорам обратного «репо» было получено обеспечение в виде ценных бумаг со справедливой стоимостью 800,6 миллиарда рублей (на 31 декабря 2024 года: 928,7 миллиарда рублей).

В таблице ниже представлен анализ средств в банках, оцениваемых по амортизированной стоимости (до вычета резерва), в разрезе категорий кредитного риска и стадий ожидаемых кредитных убытков (ОКУ):

	2025 г.				Итого
	ОКУ за 12 месяцев	ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные	ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные	Приобретенные кредитно-обесцененные	
• Благополучные	1 062,6	0,1	–	–	1 062,7
• Субстандартные	–	0,2	–	–	0,2
• Сомнительные	–	–	0,1	–	0,1
• Неработающие (NPL)	–	–	–	0,9	0,9
Итого средства в банках, до вычета ОКУ	1 062,6	0,3	0,1	0,9	1 063,9

	2024 г.				Итого
	ОКУ за 12 месяцев	ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные	ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные	Приобретенные кредитно-обесцененные	
• Благополучные	1 407,3	–	–	–	1 407,3
• Субстандартные	–	0,2	–	–	0,2
• Сомнительные	–	–	0,1	–	0,1
• Неработающие (NPL)	–	–	35,6	12,0	47,6
Итого средства в банках, до вычета ОКУ	1 407,3	0,2	35,7	12,0	1 455,2

В таблице ниже представлена сверка входящих и исходящих остатков резерва под ожидаемые кредитные убытки по средствам в банках, учитываемых по амортизированной стоимости.

	2025 г.				Итого
	ОКУ за 12 месяцев	ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные	ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные	Приобретенные кредитно-обесцененные	
Остаток на 1 января	0,7	–	3,1	(27,4)	(23,6)
Чистая переоценка резерва под ОКУ	(0,1)	0,1	(2,3)	(3,0)	(5,3)
Амортизация дисконта	–	–	0,1	0,1	0,2
Финансовые активы, признание которых прекращено	–	–	–	28,4	28,4
Изменения обменных курсов	(0,1)	–	(0,9)	2,2	1,2
Остаток на 31 декабря	0,5	0,1	–	0,3	0,9

	2024 г.				Итого
	ОКУ за 12 месяцев	ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные	ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные	Приобретенные кредитно-обесцененные	
Остаток на 1 января	0,5	–	20,6	–	21,1
Чистая переоценка резерва под ОКУ	–	–	(20,0)	(32,4)	(52,4)
Амортизация дисконта	–	–	1,1	1,0	2,1
Восстановление ранее списанных сумм	–	–	–	4,2	4,2
Изменения обменных курсов	0,2	–	1,4	(0,2)	1,4
Остаток на 31 декабря	0,7	–	3,1	(27,4)	(23,6)

15. КРЕДИТЫ И АВАНСЫ КЛИЕНТАМ

	2025 г.	2024 г.
Кредиты и авансы клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Кредиты юридическим лицам, оцениваемые по амортизированной стоимости		
• Финансирование текущей деятельности	12 351,5	11 688,0
• Проектное финансирование и прочее	3 967,8	3 385,6
• Финансовая аренда	620,7	680,2
• Договоры обратного «репо»	70,4	42,8
Итого кредиты юридическим лицам, оцениваемые по амортизированной стоимости, до вычета ожидаемых кредитных убытков	17 010,4	15 796,6
За вычетом ожидаемых кредитных убытков	(829,9)	(766,7)
Кредиты юридическим лицам, оцениваемые по амортизированной стоимости, после вычета ожидаемых кредитных убытков	16 180,5	15 029,9
Кредиты физическим лицам, оцениваемые по амортизированной стоимости		
• Ипотечные кредиты	4 364,8	4 038,7
• Потребительские кредиты и прочее	1 644,8	2 134,3
• Кредиты на покупку автомобиля	560,7	652,6
• Кредитные карты	248,9	290,2
• Договоры обратного «репо»	147,4	37,4
Итого кредиты физическим лицам, оцениваемые по амортизированной стоимости, до вычета ожидаемых кредитных убытков	6 966,6	7 153,2
За вычетом ожидаемых кредитных убытков	(466,1)	(389,4)
Кредиты физическим лицам, оцениваемые по амортизированной стоимости, заложенные по договорам «репо» и переданные на условиях займа		
• Ипотечные кредиты	30,4	358,3
Итого кредиты физическим лицам, оцениваемые по амортизированной стоимости, заложенные по договорам «репо» и переданные на условиях займа, до вычета ожидаемых кредитных убытков	30,4	358,3
За вычетом ожидаемых кредитных убытков	(0,1)	(0,9)
Кредиты физическим лицам, оцениваемые по амортизированной стоимости, после вычета ожидаемых кредитных убытков	6 530,8	7 121,2
Кредиты и авансы клиентам, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Кредиты юридическим лицам, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	131,6	84,5
Итого кредиты и авансы клиентам, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	131,6	84,5
Кредиты и авансы клиентам, переоцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Кредиты физическим лицам, переоцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	292,5	225,7
Кредиты физическим лицам, переоцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, заложенные по договорам «репо»	2,9	88,2
Кредиты юридическим лицам, переоцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	59,0	12,1
Кредиты юридическим лицам, переоцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, заложенные по договорам «репо»	0,2	45,1
Итого кредиты и авансы клиентам, переоцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	354,6	371,1
Итого кредиты и авансы клиентам	23 197,5	22 606,7

15. КРЕДИТЫ И АВАНСЫ КЛИЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

На 31 декабря 2025 года общая сумма неработающих кредитов составила 869,2 миллиарда рублей или 3,5% от общего портфеля кредитов клиентам до вычета резервов, включая кредиты, заложенные по договорам «репо» (на 31 декабря 2024 года: 834,0 миллиарда рублей или 3,5% от общего портфеля кредитов клиентам до вычета резервов, включая кредиты, заложенные по договорам «репо»).

На 31 декабря 2025 года Группа получила обеспечение в виде ценных бумаг по договорам обратного «репо» с клиентами, справедливая стоимость которого

составила 97,8 миллиарда рублей (на 31 декабря 2024 года: 64,1 миллиарда рублей).

На 31 декабря 2025 года общая сумма заложенных кредитов клиентам составила 528,1 миллиарда рублей (на 31 декабря 2024 года: 920,7 миллиарда рублей). Данные кредиты предоставлены в качестве обеспечения по средствам, включенным в прочие заемные средства (Примечание 23), в средства клиентов (Примечание 22) и средства банков (Примечание 21).

В таблице ниже представлена балансовая стоимость ипотечных и потребительских кредитов, заложенных в качестве обеспечения по выпущенным долговым ценным бумагам по программам секьюритизации (Примечание 37).

	2025 г.	2024 г.
Потребительские кредиты	611,0	859,0
Ипотечные кредиты (ДОМ.РФ)	533,9	520,9

Ниже представлена концентрация риска в рамках портфеля кредитов клиентам по секторам экономики:

	2025 г.	2024 г.
Физические лица	7 292,4	7 825,4
Строительство	3 841,4	3 399,3
Нефтегазовая отрасль	2 212,9	2 030,4
Металлургическая промышленность	1 924,7	2 203,8
Транспорт	1 792,9	1 467,7
Торговля и коммерция	1 436,9	1 279,0
Угольная промышленность	1 022,4	1 069,7
Энергетика	993,9	833,7
Химическая промышленность	890,7	681,3
Пищевая промышленность и сельское хозяйство	714,9	687,8
Финансы	710,1	558,5
Машиностроение	652,9	655,8
Телекоммуникации и средства массовой информации	500,1	582,7
Государственные органы власти	184,6	184,2
Прочее	322,8	304,4
Итого кредиты и авансы клиентам, до вычета ОКУ	24 493,6	23 763,7

Кредиты финансовому сектору включают в себя кредиты, выданные холдинговым компаниям промышленных групп, финансирование операций слияния и поглощения, а также кредиты, выданные лизинговым, страховым и прочим небанковским финансовым компаниям.

Инвестиции в лизинг (финансовую аренду)

	2025 г.	2024 г.
Валовые инвестиции в лизинг	457,0	648,4
За вычетом незаработанного дохода по лизингу	(151,4)	(240,3)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	305,6	408,1
За вычетом резерва под обесценение	(20,3)	(21,8)
Чистые инвестиции в лизинг	285,3	386,3

	Будущие минимальные лизинговые платежи		Чистые инвестиции в лизинг	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
До 1 года	148,1	190,1	132,3	169,3
От 1 года до 2 лет	101,7	152,5	72,6	106,6
От 2 лет до 3 лет	80,6	109,2	46,4	60,4
От 3 лет до 4 лет	36,9	84,5	17,2	36,5
От 4 лет до 5 лет	27,2	37,5	10,6	12,5
Более 5 лет	62,5	74,6	26,5	22,8
Итого	457,0	648,4	305,6	408,1

15. КРЕДИТЫ И АВАНСЫ КЛИЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Анализ кредитного качества кредитов и авансов клиентам

Анализ кредитного качества кредитов и авансов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости (до вычета резерва), в разрезе категорий кредитного риска и стадий ОКУ представлен в таблице ниже:

2025 г.	ОКУ за 12 месяцев	ОКУ за весь срок – не кредитно- обесце- ненные	ОКУ за весь срок – кредитно- обесце- ненные	Приобре- тенные кредитно- обесце- ненные	Итого
Кредиты юридическим лицам					
• Благополучные	13 105,3	1 123,4	–	0,5	14 229,2
• Требующие контроля	421,6	228,0	–	–	649,6
• Субстандартные	65,2	961,2	530,7	81,0	1 638,1
• Сомнительные	–	–	31,2	1,3	32,5
• Неработающие (NPL)	–	–	430,8	30,2	461,0
Итого кредиты юридическим лицам, до вычета ОКУ	13 592,1	2 312,6	992,7	113,0	17 010,4
Кредиты физическим лицам					
• Благополучные	5 888,5	–	–	0,8	5 889,3
• Требующие контроля	401,0	–	–	5,7	406,7
• Субстандартные	20,2	175,8	0,1	0,1	196,2
• Сомнительные	–	–	100,0	–	100,0
• Неработающие (NPL)	–	–	402,2	2,6	404,8
Итого кредиты физическим лицам, до вычета ОКУ	6 309,7	175,8	502,3	9,2	6 997,0
2024 г.					
	ОКУ за 12 месяцев	ОКУ за весь срок – не кредитно- обесце- ненные	ОКУ за весь срок – кредитно- обесце- ненные	Приобре- тенные кредитно- обесце- ненные	Итого
Кредиты юридическим лицам					
• Благополучные	12 594,2	168,9	–	1,8	12 764,9
• Требующие контроля	481,0	165,2	–	0,6	646,8
• Субстандартные	72,8	1 447,5	219,0	52,9	1 792,2
• Сомнительные	–	–	41,9	20,5	62,4
• Неработающие (NPL)	–	–	451,8	78,5	530,3
Итого кредиты юридическим лицам, до вычета ОКУ	13 148,0	1 781,6	712,7	154,3	15 796,6
Кредиты физическим лицам					
• Благополучные	6 100,5	0,4	–	0,1	6 101,0
• Требующие контроля	571,0	0,3	–	–	571,3
• Субстандартные	7,8	476,7	–	0,5	485,0
• Сомнительные	–	–	59,3	0,1	59,4
• Неработающие (NPL)	–	–	293,4	1,4	294,8
Итого кредиты физическим лицам, до вычета ОКУ	6 679,3	477,4	352,7	2,1	7 511,5

15. КРЕДИТЫ И АВАНСЫ КЛИЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**Анализ кредитного качества кредитов и авансов клиентам (продолжение)**

Ниже описаны значительные изменения в балансовой стоимости портфеля кредитов до вычета резерва, которые привели к изменениям резервов под ожидаемые кредитные убытки:

- Списание полностью обесцененных кредитов юридическим лицам в сумме 117,9 миллиарда рублей за счет ранее сформированного резерва привело к уменьшению объема резервов под ожидаемые кредитные убытки по данным финансовым активам, оцениваемым на основе «ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные» и «приобретенные кредитно-обесцененные» (2024 год: 42,0 миллиарда рублей);
- Переклассификация кредитов юридическим лицам в сумме 1 106,8 миллиарда рублей и 240,2 миллиарда рублей из стадии «ОКУ за 12 месяцев» в стадию «ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные» и в стадию «ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные» соответственно, в связи с увеличением кредитного риска, оцениваемого на коллективной основе, что привело к увеличению объема резервов под ожидаемые кредитные убытки, определяемые на основе каждой из этих стадий ОКУ (2024 год: переклассификация кредитов юридическим лицам в сумме 528,7 миллиарда рублей и 150,4 миллиарда рублей из стадии «ОКУ за 12 месяцев» в стадию «ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные» и в стадию «ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные» соответственно, в связи с увеличением кредитного риска, оцениваемого на коллективной основе);
- Переклассификация кредитов физическим лицам в сумме 335,4 миллиарда рублей и 40,9 миллиарда рублей из стадии «ОКУ за 12 месяцев» в стадию «ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные» и в стадию «ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные» соответственно, в связи с увеличением кредитного риска, оцениваемого на коллективной основе, что привело к увеличению объема резервов под ожидаемые кредитные убытки, определяемые на основе каждой из этих стадий ОКУ (2024 год: переклассификация кредитов физическим лицам в сумме 806,1 миллиарда рублей и 25,7 миллиарда рублей из стадии «ОКУ за 12 месяцев» в стадию «ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные» и в стадию «ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные» соответственно, в связи с увеличением кредитного риска, оцениваемого на коллективной основе);
- Продажа и списания кредитов физическим лицам в сумме 132,2 миллиарда рублей привела к уменьшению балансовой стоимости кредитов, отнесенных к стадии «ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные» и «ОКУ за 12 месяцев» (2024 год: продажа и списания кредитов физическим лицам в сумме 94,8 миллиарда рублей привела к уменьшению балансовой стоимости кредитов, отнесенных к стадии «ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные»).

Прочие изменения балансовой стоимости кредитов представляют собой выдачи и погашения, а также изменения обменных курсов в ходе текущей операционной деятельности Группы.

15. КРЕДИТЫ И АВАНСЫ КЛИЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Анализ кредитного качества кредитов и авансов клиентам (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка входящих и исходящих остатков резерва под ОКУ по кредитам и авансам юридическим лицам, оцениваемым по амортизированной стоимости, включая заложенные по договорам «репо», с разбивкой по классам и соответствующим стадиям ОКУ.

2025 г.	ОКУ за 12 месяцев	ОКУ за весь срок – не кредитно- обесцененные	ОКУ за весь срок – кредитно- обесцененные	Приобре- тенные кредитно- обесце- ненные	Итого
Финансирование текущей деятельности					
Остаток на 1 января	98,1	131,1	281,9	16,8	527,9
Перевод в категорию «ОКУ за 12 месяцев»	16,0	(12,4)	(3,6)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные»	(16,1)	21,9	(5,8)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные»	(1,8)	(60,9)	62,7	–	–
Чистая переоценка резерва под ОКУ	(19,4)	64,6	50,0	(6,3)	88,9
Амортизация дисконта	–	–	32,9	0,7	33,6
Списания	–	–	(36,4)	(2,0)	(38,4)
Восстановление ранее списанных сумм	–	0,1	1,3	3,6	5,0
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(0,1)	(0,1)	–	–	(0,2)
Изменения обменных курсов	(1,9)	(0,1)	(8,8)	0,1	(10,7)
Остаток на 31 декабря	74,8	144,2	374,2	12,9	606,1
Проектное финансирование и прочее					
Остаток на 1 января	42,2	24,9	84,4	62,4	213,9
Перевод в категорию «ОКУ за 12 месяцев»	0,7	(0,6)	(0,1)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные»	(2,5)	3,9	(1,4)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные»	(0,4)	(7,8)	8,2	–	–
Чистая переоценка резерва под ОКУ	4,8	41,5	(8,9)	(5,1)	32,3
Амортизация дисконта	–	–	15,2	10,9	26,1
Списания	–	–	(14,7)	(63,5)	(78,2)
Восстановление ранее списанных сумм	–	6,3	–	5,9	12,2
Финансовые активы, признание которых было прекращено	–	–	(0,1)	(0,1)	(0,2)
Изменения обменных курсов	(0,2)	(0,2)	(4,9)	(0,8)	(6,1)
Остаток на 31 декабря	44,6	68,0	77,7	9,7	200,0
Договоры обратного «репо»					
Остаток на 1 января	–	–	0,1	–	0,1
Чистая переоценка резерва под ОКУ	–	–	(0,1)	–	(0,1)
Остаток на 31 декабря	–	–	–	–	–
Финансовая аренда					
Остаток на 1 января	9,9	4,3	10,5	0,1	24,8
Перевод в категорию «ОКУ за 12 месяцев»	0,2	(0,1)	(0,1)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные»	(2,4)	2,4	–	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные»	–	(3,9)	3,9	–	–
Чистая переоценка резерва под ОКУ	(4,2)	0,5	3,9	–	0,2
Списания	–	–	(1,3)	–	(1,3)
Изменения обменных курсов	0,1	(0,2)	0,2	–	0,1
Остаток на 31 декабря	3,6	3,0	17,1	0,1	23,8

15. КРЕДИТЫ И АВАНСЫ КЛИЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Анализ кредитного качества кредитов и авансов клиентам (продолжение)

2024 г.	ОКУ за 12 месяцев	ОКУ за весь срок – не кредитно- обесцененные	ОКУ за весь срок – кредитно- обесцененные	Приобре- тенные кредитно- обесцененные	Итого
Финансирование текущей деятельности					
Остаток на 1 января	79,3	165,4	252,7	12,0	509,4
Перевод в категорию «ОКУ за 12 месяцев»	43,0	(39,9)	(3,1)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные»	(6,5)	9,1	(2,6)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные»	(1,4)	(4,5)	5,9	–	–
Чистая переоценка резерва под ОКУ	(15,6)	(6,3)	42,1	4,2	24,4
Амортизация дисконта	–	–	17,2	0,2	17,4
Списания	–	–	(39,1)	(0,4)	(39,5)
Восстановление ранее списанных сумм	0,2	0,5	4,0	0,9	5,6
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(0,1)	0,1	(0,1)	–	(0,1)
Изменения обменных курсов	(0,8)	6,7	4,9	(0,1)	10,7
Остаток на 31 декабря	98,1	131,1	281,9	16,8	527,9
Проектное финансирование и прочее					
Остаток на 1 января	43,8	101,1	55,4	33,6	233,9
Перевод в категорию «ОКУ за 12 месяцев»	2,3	(2,2)	(0,1)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные»	(1,1)	1,7	(0,6)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные»	(0,8)	(12,5)	13,3	–	–
Чистая переоценка резерва под ОКУ	(2,2)	(72,8)	7,9	5,4	(61,7)
Амортизация дисконта	–	–	6,0	4,6	10,6
Списания	–	–	(0,4)	(1,9)	(2,3)
Восстановление ранее списанных сумм	–	1,4	0,2	19,0	20,6
Финансовые активы, признание которых было прекращено	0,3	(1,2)	(0,5)	–	(1,4)
Изменения обменных курсов	(0,1)	9,4	3,2	1,7	14,2
Остаток на 31 декабря	42,2	24,9	84,4	62,4	213,9
Договоры обратного «репо»					
Остаток на 1 января	0,6	7,4	–	–	8,0
Чистая переоценка резерва под ОКУ	(0,4)	(7,4)	0,1	–	(7,7)
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(0,2)	–	–	–	(0,2)
Остаток на 31 декабря	–	–	0,1	–	0,1
Финансовая аренда					
Остаток на 1 января	3,7	1,9	6,4	0,1	12,1
Перевод в категорию «ОКУ за 12 месяцев»	0,2	(0,1)	(0,1)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные»	(0,2)	0,3	(0,1)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные»	–	(0,8)	0,8	–	–
Чистая переоценка резерва под ОКУ	6,3	3,1	3,4	(0,1)	12,7
Списания	–	–	(0,1)	–	(0,1)
Финансовые активы, признание которых было прекращено	–	0,1	–	–	0,1
Изменения обменных курсов	(0,1)	(0,2)	0,2	0,1	–
Остаток на 31 декабря	9,9	4,3	10,5	0,1	24,8

В соответствии с анализом, проведенным Руководством Группы, объем корпоративного кредитного портфеля, подверженного специфическим геополитическим (санкционным) портфельным рискам, по состоянию на 31 декабря 2025 года составлял 13 804,5 миллиарда рублей и дополнительно 9 693,9 миллиарда рублей внебалансовых обязательств (31 декабря 2024 года: 10 094,2 миллиарда рублей и 7 555,5 миллиарда рублей, соответственно).

Объем резерва под ОКУ данного портфеля (с учетом внебалансовых обязательств), рассчитанный по состоянию на 31 декабря 2025 года с использованием модели, разработанной Группой, составил 148,3 миллиарда рублей, в том числе резерв под ОКУ по портфелю кредитов в сумме 126,8 миллиарда рублей и резерв под ОКУ по внебалансовым обязательствам в сумме 21,5 миллиарда рублей (31 декабря 2024 года: 153,8 миллиарда рублей, включая 127,4 миллиарда рублей и 26,4 миллиарда рублей, соответственно).

15. КРЕДИТЫ И АВАНСЫ КЛИЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Анализ кредитного качества кредитов и авансов клиентам (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка входящих и исходящих остатков резерва под ОКУ по кредитам и авансам физическим лицам, оцениваемым по амортизированной стоимости, с разбивкой по соответствующим стадиям.

2025 г.	ОКУ за 12 месяцев	ОКУ за весь срок – не кредитно- обесцененные	ОКУ за весь срок – кредитно- обесцененные	Приобре- тенные кредитно- обесце- ненные	Итого
Потребительские кредиты и прочее					
Остаток на 1 января	48,0	27,9	175,3	0,4	251,6
Перевод в категорию «ОКУ за 12 месяцев»	4,8	(4,4)	(0,4)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные»	(3,1)	12,9	(9,8)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные»	(0,7)	(8,3)	9,0	–	–
Чистая переоценка резерва под ОКУ	(9,8)	(9,1)	77,4	1,3	59,8
Амортизация дисконта	–	–	8,4	–	8,4
Списания	–	–	(59,3)	(1,4)	(60,7)
Восстановление ранее списанных сумм	–	–	1,2	4,0	5,2
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(0,1)	–	(4,9)	(2,0)	(7,0)
Изменения обменных курсов	(0,8)	(0,1)	(0,8)	–	(1,7)
Остаток на 31 декабря	38,3	18,9	196,1	2,3	255,6
Кредитные карты					
Остаток на 1 января	6,6	1,2	30,8	0,2	38,8
Перевод в категорию «ОКУ за 12 месяцев»	1,4	(1,3)	(0,1)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные»	(0,8)	2,8	(2,0)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные»	(0,9)	(1,5)	2,4	–	–
Чистая переоценка резерва под ОКУ	0,1	0,1	16,4	–	16,6
Амортизация дисконта	–	–	2,7	–	2,7
Списания	–	–	(11,0)	(0,5)	(11,5)
Восстановление ранее списанных сумм	–	–	0,1	0,8	0,9
Финансовые активы, признание которых было прекращено	–	–	(1,1)	(0,3)	(1,4)
Изменения обменных курсов	(0,1)	(0,1)	0,2	–	–
Остаток на 31 декабря	6,3	1,2	38,4	0,2	46,1
Ипотечные кредиты					
Остаток на 1 января	8,7	6,6	30,0	0,2	45,5
Перевод в категорию «ОКУ за 12 месяцев»	3,0	(1,7)	(1,3)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные»	(2,2)	4,8	(2,6)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные»	(0,4)	(3,1)	3,5	–	–
Чистая переоценка резерва под ОКУ	(4,8)	(1,4)	33,1	(0,3)	26,6
Амортизация дисконта	–	–	3,1	–	3,1
Списания	–	–	(4,7)	–	(4,7)
Восстановление ранее списанных сумм	–	–	3,3	0,1	3,4
Финансовые активы, признание которых было прекращено	–	–	(0,1)	–	(0,1)
Изменения обменных курсов	(0,1)	–	(0,3)	0,1	(0,3)
Остаток на 31 декабря	4,2	5,2	64,0	0,1	73,5
Кредиты на покупку автомобиля					
Остаток на 1 января	3,2	5,1	46,0	0,1	54,4
Перевод в категорию «ОКУ за 12 месяцев»	1,5	(0,7)	(0,8)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные»	(2,5)	6,2	(3,7)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные»	(1,0)	(6,7)	7,7	–	–
Чистая переоценка резерва под ОКУ	3,1	(0,5)	41,2	0,1	43,9
Амортизация дисконта	–	–	6,6	–	6,6
Списания	–	–	(14,1)	–	(14,1)
Восстановление ранее списанных сумм	–	–	0,8	–	0,8
Финансовые активы, признание которых было прекращено	–	–	–	(0,2)	(0,2)
Изменения обменных курсов	(0,1)	(0,1)	(0,2)	–	(0,4)
Остаток на 31 декабря	4,2	3,3	83,5	–	91,0

15. КРЕДИТЫ И АВАНСЫ КЛИЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Анализ кредитного качества кредитов и авансов клиентам (продолжение)

2024 г.	ОКУ за 12 месяцев	ОКУ за весь срок – не кредитно- обесцененные	ОКУ за весь срок – кредитно- обесцененные	Приобре- тенные кредитно- обесцененные	Итого
Потребительские кредиты и прочее					
Остаток на 1 января	54,9	43,6	184,6	0,6	283,7
Перевод в категорию «ОКУ за 12 месяцев»	56,9	(56,4)	(0,5)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные»	(21,5)	27,3	(5,8)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные»	(1,0)	(40,9)	41,9	–	–
Чистая переоценка резерва под ОКУ	(41,6)	53,9	22,2	(0,4)	34,1
Амортизация дисконта	–	–	6,2	–	6,2
Списания	–	–	(66,5)	(1,1)	(67,6)
Восстановление ранее списанных сумм	–	–	0,9	1,4	2,3
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(0,1)	–	(6,8)	–	(6,9)
Изменения обменных курсов	0,4	0,4	(0,4)	(0,1)	0,3
Досрочное погашение или модификация финансовых активов	–	–	(0,5)	–	(0,5)
Остаток на 31 декабря	48,0	27,9	175,3	0,4	251,6
Кредитные карты					
Остаток на 1 января	4,9	0,9	34,0	0,3	40,1
Перевод в категорию «ОКУ за 12 месяцев»	3,0	(1,4)	(1,6)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные»	(1,7)	2,4	(0,7)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные»	(1,0)	(4,6)	5,6	–	–
Чистая переоценка резерва под ОКУ	1,4	3,9	9,7	(0,1)	14,9
Амортизация дисконта	–	–	1,2	–	1,2
Списания	–	–	(15,2)	(0,3)	(15,5)
Восстановление ранее списанных сумм	–	–	0,1	0,3	0,4
Финансовые активы, признание которых было прекращено	–	–	(2,4)	–	(2,4)
Изменения обменных курсов	–	–	0,1	–	0,1
Остаток на 31 декабря	6,6	1,2	30,8	0,2	38,8
Ипотечные кредиты					
Остаток на 1 января	10,3	4,9	21,5	0,2	36,9
Перевод в категорию «ОКУ за 12 месяцев»	8,8	(8,2)	(0,6)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные»	(0,9)	1,9	(1,0)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные»	–	(4,4)	4,4	–	–
Чистая переоценка резерва под ОКУ	(9,5)	12,4	9,8	(0,1)	12,6
Амортизация дисконта	–	–	2,0	–	2,0
Списания	–	–	(8,6)	–	(8,6)
Восстановление ранее списанных сумм	–	–	2,9	0,1	3,0
Финансовые активы, признание которых было прекращено	0,1	–	(0,7)	–	(0,6)
Изменения обменных курсов	(0,1)	–	0,3	–	0,2
Остаток на 31 декабря	8,7	6,6	30,0	0,2	45,5
Кредиты на покупку автомобиля					
Остаток на 1 января	3,7	1,3	12,8	0,1	17,9
Перевод в категорию «ОКУ за 12 месяцев»	3,0	(2,9)	(0,1)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные»	(2,8)	2,9	(0,1)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные»	(0,2)	(18,4)	18,6	–	–
Чистая переоценка резерва под ОКУ	(0,5)	22,2	15,4	(0,1)	37,0
Амортизация дисконта	–	–	2,0	–	2,0
Списания	–	–	(2,5)	–	(2,5)
Восстановление ранее списанных сумм	–	–	0,4	–	0,4
Финансовые активы, признание которых было прекращено	–	–	(0,6)	–	(0,6)
Изменения обменных курсов	–	–	0,1	0,1	0,2
Остаток на 31 декабря	3,2	5,1	46,0	0,1	54,4

16. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	2025 г.	2024 г.
Инвестиционные финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Долговые ценные бумаги	2 476,3	1 729,3
Долевые ценные бумаги	115,5	211,5
Инвестиционные финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, заложенные по договорам «репо»		
Долговые ценные бумаги	243,4	1 152,8
Итого инвестиционные финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2 835,2	3 093,6
Инвестиционные финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Долговые ценные бумаги	940,3	430,7
Долевые ценные бумаги	27,0	59,4
Итого инвестиционные финансовые активы, в обязательном порядке переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	967,3	490,1
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Долговые ценные бумаги	1 210,1	1 218,8
За вычетом ожидаемых кредитных убытков	(1,6)	(1,9)
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, заложенные по договорам «репо»		
Долговые ценные бумаги	615,2	605,7
За вычетом ожидаемых кредитных убытков	(0,2)	(0,2)
Итого инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	1 823,5	1 822,4
Итого инвестиционные финансовые активы	5 626,0	5 406,1

17. ЗЕМЛЯ И ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля и здания	Оборудование	Незавершенное строительство	Оборудование в операционной аренде	Активы в форме права пользования	Итого
2025 г.						
Первоначальная или переоцененная стоимость						
Остаток на 1 января (скорректировано)	193,1	295,1	53,9	14,2	74,8	631,1
Приобретение дочерних компаний	2,7	0,3	0,1	—	—	3,1
Выбытие дочерних компаний	(4,7)	(1,9)	—	—	(0,1)	(6,7)
Поступления	0,8	4,3	72,4	—	16,0	93,5
Переводы между категориями и переклассификация	7,3	59,6	(64,7)	(2,7)	(0,3)	(0,8)
Выбытия	(17,8)	(10,0)	(0,5)	(6,4)	(0,4)	(35,1)
Списание в результате прекращения использования	—	(1,1)	—	—	(4,6)	(5,7)
Обесценение	(1,8)	(0,4)	(1,2)	—	(0,1)	(3,5)
Восстановление обесценения	8,9	0,2	2,1	—	0,1	11,3
Переоценка и модификация активов в форме прав пользования	—	—	—	—	(0,3)	(0,3)
Влияние пересчета валют	(0,6)	(1,5)	—	—	(0,6)	(2,7)
Остаток на 31 декабря	187,9	344,6	62,1	5,1	84,5	684,2
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января	—	124,0	—	3,7	35,6	163,3
Начисленная амортизация	4,3	44,0	—	1,1	10,0	59,4
Выбытия	(0,2)	(9,1)	—	(1,4)	(0,3)	(11,0)
Выбытие дочерних компаний	(0,1)	(0,8)	—	—	—	(0,9)
Списание в результате прекращения использования	(0,1)	(0,7)	—	—	(1,1)	(1,9)
Переводы между категориями и переклассификация	—	—	—	(1,0)	—	(1,0)
Влияние пересчета валют	0,1	(0,9)	—	—	(0,5)	(1,3)
Переоценка и модификация активов в форме прав пользования	—	—	—	—	(2,7)	(2,7)
Остаток на 31 декабря	4,0	156,5	—	2,4	41,0	203,9
Остаточная стоимость на 31 декабря	183,9	188,1	62,1	2,7	43,5	480,3
2024 г. (скорректировано)						
Первоначальная или переоцененная стоимость						
Остаток на 1 января	188,5	229,0	49,3	27,2	68,4	562,4
Приобретение дочерних компаний	0,1	4,7	—	—	2,4	7,2
Выбытие дочерних компаний	(1,9)	(0,5)	(0,2)	—	(0,2)	(2,8)
Поступления	2,5	3,3	76,0	—	13,3	95,1
Переводы между категориями и переклассификация	(14,2)	68,9	(72,6)	(11,7)	—	(29,6)
Выбытия	(1,8)	(9,8)	(0,3)	(1,5)	—	(13,4)
Списание в результате прекращения использования	(0,1)	(0,2)	(0,4)	—	(7,2)	(7,9)
Обесценение	(2,0)	(0,7)	(1,2)	—	—	(3,9)
Восстановление обесценения	4,6	—	3,3	0,2	0,1	8,2
Переоценка	26,0	—	—	—	—	26,0
Элиминация накопленной амортизации по переоцененным основным средствам	(9,0)	—	—	—	—	(9,0)
Переоценка и модификация активов в форме прав пользования	—	—	—	—	(2,0)	(2,0)
Влияние пересчета валют	0,4	0,4	—	—	—	0,8
Остаток на 31 декабря	193,1	295,1	53,9	14,2	74,8	631,1
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января	5,7	96,1	—	8,0	32,2	142,0
Начисленная амортизация	3,6	35,1	—	1,7	9,2	49,6
Выбытия	(0,4)	(7,2)	—	(0,5)	—	(8,1)
Выбытие дочерних компаний	(0,1)	(0,1)	—	—	—	(0,2)
Списание в результате прекращения использования	(0,1)	(0,1)	—	—	(2,3)	(2,5)
Элиминация накопленной амортизации по переоцененным основным средствам	(9,0)	—	—	—	—	(9,0)
Переводы между категориями и переклассификация	—	—	—	(5,4)	—	(5,4)
Влияние пересчета валют	0,3	0,2	—	(0,1)	(0,1)	0,3
Переоценка и модификация активов в форме прав пользования	—	—	—	—	(3,4)	(3,4)
Остаток на 31 декабря	—	124,0	—	3,7	35,6	163,3
Остаточная стоимость на 31 декабря	193,1	171,1	53,9	10,5	39,2	467,8

17. ЗЕМЛЯ И ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Категория активов в форме права пользования преимущественно представлена зданиями.

Перевод между категориями и переклассификация включают перевод между категориями в составе статьи «Земля и основные средства», а также переклассификацию в состав / из состава инвестиционной недвижимости и прочих активов.

Земля и здания были переоценены по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года. Оценка производилась независимыми оценщиками, имеющими соответствующую профессиональную квалификацию и опыт по проведению оценки схожих объектов земли и зданий с аналогичным расположением. Справедливая стоимость

определялась исходя из рыночной стоимости аналогичных объектов недвижимости с использованием сравнительного подхода и метода прямой капитализации.

Если бы оценка стоимости зданий проводилась с использованием модели учета по фактическим затратам, то показатели балансовой стоимости были бы следующими:

	2025 г.	2024 г.
Фактические затраты	222,3	234,6
За вычетом накопленной амортизации и обесценения	(44,7)	(40,7)
Остаточная стоимость	177,6	193,9

18. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

	2025 г.	2024 г.
Инвестиционная недвижимость на 1 января	109,2	103,7
Приобретение дочерних компаний и банков	–	5,0
Выбытие дочерних компаний и банков	–	(5,9)
Поступления	0,7	1,1
Выбытие	(23,1)	(15,6)
Переклассифицировано (в)/из состава зданий	(2,0)	6,8
Переклассифицировано (в)/из состава недвижимости, предназначенной для продажи в ходе обычной деятельности	–	1,5
Переклассифицировано (в)/из прочих категорий	0,1	(1,4)
Чистая прибыль/(убыток) от изменения справедливой стоимости	12,2	7,0
Капитализация расходов	17,8	6,9
Влияние пересчета валют	(0,6)	0,1
Переоценка и модификация активов в форме прав пользования	0,1	–
Инвестиционная недвижимость на 31 декабря	114,4	109,2

19. ГУДВИЛ И ПРОЧИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Ниже представлено движение по статьям гудвила и прочих нематериальных активов:

2025 г.	Программное обеспечение	Программное обеспечение в процессе разработки	Прочие права	Фирменные наименования и товарные знаки	Гудвил	Итого
Первоначальная стоимость за вычетом обесценения						
Остаток на 1 января (скорректировано)	491,7	64,5	85,0	2,4	134,9	778,5
Поступления	11,9	158,1	–	0,3	–	170,3
Приобретение дочерних компаний и банков	0,9	–	–	–	0,1	1,0
Переводы между категориями и переклассификация	138,0	(138,9)	0,9	–	–	–
Выбытие	(0,7)	–	(0,1)	–	–	(0,8)
Списание в результате полной амортизации и обесценения	(17,4)	(0,2)	–	(0,8)	–	(18,4)
Списание в результате прекращения использования	(11,5)	(0,2)	(0,3)	–	–	(12,0)
Влияние пересчета валют	(1,0)	–	–	(0,3)	–	(1,3)
Остаток на 31 декабря	611,9	83,3	85,5	1,6	135,0	917,3
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января	121,8	–	2,0	1,1	–	124,9
Начисленная амортизация	57,4	–	0,8	0,3	–	58,5
Переводы между категориями и переклассификация	–	–	0,1	(0,1)	–	–
Выбытие	(0,7)	–	(0,1)	–	–	(0,8)
Списание в результате полной амортизации и обесценения	(0,2)	–	–	(0,2)	–	(0,4)
Списание в результате прекращения использования	(10,3)	–	(0,3)	–	–	(10,6)
Влияние пересчета валют	(0,4)	–	0,1	(0,2)	–	(0,5)
Остаток на 31 декабря	167,6	–	2,6	0,9	–	171,1
Остаточная стоимость на 31 декабря	444,3	83,3	82,9	0,7	135,0	746,2

19. ГУДВИЛ И ПРОЧИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

2024 г. (скорректировано)	Программное обеспечение	Программное обеспечение в процессе разработки	Прочие права	Фирменные наимено- вания и товарные знаки	Гудвил	Итого
Первоначальная стоимость за вычетом обесценения						
Остаток на 1 января	364,3	56,3	83,0	2,5	119,8	625,9
Поступления	8,3	172,7	0,2	0,3	–	181,5
Приобретение дочерних компаний и банков	2,0	–	–	–	17,1	19,1
Выбытие дочерних компаний и банков	(0,8)	–	(0,6)	(0,3)	(1,1)	(2,8)
Переводы между категориями и переклассификация	161,3	(163,8)	3,0	(0,1)	(0,4)	–
Выбытие	(0,1)	–	(0,1)	(0,1)	–	(0,3)
Списание в результате полной амортизации и обесценения	(26,9)	(0,2)	(0,1)	–	(0,5)	(27,7)
Списание в результате прекращения использования	(17,0)	(0,6)	(0,2)	(0,3)	–	(18,1)
Влияние пересчета валют	0,6	0,1	(0,2)	0,4	–	0,9
Остаток на 31 декабря	491,7	64,5	85,0	2,4	134,9	778,5
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января	76,0	–	0,9	0,8	–	77,7
Начисленная амортизация	56,4	–	0,6	0,2	–	57,2
Выбытие дочерних компаний и банков	(0,7)	–	(0,2)	–	–	(0,9)
Выбытие	(0,1)	–	–	(0,1)	–	(0,2)
Переводы между категориями и переклассификация	(0,9)	–	0,9	–	–	–
Списание в результате полной амортизации и обесценения	(0,4)	–	(0,1)	–	–	(0,5)
Списание в результате прекращения использования	(8,7)	–	(0,1)	–	–	(8,8)
Влияние пересчета валют	0,2	–	–	0,2	–	0,4
Остаток на 31 декабря	121,8	–	2,0	1,1	–	124,9
Остаточная стоимость на 31 декабря	369,9	64,5	83,0	1,3	134,9	653,6

В таблице ниже представлено распределение балансовой стоимости гудвила на соответствующие единицы, генерирующие денежные средства (ЕГДС) следующих компаний:

	2024 г. (скорректировано)	2025 г.
ЕГДС		
Банк ВТБ (ПАО)	114,0	114,0
• КИБ	76,1	76,1
• СМБ	26,8	26,8
• РБ	11,1	11,1
Дочерние компании и банки	21,0	20,9
Остаточная стоимость	135,0	134,9

Руководство Группы выделило в структуре деятельности Банка ВТБ (ПАО) следующие основные бизнес-единицы, генерирующие денежные средства (ЕГДС):

- Корпоративно-инвестиционный бизнес (КИБ);
- Средний и малый бизнес (СМБ);
- Розничный бизнес (РБ).

Каждый из вышеуказанных сегментов имеет свои внутренние единые системы:

- Систему управления под руководством отдельного члена Правления;
- Систему принятия решений о распределении ресурсов;
- Бонусную систему.

Управленческая отчетность по каждой из ЕГДС готовится на ежемесячной основе и рассматривается органами управления ВТБ, в том числе на заседаниях Правления ВТБ для принятия оперативных решений.

Балансовая стоимость ЕГДС

Балансовая стоимость соответствующих ЕГДС была определена путем распределения части акционерного капитала ВТБ, оставшегося после резервирования капитала под инвестиции в дочерние компании и другие резервы, связанные с регулятивными функциями Казначейства Группы. Распределение осуществлялось пропорционально доле экономического капитала, определенного для каждой ЕГДС в соответствии с уровнем риска активов и операций.

Гудвил на балансе Банк ВТБ (ПАО) в общей сумме 114,0 миллиарда рублей возник при приобретении других банков, операции которых в процессе реструктуризации перешли к ВТБ. Для целей тестирования деловой репутации на обесценение по Банку ВТБ (ПАО) был добавлен гудвил, возникший от приобретения других банков в сумме 18,1 миллиарда рублей.

Гудвил был распределен по ЕГДС в зависимости от приобретенного объема кредитной и депозитной базы, способных генерировать денежные потоки.

Для целей тестирования на обесценение балансовая стоимость ЕГДС вместе с распределенным на них гудвилем была сопоставлена с возмещаемой стоимостью соответствующих ЕГДС.

19. ГУДВИЛ И ПРОЧИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Модель дисконтированных денежных потоков (ДДП)

Группа определяет возмещаемую стоимость каждой ЕГДС на основе ценности использования в трехлетнем прогнозе до 2028 года и в постпрогнозном периоде с 2029 года, рассчитанной по бизнес-модели развития Банка ВТБ (ПАО) и на основании макропрогноза развития банковского рынка РФ. Будущие денежные потоки были приведены к текущей стоимости путем дисконтирования по ставке доходности, ожидаемой инвесторами в прогнозируемые периоды. Денежные потоки, ожидаемые после 2028 года, были определены путем экстраполяции с использованием оценочного общего темпа роста в 5,5% в год.

В основу оценки заложен умеренно-оптимистичный сценарий развития экономики РФ и банковского рынка, предполагающий в среднем удерживание темпов роста экономики в 1,5%, что связано с действенным принятием мер Правительства РФ в текущей геополитической обстановке. Предполагается достижение в среднесрочной перспективе целевого уровня инфляции в 4,0%.

Оценки будущих денежных потоков были основаны на наиболее актуальных данных финансовых отчетов, так же как на данных, прогнозах и бюджетах для соответствующих ЕГДС, в дополнение к экономическим и рыночным прогнозам, используемым в целях внутреннего управления лицами, принимающими операционные решения.

Следующие допущения были использованы в модели ДДП в отношении ожидаемых денежных потоков и ставки дисконтирования:

COR: Стоимость риска, рассчитанная как отношение сформированного резерва на возможные потери по кредитам к сумме выданных кредитов, была спрогнозирована на основе ключевых стратегических целей и исторических данных для каждой ЕГДС.

NIM: Чистая процентная маржа была спрогнозирована на основе ключевых стратегических целей, ожидаемой прибыльности бизнеса и историческом уровне прибыльности для каждой ЕГДС.

CIR: Коэффициент отношения затрат к доходу был спрогнозирован на основе ключевых стратегических целей, ожидаемом снижении затрат, повышении эффективности в результате широкомасштабной цифровизации и исторических показателях для каждой ЕГДС.

Ставка дисконтирования: ставка дисконтирования, рассчитанная с использованием модели CAPM, была определена на основе рублевой и валютной безрисковых ставок, премии за рыночный риск и бета-коэффициента, характеризующего систематический рыночный риск. Премия за рыночный риск и бета-коэффициент основаны на данных, полученных из открытых источников информации, безрисковые ставки для пост-прогнозного периода основаны на данных, полученных как из открытых, так и из внутренних источников.

Группа применила различные ставки дисконтирования для разных будущих периодов, основываясь на ожиданиях о постепенном снижении безрисковой ставки.

Изменение любого из перечисленных компонентов может привести к изменению расчетных значений ожидаемых денежных потоков и существенно повлиять на величину возмещаемой стоимости соответствующих ЕГДС.

Чувствительность возмещаемой стоимости к возможным изменениям в ключевых допущениях

В таблице ниже представлено влияние возможных изменений в ключевых допущениях на возмещаемую стоимость ЕГДС в контексте признания обесценения гудвила.

ЕГДС	Ключевое допущение	Разумно возможное изменение	Изменение в ключевых допущениях, приводящее к равенству возмещаемой стоимости
2025 г.			
КИБ	NIM	-0,30%	-0,14%
КИБ	COR	+50	+17
РБ	COR	+100	+91
2024 г.			
КИБ	NIM	-0,60%	-0,30%
СМБ	NIM	-0,60%	-0,60%
РБ	NIM	-0,60%	-0,27%
КИБ	COR	+100	+33
СМБ	COR	+100	+60
РБ	COR	+100	+28

20. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	2025 г.	2024 г.
Прочие финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости:		
Средства в расчетах	275,0	302,5
Начисленные доходы	58,7	111,2
Дебиторская задолженность и авансовые платежи	24,6	20,2
Прочее	88,7	86,3
Итого прочие финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, до вычета резерва под обесценение	447,0	520,2
За вычетом резерва под обесценение	(131,7)	(143,9)
Итого прочие финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	315,3	376,3
Прочие финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:		
Итого прочие финансовые активы	446,3	842,1
Прочие активы, относящиеся к нефинансовой деятельности	103,1	92,4
Прочие нефинансовые активы, учитываемые по первоначальной стоимости, за вычетом резерва под обесценение	77,0	51,6
Предоплаты по налогам	46,0	49,2
Драгоценные металлы и прочие нефинансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости	93,1	35,8
Прочие нефинансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4,8	0,6
Итого прочие нефинансовые активы	324,0	229,6
Активы по удерживаемому перестрахованию	4,8	6,0
Итого прочие активы	775,1	1 077,7

В таблице ниже представлена сверка входящих и исходящих остатков резерва под ожидаемые кредитные убытки по прочим финансовым активам учитываемым по амортизированной стоимости.

2025 г.	ОКУ за 12 месяцев	ОКУ за весь срок – не кредитно- обесце- ненные	ОКУ за весь срок – кредитно- обесце- ненные	Приобретен- ные кредитно- обесце- ненные	Итого
Остаток на 1 января	5,6	0,8	137,9	(0,4)	143,9
Перевод в категорию «ОКУ за 12 месяцев»	0,1	–	(0,1)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные»	(0,1)	0,1	–	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные»	(0,1)	(0,2)	0,3	–	–
Чистая переоценка резерва под ОКУ	2,8	7,0	(6,0)	(45,6)	(41,8)
Списания	–	(0,1)	(3,0)	(0,7)	(3,8)
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(0,1)	–	–	43,5	43,4
Восстановление ранее списанных сумм	–	–	–	1,2	1,2
Изменения обменных курсов	(0,3)	(0,1)	(12,4)	1,6	(11,2)
Остаток на 31 декабря	7,9	7,5	116,7	(0,4)	131,7

2024 г.	ОКУ за 12 месяцев	ОКУ за весь срок – не кредитно- обесце- ненные	ОКУ за весь срок – кредитно- обесце- ненные	Приобретен- ные кредитно- обесце- ненные	Итого
Остаток на 1 января	2,9	1,0	130,8	0,5	135,2
Перевод в категорию «ОКУ за 12 месяцев»	0,3	(0,1)	(0,2)	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные»	(0,3)	0,2	0,1	–	–
Перевод в категорию «ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные»	–	(0,4)	0,4	–	–
Чистая переоценка резерва под ОКУ	3,0	0,1	(0,3)	(0,8)	2,0
Списания	(0,1)	(0,4)	(0,7)	(0,3)	(1,5)
Восстановление ранее списанных сумм	0,8	–	0,7	1,2	2,7
Изменения обменных курсов	(1,0)	0,4	7,1	(1,0)	5,5
Остаток на 31 декабря	5,6	0,8	137,9	(0,4)	143,9

21. СРЕДСТВА БАНКОВ

	2025 г.	2024 г.
Договоры «репо»	927,9	1 550,0
Срочные кредиты и депозиты	770,0	599,4
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» банков	427,4	234,5
Итого средства банков	2 125,3	2 383,9

22. СРЕДСТВА КЛИЕНТОВ

	2025 г.	2024 г.
Государственные органы власти	1 916,5	2 597,9
Прочие юридические лица	11 381,7	10 600,5
Физические лица	14 013,7	13 008,9
Договоры «репо»	583,8	719,5
Итого средства клиентов	27 895,7	26 926,8

Ниже представлена концентрация риска в рамках средств клиентов по секторам экономики:

	2025 г.	2024 г.
Физические лица	14 018,2	13 019,2
Нефтегазовая отрасль	2 752,3	2 589,9
Государственные органы власти	2 495,9	3 307,2
Строительство	1 631,0	1 368,3
Финансы	1 473,0	1 299,5
Торговля и коммерция	1 066,0	1 237,1
Машиностроение	838,3	689,1
Транспорт	445,9	471,4
Телекоммуникации и средства массовой информации	438,2	411,5
Металлургическая промышленность	408,8	320,8
Пищевая промышленность и сельское хозяйство	337,4	224,3
Энергетика	323,3	316,4
Образование, научные исследования и разработки	294,8	350,0
Химическая промышленность	180,7	174,9
Прочее	1 191,9	1 147,2
Итого средства клиентов	27 895,7	26 926,8

23. ПРОЧИЕ ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА

	2025 г.	2024 г.
Средства национальных центральных банков:	477,1	1 238,7
• Срочные депозиты	477,1	733,2
• Договоры «репо»	—	505,5
Прочие привлеченные средства	261,2	235,1
Итого прочие заемные средства	738,3	1 473,8

24. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	2025 г.	2024 г.
Облигации	543,5	377,0
Векселя	29,1	49,1
Итого выпущенные долговые ценные бумаги	572,6	426,1

В 2025 году погасились облигации на общую сумму 53,4 миллиарда рублей и размещены новые выпуски в общей сумме 280,5 миллиарда рублей. По трем новым крупнейшим выпускам облигаций

на сумму 180,0 миллиарда рублей срок погашения составляет от 1 года до 7 лет и ставка купона от 17,8% до 18,9%.

25. СУБОРДИНИРОВАННАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	Срок погашения	2025 г.	2024 г.
Субординированный депозит на сумму 200,0 миллиардов рублей	2040	215,7	–
Субординированный депозит на сумму 93,2 миллиарда рублей	2049	82,9	–
Субординированные облигации номиналом 70,0 миллиардов рублей	2031	59,3	59,3
Субординированные облигации номиналом 20,0 миллиардов рублей	2031	19,6	19,7
Субординированные облигации номиналом 20,0 миллиардов рублей	2030	19,6	19,5
Субординированный депозит на сумму 0,2 миллиарда рублей	2065	0,2	–
Субординированный депозит на сумму 0,2 миллиарда рублей	2030	0,2	0,2
Итого субординированная задолженность		397,5	98,7

26. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	2025 г.	2024 г.
Прочие финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости:		
Средства в расчетах	204,3	262,5
Обязательства по аренде	48,1	40,3
Дивиденды к выплате	2,4	0,4
Первоначальная маржа и прочее полученное обеспечение, гарантирующее исполнение обязательств	2,0	31,0
Прочее	63,0	75,2
Итого прочие финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	319,8	409,4
Прочие финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:		
Обязательство по поставке ценных бумаг	47,6	27,5
Прочее	10,4	15,5
Итого прочие финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	58,0	43,0
Резервы по обязательствам кредитного характера и финансовым гарантиям (Примечание 31)	47,6	56,9
Итого прочие финансовые обязательства	425,4	509,3
Прочие нефинансовые обязательства, учитываемые по первоначальной стоимости:		
Задолженность по расчетам с персоналом	84,8	80,4
Обязательства по уплате налогов	47,0	39,2
Прочие обязательства, относящиеся к небанковской деятельности	28,4	19,5
Резервы под гарантии исполнения и судебные иски (Примечание 31)	20,4	15,1
Прочее	34,4	28,9
Итого прочие нефинансовые обязательства, учитываемые по первоначальной стоимости	215,0	183,1
Итого прочие обязательства	640,4	692,4

27. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

7 июня 2024 года Общее собрание акционеров Банка ВТБ приняло решение о консолидации выпущенных обыкновенных акций на следующих условиях:

- количество обыкновенных акций, в отношении которых осуществляется консолидация, до увеличения их номинальной стоимости: 26 849 669 465 190 обыкновенных акций Банка ВТБ (ПАО);
- номинальная стоимость обыкновенной акции до консолидации: 0,01 рубля;
- количество обыкновенных акций, которые консолидируются в одну акцию той же категории (коэффициент консолидации): 5 000 обыкновенных акций Банка ВТБ (ПАО) номинальной стоимостью 0,01 рубля каждая конвертируются в 1 обыкновенную акцию номинальной стоимостью 50 рублей каждая (5 000:1);

- количество обыкновенных акций после консолидации: 5 369 933 893,038 обыкновенных акций Банка ВТБ (ПАО);
- номинальная стоимость обыкновенной акции после консолидации: 50 рублей.

В июле 2024 года Банк завершил объявленную консолидацию выпущенных обыкновенных акций.

В сентябре 2025 года Банк ВТБ (ПАО) увеличил уставный капитал на номинальную сумму 62,5 миллиарда рублей путем размещения дополнительных обыкновенных акций. Цена размещения дополнительных обыкновенных акций была определена в размере 67 рублей за одну акцию номинальной стоимостью 50 рублей. Сумма эмиссионного дохода составила 21,3 миллиарда рублей. Полученные взносы были отражены в составе уставного капитала и эмиссионного дохода и состояли из денежных средств.

27. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Банка включает:

	2025 г.		2024 г.	
	Количество акций	Номинальная стоимость	Количество акций	Номинальная стоимость
Обыкновенные акции, выпущенные	6 620 418 283	339,5	5 369 933 893	277,0
• Обыкновенные акции, удерживаемые компаниями Группы	(79 783 631)		(79 925 429)	
• Обыкновенные акции, находящиеся в обращении	6 540 634 652		5 290 008 464	
Привилегированные акции первого типа	21 403 797 025 000	214,0	21 403 797 025 000	214,0
Привилегированные акции второго типа	3 073 905 000 000	307,4	3 073 905 000 000	307,4
Итого Уставный капитал	24 484 322 443 283	860,9	24 483 071 958 893	798,4

Уставный капитал Банка состоит из обыкновенных акций и привилегированных акций первого и второго типа.

Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 50 рублей и предоставляют владельцам одинаковые права, в том числе право одного голоса.

Привилегированные акции первого типа имеют номинальную стоимость 0,01 рубля за акцию, привилегированные акции второго типа имеют номинальную стоимость 0,1 рубля за акцию. Привилегированные акции первого и второго типов являются неконвертируемыми, не дающими права голоса. Дивиденды по привилегированным акциям первого и второго типов выплачиваются на основании решения Общего собрания акционеров.

28. БЕССРОЧНЫЕ ОБЛИГАЦИИ И НОТЫ УЧАСТИЯ В КРЕДИТЕ

	Валюта	2025 г.	2024 г.
Бессрочные ноты участия в кредите	Прочие валюты	132,9	228,8
Бессрочные облигации	Российский рубль	154,5	137,2
Бессрочные облигации	Прочие валюты	77,5	100,8
Бессрочные облигации	Прочие валюты	9,0	30,5
Итого бессрочные облигации и ноты участия в кредите		373,9	497,3

Во втором квартале 2025 года Банк внес изменение в условия выпуска бессрочных субординированных облигаций серии ВТБ СУБ-Т1-2. Держатели выпуска

большинством голосов одобрили конвертацию номинала из евро в российские рубли, новая ставка равна ключевой ставке Банка России + 5%.

29. ПРОЧИЕ ФОНДЫ

Ниже представлено движение по статьям прочих фондов:

	Фонд переоценки по справедливой стоимости долговых и долевого инвестиционных финансовых активов и инструментов хеджирования денежных потоков	Фонд переоценки земли и зданий	Финансовый резерв по договорам страхования	Фонд накопленных курсовых разниц	Итого
2023 г.	6,2	28,6	7,2	11,9	53,9
Совокупный (убыток)/доход за период, итого	(66,3)	19,7	60,4	7,3	21,1
Перенос фонда переоценки зданий в результате выбытия или по мере амортизации	—	(0,4)	—	—	(0,4)
Выбытие дочерних компаний	—	(0,3)	—	(0,9)	(1,2)
Приобретение неконтрольных долей участия и прочие операции с капиталом	0,1	0,1	—	—	0,2
2024 г.	(60,0)	47,7	67,6	18,3	73,6
Совокупный убыток за период, итого	(4,6)	(0,3)	(32,6)	(14,5)	(52,0)
Перенос фонда переоценки долевого ценных бумаг в результате выбытия	(30,5)	—	—	—	(30,5)
Перенос фонда переоценки зданий в результате выбытия или по мере амортизации	—	(1,8)	—	—	(1,8)
Приобретение неконтрольных долей участия и прочие операции с капиталом	0,1	—	—	0,1	0,2
2025 г.	(95,0)	45,6	35,0	3,9	(10,5)

30. ДИВИДЕНДЫ ОБЪЯВЛЕННЫЕ И ПРОЧИЕ ИЗМЕНЕНИЯ И РАСПРЕДЕЛЕНИЯ В ПОЛЬЗУ АКЦИОНЕРОВ

Согласно Положению о дивидендной политике Банка, утвержденной Наблюдательным советом Банка 29 января 2016 года, базой для расчета дивидендов является консолидированная чистая прибыль Банка, определенная по международным стандартам финансовой отчетности по итогам за год. Общее собрание акционеров принимает решение о выплате (объявлении) дивидендов. Объявленные дивиденды выплачиваются акционерам в течение 25 рабочих дней.

Согласно решению, принятому внеочередным Общим собранием акционеров ВТБ 8 декабря 2016 года, размер дивиденда по привилегированным акциям первого типа и привилегированным акциям второго типа может определяться по результатам трех месяцев, шести месяцев, девяти месяцев отчетного года и (или) по результатам отчетного года

Общим собранием акционеров Банка по рекомендации Наблюдательного совета Банка.

Общее годовое собрание акционеров ВТБ, состоявшееся в июне 2025 года, приняло решение выплатить дивиденды за 2024 год по обыкновенным акциям, а также по привилегированным акциям первого и второго типа в размере 275,8 миллиарда рублей. Общее годовое собрание акционеров ВТБ, состоявшееся в июне 2024 года, приняло решение не выплачивать дивиденды за 2023 год по обыкновенным акциям, а также по привилегированным акциям первого и второго типа.

В состав прочих изменений собственных средств акционеров включены расходы на финансирование строительства объектов социальной инфраструктуры в рамках исполнения поручения основного акционера.

31. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

СУДЕБНЫЕ РАЗБИРАТЕЛЬСТВА

Время от времени в ходе текущей деятельности Группы в судебные органы поступают иски в отношении Группы. По состоянию на отчетную дату Группа имела несколько неразрешенных судебных исков. Руководство Группы оценило вероятность оттока ресурсов и был сформирован соответствующий резерв в сумме 5,9 миллиарда рублей по состоянию на 31 декабря 2025 года (на 31 декабря 2024 года: 7,9 миллиарда рублей).

НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Деятельность Группы преимущественно осуществляется в Российской Федерации. Действующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство характеризуется существенной долей неопределенности, допускает возможность различного толкования, выборочное и непоследовательное применение, и подвержено частым и трудно предсказуемым изменениям, которые могут применяться ретроспективно.

В частности, в связи со сложившейся геополитической обстановкой в течение 2022-2025 годов, в налоговое законодательство Российской Федерации было внесено значительное количество изменений, часть из которых была направлена на снижение эффекта от введения экономических санкций в отношении российских налогоплательщиков. Другая часть изменений относилась к расширению мер, направленных на противодействие злоупотреблениям в области нарушения налогового законодательства. Также было приостановлено действие отдельных положений ряда международных соглашений по вопросам налогообложения.

В настоящее время практика применения указанных выше норм, а также ряда иных положений (например, положений, предусматривающих запрет на уменьшение налогоплательщиком налоговой базы и (или) сумм, подлежащих уплате, в том числе в случаях, когда основной целью совершения сделки (операции) не являются неуплата (неполная уплата) и (или) зачет (возврат) суммы налога) не сформировалась и (или) является противоречивой. В этой связи, существует неопределенность относительно порядка их применения и возможной интерпретации российскими налоговыми органами на практике.

Помимо этого, последние тенденции в правоприменительной практике указывают на то, что налоговые органы и суды могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении данного законодательства, проведении налоговых проверок, в том числе при применении данного законодательства к финансовым сделкам, а также при применении положений, направленных на выявление операций, основной целью которых является неуплата (неполная уплата) суммы налога. Как следствие, в любой момент в будущем налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. Таким образом, интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. В результате соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

31. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Действующее российское законодательство по трансфертному ценообразованию позволяет российским налоговым органам корректировать доходы и расходы для целей налогообложения и производить налоговые доначисления в отношении всех «контролируемых» сделок, если цена, примененная в сделке, отличается от рыночного уровня цен, и если Группа не сможет доказать, что в контролируемых сделках использовались рыночные цены. Специальные правила трансфертного ценообразования применяются к сделкам с ценными бумагами, производными финансовыми инструментами и процентам. В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, и года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Группа определяла свои налоговые обязательства, вытекающие из контролируемых сделок, на основе фактических цен сделок.

В Группу входят компании, созданные за пределами Российской Федерации, которые подлежат налогообложению по ставкам и в соответствии с законодательством юрисдикций, в которых они признаются налоговыми резидентами. Налоговые обязательства иностранных компаний Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, определялись исходя из того, что иностранные компании Группы не являлись налоговыми резидентами Российской Федерации, не имели постоянного представительства в Российской Федерации и, следовательно, не подлежали обложению налогом на прибыль согласно российскому законодательству, за исключением случаев получения доходов из российских источников (т.е. дивиденды, проценты, доход от прироста капитала и т.д.).

В российском налоговом законодательстве сохраняются неопределенности, связанные с правилами налогообложения иностранных компаний. Сохраняется вероятность того, что с развитием этих правил и изменением подхода российских налоговых органов и судов к их интерпретации и применению, статус некоторых или всех иностранных компаний Группы в качестве не облагаемых налогом на прибыль в Российской Федерации может измениться. В этом случае налогообложение иностранных компаний может осуществляться по тем же правилам, что и налогообложение российских компаний.

По общему правилу, выездные налоговые проверки (за исключением проверок по трансфертному ценообразованию), проводимые по решению налоговых органов Российской Федерации, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году, когда было принято решение о проведении налоговой проверки (исключение из данного правила предусмотрено режимом налогового мониторинга, который применяется некоторыми компаниями Группы). При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года соответствующие положения законодательства были интерпретированы корректно, и позиция Группы в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов должна быть поддержана налоговыми органами и судами.

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА КРЕДИТНОГО ХАРАКТЕРА

Основной целью данных инструментов является подтверждение готовности предоставления финансовых ресурсов клиентам Группы в случае необходимости. Гарантии, представляющие собой обязательства того, что Группа будет осуществлять платежи в случае невыполнения клиентом своих обязательств перед третьими лицами, обладают таким же уровнем кредитного риска, как и кредиты. Документарные и товарные аккредитивы являются письменными обязательствами Группы, принятыми на себя по поручению клиентов, и дают полномочия третьим лицам выставлять требования к Группе в пределах оговоренной суммы в соответствии с определенными условиями и сроками договоров. Такие аккредитивы обеспечены соответствующими денежными депозитами и, следовательно, обладают меньшим уровнем риска, чем кредиты, непосредственно предоставленные клиентам Группы.

Обязательства по предоставлению кредитов представляют собой неиспользованную часть полномочий третьих лиц на получение кредитов в форме ссуд, гарантий или аккредитивов, Группа потенциально подвержена убыткам в отношении кредитного риска по обязательствам по предоставлению кредитов в сумме, равной общей сумме неиспользованных обязательств. Тем не менее, вероятная сумма убытков меньше общей суммы неиспользованных обязательств, так как большая часть обязательств кредитного характера Группы связана с соблюдением клиентами определенных стандартов кредитования и/или подтверждением Банка его готовности предоставить кредит.

Группа контролирует срок, оставшийся до погашения обязательств кредитного характера, так как обычно более долгосрочные обязательства имеют более высокий уровень кредитного риска, чем краткосрочные обязательства.

Общая договорная сумма обязательств по предоставлению средств по неиспользованным кредитным линиям, аккредитивам и гарантиям не обязательно представляет собой будущие денежные требования, поскольку возможно истечение срока действия или отмена указанных финансовых инструментов без предоставления средств.

31. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА КРЕДИТНОГО ХАРАКТЕРА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Таблица ниже включает отзывные и безотзывные непогашенные обязательства кредитного характера:

	2025 г.	2024 г.
Неиспользованные кредитные линии	8 877,4	9 291,3
Финансовые гарантии выданные	242,3	253,5
Аккредитивы	36,4	8,8
За вычетом ОКУ	(47,6)	(56,9)
Итого обязательства кредитного характера	9 108,5	9 496,7

ОКУ по обязательствам кредитного характера и финансовым гарантиям отражаются в строке «Резервы по обязательствам кредитного характера и финансовым гарантиям» в составе прочих финансовых обязательств (Примечание 26).

Анализ обязательств кредитного характера по категориям кредитного качества и стадиям ОКУ представлен в таблице ниже:

	2025 г.			Итого
	ОКУ за 12 месяцев	ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные	ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные	
Обязательства по предоставлению кредитов			Приобретенные кредитно-обесцененные	
• Благополучные	8 405,5	164,7	–	8 570,5
• Требующие контроля	83,2	105,1	–	188,3
• Субстандартные	57,8	76,4	18,5	152,7
• Сомнительные	–	–	2,1	2,1
• Неработающие (NPL)	–	–	0,2	0,2
Финансовые гарантии				
• Благополучные	195,0	2,8	–	197,8
• Требующие контроля	16,8	2,6	–	19,4
• Субстандартные	7,9	11,1	5,9	24,9
• Сомнительные	–	–	0,2	0,2

	2024 г.			Итого
	ОКУ за 12 месяцев	ОКУ за весь срок – не кредитно-обесцененные	ОКУ за весь срок – кредитно-обесцененные	
Обязательства по предоставлению кредитов			Приобретенные кредитно-обесцененные	
• Благополучные	8 974,4	146,3	0,1	9 120,8
• Требующие контроля	83,0	25,3	–	108,3
• Субстандартные	7,2	50,2	12,0	69,6
• Сомнительные	–	–	1,4	1,4
Финансовые гарантии				
• Благополучные	226,4	2,3	–	228,7
• Требующие контроля	0,6	0,6	–	1,2
• Субстандартные	8,5	13,3	0,2	22,0
• Сомнительные	–	–	1,6	1,6

ГАРАНТИИ ИСПОЛНЕНИЯ

Гарантии исполнения представляют собой соглашения о предоставлении компенсации в случае неисполнения контрагентом договорных обязательств. Гарантии исполнения при первоначальном признании учитываются по справедливой стоимости, которая обычно соответствует сумме комиссионного дохода, полученного за выдачу таких гарантий. Эта сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии.

Гарантии исполнения не содержат в себе кредитного риска. Риск, лежащий в основе гарантии исполнения, связан с возможностью неисполнения другой стороной договорных обязательств.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа предоставила гарантии исполнения в сумме 1 169,9 миллиарда рублей, до вычета резерва (на 31 декабря 2024 года: 1 119,4 миллиарда рублей).

По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма резервов по ожидаемым кредитным убыткам по гарантиям исполнения составила 14,3 миллиарда рублей (31 декабря 2024 года: 6,9 миллиарда рублей).

РИСКИ

32. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ ГРУППА ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ.....	50
33. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ.....	51
- КРЕДИТНЫЙ РИСК	52
- РЫНОЧНЫЙ РИСК	61
- ЦЕНОВОЙ РИСК	62
- РИСК ЛИКВИДНОСТИ	62
- РИСК ЛИКВИДНОСТИ И АНАЛИЗ ДОГОВОРНЫХ СРОКОВ, ОСТАВШИХСЯ ДО ПОГАШЕНИЯ	62
- ТЕКУЩИЕ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	66
- КОНЦЕНТРАЦИЯ РИСКА ПО ГЕОГРАФИЧЕСКОМУ ПРИЗНАКУ	67
- СТРАХОВОЙ РИСК	69
34. ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	72
35. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ДОСТАТОЧНОСТЬ КАПИТАЛА.....	80

32. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ ГРУППА ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

После 24 февраля 2022 года на экономическую ситуацию в Российской Федерации оказали значительное негативное воздействие международные санкции, введенные против определенных институциональных органов, компаний, банков и граждан России. Сходные по масштабу и характеру санкции были введены против Республики Беларусь. Новые ограничения и пакеты санкций продолжают вводиться в действие до настоящего времени.

Объявленные санкции, введенные США, ЕС, Великобританией и рядом прочих стран, предусматривают, в числе прочего, частичную блокировку золотовалютных резервов Банка России, ограничения доступа на европейские рынки капитала для Министерства финансов РФ и Банка России, ограничения для резидентов РФ на инвестирование в инструменты, номинированные в долларах США и евро, а также ряд других ограничительных мер, касающихся проведения расчетов, импортных и экспортных операций с определенными российскими банками и компаниями. Запрещена поставка в Российскую Федерацию наличных банкнот долларов США и евро. Ряд иностранных компаний приостановил свои операции в России или объявил об их полном прекращении.

США, ЕС, Великобритания и ряд прочих стран ввели эмбарго на ввоз российской нефти морем и установили предельный уровень цен при покупке танкерной нефти из России на уровне 60 долларов США за баррель.

В связи с действующим режимом санкционных ограничений платежи по процентам и дивидендам не поступают в пользу держателей долевых и долговых ценных бумаг, зарегистрированных вне периметра депозитарной системы РФ. Банк России ограничил биржевые торги иностранными ценными бумагами, заблокированными международными депозитариями. В июле 2022 года в соответствии с Федеральным законом № 292-ФЗ российские эмитенты получили возможность в упрощенном порядке выпускать локальные «замещающие» облигации для замены выпущенных заблокированных еврооблигаций.

Стандартные соглашения, действовавшие в рамках ISDA (Международной ассоциации свопов и деривативов), были досрочно расторгнуты после объявления санкций в феврале 2022 года, что привело к ограничению доступа к международным рынкам производных финансовых инструментов.

Ограничения на проведение расчетов в иностранной валюте, доступности международного валютного рынка и инвестирование в финансовые инструменты, номинированные в иностранной валюте, приводят к существенному изменению валютной структуры расчетов и открытой валютной

позиции. В условиях значительной волатильности обменных курсов иностранных валют, ограниченности трансграничных финансовых потоков и реализации мер вторичных санкций в отношении международных контрагентов такие вынужденные изменения могут оказать существенное негативное влияние на финансовые результаты деятельности Группы. Правительство и Банк России приняли ряд мер для поддержки экономики, пострадавшей из-за введения санкций. Среди прочего эти меры предусматривают отсрочивание заимствований для затронутых отраслей, компаний и физических лиц, платёжные «каникулы» и смягчение ряда регуляторных требований, направленных на поддержание способности финансового сектора предоставлять ресурсы и помогать клиентам избежать проблем с ликвидностью. Предпринятые меры снизили отрицательное влияние внешних факторов и обеспечили постепенную стабилизацию ситуации, позволив распустить ряд введенных Банком России послаблений, особенно в части макропруденциальной политики.

За 12 месяцев 2025 года сохранился положительный разрыв выпуска в экономике в условиях снижения темпов расширения внутреннего спроса в сравнении с предыдущим периодом, однако отклонение российской экономики вверх от траектории сбалансированного роста продолжает свое сокращение во втором полугодии 2025 года по причине восстановления деловой активности в ряде отраслей, ориентированных на внешний спрос и в непродовольственном сегменте внутреннего спроса. Сектора, ориентированные на внутренний спрос, продемонстрировали рост, поддерживаемый расширяющимися потребительской активностью и бюджетными расходами. Потребительская активность росла более высокими темпами во втором полугодии 2025 года, поддерживаемая ростом реальных заработных плат и активизацией кредитования в рамках четвертого квартала 2025 года в условиях сохраняющейся напряженности на рынке труда и реализации отложенного спроса в преддверии вступления в силу новых налоговых реформ и индексаций. Вопреки снижению ставок по депозитам в рамках проводимого смягчения денежно-кредитной политики сберегательная модель поведения населения сохранилась во втором полугодии 2025 года. Накопленные прибыли компаний, в том числе из-за бюджетных стимулов, наряду с ускоряющимся ростом портфеля корпоративных кредитов ближе к концу 2025 года становятся источником поддержания инвестиционной активности в рамках продолжающегося процесса структурной трансформации экономики и расширения производственного потенциала экономики.

32. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ ГРУППА ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Уровень инфляции и инфляционные ожидания населения демонстрируют небольшое снижение во втором полугодии 2025 года в сравнении со значениями показателей в первом полугодии, но при этом остаются на повышенном уровне, в отличие от ценовых ожиданий предприятий, достигнувших показателей уровней 2024 года. В условиях усиливающейся внешнеэкономической деглобализации, ухудшений условий внешней торговли, сохраняющейся конъюнктуры на международных товарно-сырьевых рынках и возросшей неопределенности по более длительному отклонению экономики вверх от траектории сбалансированного роста и сохранению инфляционных ожиданий на повышенном уровне Банку России проводит умеренное смягчение денежно кредитной политики со снижением ключевой ставки до уровня в 16% годовых на последнем заседании в 2025 году.

В феврале 2026 года ключевая ставка была снижена до уровня в 15,5% годовых.

В течение двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года, выборочные макроэкономические показатели в России были следующими:

	31 декабря 2025 г.	30 сентября 2025 г.	30 июня 2025 г.	31 марта 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Ключевая ставка ЦБ РФ (% годовых)	16,0	17,0	20,0	21,0	21,0
Обменный курс ЦБ РФ (рублей за 1 доллар США)	78,2267	82,8676	78,4685	83,6813	101,6797
Индекс РТС	1 114,13	1 023,75	1 142,24	1 110,31	893,22

В связи с высоким уровнем неопределенности, а также ограниченностью актуальной и непротиворечивой информации о фактическом финансовом положении контрагентов и заемщиков Группы, не представляется возможным представить надежную оценку влияния будущих изменений экономической среды на результаты деятельности Группы.

33. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ

Группа подвержена финансовым рискам, включая кредитный риск, риск ликвидности, рыночный риск и страновой риск.

Одним из ключевых подходов к управлению финансовыми рисками в Группе ВТБ является управление деятельностью Группы ВТБ с учетом аппетита к риску.

Риск-аппетит Группы ВТБ представляет собой систему количественных и качественных показателей, определяющих агрегированный уровень (профиль) рисков, которые Группа ВТБ способна и/или желает принять с учетом требований заинтересованных лиц для достижения целей, поставленных стратегией развития / бизнес-планами на предстоящий период.

Система управления рисками и капиталом Группы является многоуровневой и включает в себя:

- консолидированный уровень Группы;
- локальные уровни компаний Группы ВТБ / субхолдингов Группы ВТБ.

Организационная структура управления рисками в Группе ВТБ включает:

- систему коллегиальных органов Банка/Группы;
- центральный аппарат (главный риск-менеджер Группы и центры риск-компетенции Группы);
- органы управления, специальные рабочие коллегиальные органы, структурные подразделения / уполномоченные должностные лица участников Группы.

Организационная структура системы управления рисками и капиталом в кредитных компаниях (банках) Группы ВТБ предусматривает: определение органов управления и создание специальных рабочих коллегиальных органов, уполномоченных осуществлять соответствующие функции по управлению рисками и капиталом; назначение специального представителя руководящего звена (Chief Risk Officer), отвечающего за комплексное управление рисками в Банке; наличие одного или нескольких (в зависимости от масштабов и видов совершаемых операций / принимаемых рисков – в соответствии с «принципом пропорциональности») структурных подразделений по управлению рисками и капиталом.

В небанковских участниках Группы ВТБ, чья основная деятельность (лизинг, факторинг, негосударственный пенсионный фонд и др.) непосредственно связана с принятием финансовых рисков, ключевые принципы организации риск-менеджмента соответствуют подходам, применяемым в банковском секторе Группы ВТБ.

Функция консолидированного управления рисками на уровне Группы ВТБ централизована и осуществляется Банком ВТБ. В организационной структуре Банка ВТБ основными подразделениями, ответственными за управление рисками на уровне Группы, являются Департамент интегрированного управления рисками, Департамент корпоративных кредитных рисков, Департамент розничных кредитных рисков, Департамент андеррайтинга, Департамент залога, Управление модельных рисков и валидации и Управление экспертизы и фрод-мониторинга.

33. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Наблюдательный совет Банка ВТБ, согласно регуляторным требованиям Банка России, осуществляет функции в области управления рисками Группы (в частности, утверждает стратегию управления рисками и капиталом Банка, в том числе перечень ключевых показателей и контрольных уровней риск-аппетита (склонности к риску), рассматривает регулярную отчетность о значимых рисках и достаточности капитала Группы ВТБ).

Общий контроль за функционированием системы управления рисками Группы на консолидированном уровне осуществляется Правлением Банка ВТБ.

Дополнительно на уровне Группы функционирует ряд коллегиальных органов для осуществления координации текущей деятельности в рамках консолидированного управления рисками. В части обеспечения эффективного функционирования системы управления рисками на уровне Группы ВТБ УКГ рассматривает концепцию управления рисками в Группе ВТБ, принимает решения по необходимым мерам в контексте текущего и перспективного управления рисками.

Вопросы риск-менеджмента методологического и оперативного характера рассматриваются специальными комитетами и ответственными подразделениями / центрами риск-компетенции Группы. Функции и полномочия органов управления, рабочих коллегиальных органов, структурных подразделений и работников (должностных лиц) головного Банка и дочерних компаний в области управления рисками и капиталом на локальном и консолидированном уровнях определяются уставами и соответствующими нормативными актами компаний Группы.

На уровне Банка ВТБ как головного банка банковской группы действуют Комитет по управлению кредитными и рыночными рисками (далее – «КУКиРР»), Комитет по розничным рискам (далее – «КРР») и Финансовый комитет (далее – «ФК»).

Основными задачами ФК в части управления рисками Группы являются:

- совершенствование системы управления рисками и капиталом Банка на индивидуальном и консолидированном уровнях;
- управление профильными видами риска и капиталом Банка на индивидуальном и консолидированном уровнях;
- управление валютным риском структурной открытой валютной позиции, процентным риском Банковской книги, рыночным риском портфеля ценных бумаг Казначейства, риском ликвидности (в том числе, риском концентрации источников ликвидности) Банка на индивидуальном и консолидированном уровнях;
- определение политики в области внутреннего и внешнего ценообразования и формирование принципов системы фондирования операций Банка на индивидуальном и консолидированном уровнях.

Основной задачей КУКиРР в части управления рисками Группы ВТБ является совершенствование системы управления профильными видами рисков на индивидуальном и консолидированном уровнях.

Основной задачей КРР является определение приоритетных направлений, подходов, стандартов, рекомендаций, направленных на управление розничными кредитными рисками на консолидированном уровне.

Информация по иным комитетам в области управления финансовыми рисками Группы ВТБ раскрывается ниже в разделах по видам рисков.

КРЕДИТНЫЙ РИСК

Кредитный риск – риск возникновения убытков Группы в результате неисполнения (ненадлежащего исполнения) контрагентом своих обязательств перед Компаниями Группы.

Кредитный риск присущ, в частности, банковским (финансовым) операциям, таким как:

- кредитование (размещение денежных средств), включая участие в синдицированных кредитах, займах, в сделках фондированного и нефондированного участия в риске;
- выдача гарантий, открытие / подтверждение аккредитивов;
- приобретение долговых ценных бумаг;
- приобретение прав (требований) по сделкам;
- предоставление займов в золоте и ценных бумагах;
- продажа (покупка) финансовых активов с отсрочкой платежа (поставки финансовых активов);
- проведение торговых операций с производными финансовыми инструментами.

Система управления кредитным риском обеспечивает управление всеми его подвидами и включает оценку влияния Риск-факторов устойчивого развития на данный вид риска.

Указанная система формируется из системы управления корпоративным и розничным кредитными рисками.

В рамках системы управления кредитным риском осуществляется также оценка и контроль риска кредитной концентрации, с целью поддержания оптимального объема требований к одному контрагенту / группам связанных контрагентов / отраслям / регионам и т.д.

33. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

КРЕДИТНЫЙ РИСК (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В зависимости от своей бизнес-модели, предусмотренной действующей стратегией развития, компании Группы могут совершать соответствующие сделки (операции), влекущие принятие кредитного риска в отношении различных контрагентов (корпоративные клиенты, суверенные заемщики, финансовые учреждения, физические лица), специфика которых учитывается в методах оценки и управления кредитным риском.

На уровне Группы компетенция принятия решений по операциям, несущим кредитный риск, распределяется в рамках системы специализированных коллегиальных органов при УКГ ВТБ (основными органами выступают кредитные комитеты различных клиентских сегментов), состав и полномочия которых определяются решениями Управляющего комитета Группы ВТБ.

Коллегиальные органы Группы действуют в рамках полномочий, установленных в положениях об этих органах.

В дочерних компаниях система полномочий по принятию решений по операциям, несущим кредитный риск, устанавливается уставом и/или иными внутренними документами компании с учетом подходов к общей структуре системы распределения полномочий по принятию решений по операциям, несущим кредитный риск, определяемых стандартами (решениями) Группы.

Ниже представлены ключевые элементы управления консолидированным кредитным риском внутри Группы ВТБ:

- периодический пересмотр политики Группы ВТБ в области кредитного риска, гармонизация кредитной политики дочерних компаний и приведение ее в соответствие с кредитной политикой Группы;
- установление консолидированных лимитов, портфельных лимитов (включая лимиты по отдельным контрагентам / группам взаимосвязанных контрагентов, странам, отраслям экономики), внутренних индикативных ограничений крупного кредитного риска;
- унификация процедур предоставления кредитов и методов оценки кредитного риска (системы кредитных рейтингов для корпоративных клиентов и финансовых институтов, рейтинговые (скоринговые) системы – для розничных клиентов);
- оптимизация работы с проблемными активами, в том числе с привлечением третьих лиц на условиях соответствующего договора, с соблюдением требований действующего законодательства;
- совершенствование системы принятия кредитных решений;

- унификация и стандартизация технологических процессов производства и реализации продуктов с «массовыми» условиями кредитования;
- оценка размера экономического капитала (капитала, подверженного риску), достаточного для покрытия кредитных рисков Группы;
- подготовка консолидированной аналитической отчетности по кредитным рискам;
- стресс-тестирование;
- формирование/мониторинг резервов под ожидаемые кредитные убытки в соответствии с МСФО.

Во внутригрупповых документах, утверждаемых Управляющим комитетом Группы (далее – «УКГ») и профильными комитетами при УКГ, а также иными коллегиальными органами, осуществляющими функции по управлению кредитными рисками в масштабах всей Группы, содержатся основные принципы, подходы и стандарты управления рисками и организации кредитных процессов в Группе, предусмотренные для выполнения каждым банком Группы, а также отдельными финансовыми компаниями в составе Группы.

Дочерние банки обязаны создать систему управления кредитным риском, а также сформировать кредитные процедуры в соответствии со стандартами Группы.

Политика в области кредитного риска принимается каждым дочерним банком и регулярно анализируется на предмет необходимости изменений, обычно один раз в год или в два года.

Общая (типовая) процедура принятия кредитной политики выглядит следующим образом:

- проекты кредитной политики или поправок к ней, касающихся важных вопросов, подлежат предварительному рассмотрению и согласованию с Банком ВТБ;
- кредитная политика и поправки к ней утверждаются Наблюдательным советом (Советом директоров) дочернего банка;
- Банк ВТБ дает рекомендации по внесению поправок в кредитную политику дочернего банка в рамках централизованного процесса регулирования и контроля над кредитным риском Группы с учетом того, что такие поправки не противоречат законодательно-нормативным положениям стран, в которых зарегистрированы участники Группы.

Полномочия руководства и исполнительных органов участников Группы в части принятия решений о предоставлении кредитов и осуществления операций кредитования определяются учредительными документами этих компаний и применимым местным законодательством.

33. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

КРЕДИТНЫЙ РИСК (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Контроль за управлением кредитными рисками, а также координацию работы в масштабах всей Группы осуществляют следующие коллегиальные органы:

- УКГ;
- КУКиРР;
- Кредитный комитет Корпоративно-инвестиционного бизнеса (далее – «ККГ КИБ»);
- Кредитный комитет по среднему и малому бизнесу (далее – «ККГ СМБ»);
- КРР.

ККГ КИБ и ККГ СМБ являются постоянно действующими коллегиальными комитетами при УКГ, обладающими полномочиями по принятию решений (соответственно, по клиентам корпоративно-инвестиционного бизнеса или среднего и малого бизнеса). В состав ККГ КИБ, возглавляемого членом Правления ВТБ, ответственным за управление рисками в масштабах всей Группы, и в состав ККГ СМБ, возглавляемого представителем Департамента андеррайтинга Банка ВТБ, входят представители структурных подразделений Банка ВТБ (по управлению рисками, юридическим вопросам, банковскому обслуживанию корпоративных клиентов, инвестиционно-банковской деятельности, Казначейства и др.). Основными задачами данных комитетов является:

- принятие решений, необходимых для реализации общегрупповой политики по контролю за кредитными рисками Группы ВТБ в части клиентов КИБ/СМБ, соответственно;
- установление консолидированных лимитов кредитного риска на общих клиентов, финансируемых одновременно разными компаниями Группы ВТБ;
- анализ отдельных операций и крупных сделок, проводимых компаниями Группы.

Группа ВТБ работает над уменьшением числа факторов риска, связанных с концентрацией кредитного риска по отдельным крупным корпоративным заемщикам / группе связанных заемщиков, и диверсификацией кредитного риска. Для этих целей устанавливается целевой ориентир в отношении доли крупнейших заемщиков Группы ВТБ в корпоративном кредитном портфеле Группы. Компаниям Группы ВТБ рекомендуется определять аналогичные локальные обоснованные целевые ориентиры в рамках собственной локальной

кредитной политики / стратегии управления рисками, исходя из определенного Группой приемлемого уровня концентрации кредитного риска.

В Банке ВТБ Департамент корпоративных кредитных рисков (далее – «ДККР») курирует вопросы управления корпоративным кредитным риском в масштабах всей Группы, обеспечивает оптимизацию системы управления кредитным риском, консолидацию соответствующих данных по Группе и мониторинг системы управления кредитными рисками.

Координацию управления кредитными рисками, связанными с розничным кредитованием, в рамках Группы осуществляют Департамент розничных кредитных рисков (далее – «ДРКР»), Департамент андеррайтинга и Управление экспертизы и фрод-мониторинга, которые выполняют следующие задачи:

- разработка единой концепции управления розничными кредитными рисками в Группе ВТБ;
- разработка систем лимитов рисков, связанных с розничным кредитованием;
- разработка стандартов порядка принятия решений в Группе ВТБ;
- разработка стандартов системы мониторинга и подготовки отчетности по рискам, связанным с розничным кредитованием (методология и форматы);
- консолидация
- отчетов по операциям розничного кредитования Группы;
- мониторинг состояния розничных кредитных портфелей по Группе и управления ими.

Дочерние банки Группы ВТБ, предоставляющие кредиты розничным клиентам, руководствуются «Основными стандартами управления розничными кредитными рисками в Группе ВТБ», одобренными на КРР, а также другими групповыми документами в области розничного кредитного риска, применимыми при проведении операций розничного кредитования в Группе ВТБ.

Мониторинг кредитного риска на уровне Группы осуществляется на основании регулярной отчетности, представляемой в ДККР и ДРКР дочерними компаниями / банками и отражающей размер кредитного риска на консолидированной основе.

33. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

КРЕДИТНЫЙ РИСК (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Категории кредитного риска

Категория кредитного риска	Описание
Благополучные	Активы с приемлемым уровнем риска по внутренней вероятности дефолта, рассматриваемые Банком в качестве целевого сегмента в контексте роста кредитного портфеля. Отдельные операции кредитования могут быть отнесены к данной категории на основании результатов оценки ожидаемых убытков (как одного из основных параметров количественной оценки рисков по данному сегменту).
Требующие контроля	Активы с повышенным уровнем риска, не относимые Банком к целевому сегменту в контексте выдачи новых кредитов и отнесенные к этой категории на основании расчета внутреннего показателя вероятности наступления дефолта.
Субстандартные	Активы с высоким уровнем риска, для которых имеются факторы значительного кредитного риска, или активы, признанные Банком неприемлемыми в контексте выдачи новых кредитов, которые были определены в эту категорию на основании расчета внутреннего показателя вероятности наступления дефолта. В данную категорию также могут включаться кредиты, в отношении которых Группа провела вынужденную реструктуризацию. На данный момент такие кредиты обслуживаются согласно установленному графику, однако критерии для аннулирования статуса дефолта в отношении данных кредитов еще не соблюдаются, поскольку с момента реструктуризации прошел недостаточный период времени либо значительная часть суммы кредита еще не погашена согласно условиям реструктуризации.
Сомнительные	Активы, классифицируемые как дефолтные, по которым ожидается существенный объем убытков.
Неработающие кредиты (NPL)	Группа определяет неработающие кредиты как кредитно-обесцененные финансовые активы, ОКУ по которым процентам сроком более 90 дней, а также кредиты ПСКО с просрочкой выплат по основному долгу и (или) процентам сроком более 90 дней с даты первоначального признания. Кредиты, по которым не требуется осуществлять договорных выплат вплоть до истечения срока действия, по которым установлен льготный период уплаты суммы основного долга и (или) процентов, а также реструктурированные кредиты не считаются неработающими при условии, что просрочка установленных договором выплат не превышает 90 дней.

Определения

Ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) представляют собой оценку приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенных с учетом вероятности (т.е. средневзвешенное значение кредитных убытков, определенное с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в течение определенного промежутка времени в качестве весовых коэффициентов). Оценка ОКУ должна отражать объективный расчет величины убытков и определяться в ходе анализа диапазона возможных сценариев.

Для оценки ОКУ Группа использует следующие основные показатели, а именно:

Задолженность на момент дефолта (EAD) – оценочная величина кредитных требований, подверженных риску на дату дефолта в будущем с учетом ожидаемого изменения величины кредитных требований после отчетной даты, в том числе связанного с выплатами по основному долгу и процентам, и ожидаемого использования кредитных линий.

Вероятность дефолта (PD) – оценочное значение вероятности наступления дефолта в течение определенного промежутка времени.

Потери в случае дефолта (LGD) – оценочная величина убытков в результате наступления дефолта, основанная на разнице в суммах договорных денежных потоков к получению и денежных потоков, которые рассчитывает получить кредитор, в том числе в результате реализации залогового имущества. Как правило, данная величина выражается в процентах от EAD.

Ставка дисконтирования – инструмент для дисконтирования величины ожидаемого убытка до приведенной стоимости на отчетную дату. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или приближенную к ней ставку.

Срок действия финансового актива – максимальный промежуток времени, в течение которого необходимо оценивать ОКУ. В отношении кредитов с фиксированной датой погашения такой срок равен оставшемуся договорному сроку их действия. В отношении обязательств кредитного характера и финансовых гарантий такой срок равен максимальному установленному договором сроку, в течение которого у организации имеется текущее договорное обязательство о предоставлении кредита. Применительно к кредитным картам, выданным физическим лицам, данный срок устанавливается на основании внутренних статистических данных и равен двум годам.

ОКУ за весь срок – убытки, возникающие в результате наступления всех возможных событий дефолта на протяжении всего оставшегося срока действия финансового инструмента.

ОКУ за 12 месяцев – часть ОКУ за весь срок действия, которая представляет собой ОКУ, вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, которые могут наступить в течение 12 месяцев после отчетной даты, ограниченных оставшимся договорным сроком действия финансового инструмента.

33. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

КРЕДИТНЫЙ РИСК (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Прогнозная информация – информация, включая ключевые макроэкономические переменные факторы, оказывающие влияние на величину кредитного риска и ожидаемых кредитных убытков по каждому сегменту портфеля. Необходимость анализа прогнозной информации является одним из основных аспектов оценки ОКУ в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

Коэффициент кредитной конверсии (ККК) – коэффициент, характеризующий вероятность конверсии внебалансовых обязательств в балансовые требования в течение определенного периода. Расчет ККК может производиться за 12 месяцев или за весь срок действия. Основываясь на результатах проведенного анализа, Группа полагает, что ККК за 12 месяцев и ККК за весь срок действия являются идентичными.

Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные (ПСКО) финансовые активы – финансовые активы, которые являются кредитно-обесцененными на момент первоначального признания.

Дефолтные и кредитно-обесцененные активы. Кредит является дефолтным, или кредитно-обесцененным, если он удовлетворяет одному или нескольким из следующих критериев:

- заемщик просрочил платежи по договору более чем на 90 дней;
- банк реализовал задолженность заемщика, понеся при этом финансовые потери;
- банк принял решение о списании задолженности заемщика;
- заемщик удовлетворяет критериям отнесения к категории «оплата маловероятна» и прочим качественным факторам, перечисленным ниже:
 - вынужденная реструктуризация;
 - мошенничество (в случае кредитов физическим лицам);
 - неплатежеспособность заемщика (в случае банкротства и ликвидации);
 - принятие заемщиком мер, направленных на неисполнение обязательств перед Банком;
 - иные обстоятельства, свидетельствующие о невозможности погашения задолженности заемщиком;
 - отзыв лицензии на осуществление основного вида деятельности;
 - введение временной финансовой администрации в субъекте РФ (муниципальном образовании РФ) (в случае кредитов субъектам РФ);
 - создание резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности не менее 51% от суммы задолженности;

- возникновение непрерывной просроченной задолженности продолжительностью свыше 10 календарных дней в течение 180 календарных дней после реструктуризации;
- включение заемщика в контрольный перечень «Проблемная задолженность» в соответствии с результатами внутренних процедур мониторинга кредитного риска;
- погашение задолженности за счет доходов от реализации обеспечения.

Существенное увеличение кредитного риска (СУКР)

Оценка на предмет СУКР проводится на индивидуальной и коллективной основе. Оценка на предмет СУКР по кредитам юридическим лицам, межбанковским кредитам и долговым ценным бумагам, учитываемым по амортизированной стоимости или ССПСД, а также физическим лицам проводится на индивидуальной основе путем мониторинга перечисленных ниже событий и обстоятельств. Департамент корпоративных кредитных рисков и Департамент розничных кредитных рисков регулярно осуществляют мониторинг и анализируют критерии, используемые для определения СУКР.

Группа приходит к выводу о наличии СУКР по финансовому инструменту при условии удовлетворения одного или нескольких количественных, качественных или вспомогательных критериев, перечисленных ниже:

Применительно к кредитам, выданным юридическим лицам, и межбанковским кредитам:

- просрочка от 31 до 90 дней;
- существенное увеличение кредитного риска на основании относительного порогового значения, рассчитанного с использованием внутренних рейтингов. Оценка на предмет СУКР производится путем сравнения кредитных рейтингов на дату выдачи и на отчетную дату по каждому отдельному финансовому активу. Величина снижения кредитного рейтинга, свидетельствующая о наличии СУКР, определяется Группой отдельно для каждого рейтинга исходя из увеличения вероятности наступления дефолта при снижении кредитного рейтинга;
- информация, которая доступна в отношении существенного увеличения кредитного риска по группе финансовых инструментов со схожими характеристиками кредитного риска;
- включение в контрольный перечень «Потенциально проблемная задолженность» в соответствии с результатами внутренних процедур мониторинга кредитного риска.

33. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

КРЕДИТНЫЙ РИСК (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Применительно к кредитам физическим лицам:

- просрочка от 31 до 90 дней;
- существенное увеличение кредитного риска, выраженное как относительное увеличение риска дефолта (при этом в качестве показателя риска дефолта используется PD) с момента первоначального признания. Оценка на предмет СУКР производится путем сравнения кредитных рейтингов на дату выдачи и кредитного рейтинга по каждому отдельному финансовому активу на отчетную дату. Величина снижения кредитного рейтинга, свидетельствующая о наличии СУКР, определяется Группой отдельно для каждого рейтинга, исходя из относительного увеличения вероятности наступления дефолта при снижении кредитного рейтинга;
- фактические или прогнозируемые негативные изменения в коммерческих, финансовых или экономических условиях, которые отрицательным образом сказываются на платежеспособности заемщика.

При наличии свидетельств того, что признаки СУКР перестали наблюдаться, инструмент переклассифицируется в Стадию 1.

В случае если кредит переведен в Стадию 2 на основании какого-либо качественного фактора, Группа проводит анализ на предмет того, продолжает ли данный фактор иметь место и не произошли ли в нем изменения.

Оценка ОКУ – общие принципы

Применительно к финансовым активам, не отнесенным к категории ПСКО, ОКУ, как правило, оцениваются на основании риска дефолта на протяжении одного или двух разных периодов в зависимости от наличия существенного увеличения кредитного риска заемщика с момента первоначального признания. Данный подход отражен в общей модели оценки ОКУ с распределением инструментов по трем стадиям:

- Стадия 1: группа финансовых инструментов, кредитный риск по которым существенно не увеличился с момента первоначального признания. Резервы по данной группе создаются в размере ОКУ за 12 месяцев, а процентные доходы рассчитываются на основе валовой балансовой стоимости.
- Стадия 2: группа финансовых инструментов, кредитный риск по которым существенно увеличился с момента первоначального признания. Резервы по данной группе создаются в размере ОКУ за весь срок действия инструментов, а процентные доходы рассчитываются на основе валовой балансовой стоимости.
- Стадия 3: группа кредитно-обесцененных финансовых инструментов, резервы по которым создаются в размере ОКУ за весь срок действия инструментов, а процентные доходы начисляются на основе амортизированной стоимости.

Применительно к финансовым активам, отнесенным к категории ПСКО, ОКУ во всех случаях оцениваются за весь срок действия активов (Стадия 3), и на отчетную дату Группа отражает исключительно накопленные изменения в ожидаемых кредитных убытках за весь срок действия активов с даты их первоначального признания.

Группа оценивает кредитно-обесцененные финансовые активы на индивидуальной основе с учетом принципов, перечисленных далее по тексту.

На коллективной основе Группа оценивает следующие типы кредитов: кредиты физическим лицам, кредиты МСБ и отдельным категориям корпоративных заемщиков. Данный подход предполагает разделение портфеля на однородные сегменты с учетом данных о заемщиках, включая данные о нарушении платежных обязательств и убытках за прошлые периоды, а также прогнозную макроэкономическую информацию.

Принципы оценки на индивидуальной основе. Оценка ОКУ на индивидуальной основе осуществляется путем сопоставления оценочных значений кредитных убытков при различных сценариях развития событий и вероятности возникновения таких событий. Группа определяет не менее двух возможных сценариев применительно к каждому кредиту, один из которых приведет к возникновению кредитных убытков вне зависимости от вероятности такого сценария. Оценка на индивидуальной основе, как правило, основывается на экспертном суждении. Экспертные суждения подлежат регулярному анализу с тем, чтобы уменьшить расхождения между оценочной и фактической суммами убытков. Кредиты физическим лицам, остаточная стоимость которых превышает 400 миллионов рублей, оцениваются на индивидуальной основе.

Принципы оценки на коллективной основе. Для определения категории кредита и оценки резерва под кредитные убытки на коллективной основе Группа распределяет кредиты по сегментам на основании схожих характеристик кредитного риска таким образом, чтобы подверженность риску по кредитам в группе была однородной.

Если у Группы отсутствует возможность распределения финансовых инструментов на основе схожих характеристик кредитного риска и кредитный риск, присущий данным инструментам, существенно увеличился с момента первоначального признания, Группа признает ОКУ за весь срок в отношении финансовых активов с существенным увеличением кредитного риска.

Обратное тестирование. Группа регулярно пересматривает разработанную методологию и принятые допущения с тем, чтобы минимизировать расхождения между оценочной и фактической суммами кредитных убытков. Обратное тестирование проводится, по меньшей мере, раз в год.

33. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

КРЕДИТНЫЙ РИСК (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Информация о результатах обратного тестирования методологии оценки ОКУ доводится до сведения руководства Группы. В ходе обсуждений уполномоченными лицами определяются дальнейшие шаги по улучшению принятых моделей и допущений.

Оценка ОКУ – описание методов оценки

Сегментация корпоративных клиентов, долговых ценных бумаг и обязательств кредитного характера определяется в соответствии с принципами, изложенными в методологических документах Банка по ранжированию заемщиков или риск-сегментации.

Величина ОКУ определяется путем прогнозирования параметров кредитного риска (EAD, PD и LGD) в каждом будущем периоде на протяжении всего срока действия каждого отдельного кредита или сегмента, оцениваемого на коллективной основе.

Три указанных компонента перемножаются, и полученная величина в отдельных случаях корректируется с учетом вероятности сохранения задолженности (например, погашения задолженности по кредиту или невыполнения обязательств по кредиту месяцем ранее). Такой метод позволяет эффективно рассчитать величины ОКУ по каждому будущему периоду, которые затем дисконтируются до приведенной стоимости по состоянию на отчетную дату и суммируются. Ставка дисконтирования, используемая при расчете ОКУ, представляет собой первоначальную эффективную процентную ставку или приближенную к ней ставку, а для финансовых активов категории ПСКО – ЭПК, скорректированную с учетом кредитного риска.

Величины EAD определяются на основании предполагаемого графика погашения кредитов в зависимости от типа продукта:

- применительно к амортизируемым продуктам и кредитам, подлежащим единовременному погашению, EAD рассчитывается на основании договорных сумм, подлежащих погашению заемщиком в течение всего срока действия финансового инструмента;
- применительно к возобновляемым продуктам величина EAD прогнозируется путем суммирования текущей предоставленной суммы кредита, и произведения оставшейся суммы кредитного лимита, и коэффициента кредитной конверсии («ККК»), который учитывает величину ожидаемого использования оставшейся суммы кредитного лимита к моменту дефолта. Данные параметры различаются в зависимости от типа продукта, использования текущего лимита и иных поведенческих характеристик заемщика. Оценка ККК для кредитных линий основывается на статистическом анализе наиболее актуальных исторических данных об остатках на счетах учета кредитных линий заемщиков в состоянии дефолта. Для прочих обязательств кредитного характера ККК определяется на основе доступных исторических данных или регуляторных значений и экспертных суждений.

Для расчета ОКУ используются два вида PD: в течение 12 месяцев и за весь срок действия финансового инструмента:

- PD в течение 12 месяцев – оценочная вероятность наступления дефолта в течение последующих 12 месяцев (либо в течение оставшегося срока действия финансового инструмента, если данный срок составляет менее 12 месяцев). Данный параметр используется для расчета ОКУ за 12 месяцев;
- PD за весь срок действия – оценочная вероятность наступления дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Данный параметр используется для расчета ОКУ за весь срок действия. PD за весь срок действия оценивается на основе последних доступных данных о дефолтах за прошлые периоды и корректируется с учетом прогнозной информации.

Оценка PD в течение 12 месяцев основана на:

- статистическом анализе внутренней частоты дефолтов и соответствующих внутренних/внешних рейтингов. Оценка PD проверяется на соответствие наиболее актуальным внутренним данным;
- применении экспертных рейтинговых моделей, используемых в случае отсутствия необходимых внутренних или внешних данных. Экспертные рейтинговые модели применяются к ограниченному перечню сегментов;
- использовании подхода к калибровке значений PD, обеспечивающего соответствие средневзвешенного откалиброванного значения PD Центральной Тенденции (средняя доля дефолтов за экономический цикл) и соответствия пропорциональности изменения PD вдоль рейтинговой шкалы предиктивной силе ранжирующей модели.

Далее оцененные PD в течение 12 месяцев корректируются с учетом макроэкономических ожиданий.

Для учета макроэкономических ожиданий в PD в течение 12 месяцев используется прогноз динамики макроэкономических факторов. В качестве базового набора используются следующие макроэкономические факторы и их трансформации: усредненный объем экспорта, темп роста среднегодового значения ставки RUONIA. Список макроэкономических факторов может быть изменен в случае изменения предсказательной способности указанных выше факторов. Оценка предсказательной способности проводится не реже, чем ежегодно.

Прогнозы макроэкономических показателей («базовый экономический сценарий») пересматриваются не реже, чем ежегодно, и выносятся на рассмотрение ФК.

33. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**КРЕДИТНЫЙ РИСК (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Влияние макроэкономических переменных на величину PD определяется с помощью статистического регрессионного анализа (многофакторная регрессионная модель). В дополнение к «базовому экономическому сценарию» Группа принимает во внимание иные вероятные сценарии, учитываемые с определенными весами. Значения сценариев формируются на базе статистического анализа исторической динамики значений макрофакторов.

Для расчета PD за весь срок действия Группа использует различные статистические методы в зависимости от сегмента и типа продукта, например, метод экстраполяции PD в течение 12 месяцев на основе матриц миграции, построение кривых PD за весь срок действия на основе данных о дефолтах за прошлые периоды, модель интенсивности дефолтов, метод экстраполяции PD в течение 12 месяцев на основе предположения о сходимости условного годового PD к Центральной Тенденции за период экономического цикла, расчет кумулятивных PD на основе исторических кумулятивных уровней дефолта, эталонных таблиц рейтинговых агентств и другие.

В некоторых случаях для определения PD за весь срок действия Группа использует экспертные суждения, основанные на совокупном анализе кредитного риска, присущего конкретным заемщикам и/или группам заемщиков, включая макроэкономические прогнозы.

Продолжительность экономического цикла определяется как длина периода колебания экономической конъюнктуры, охватывающего как минимум одну стадию спада (рецессии) и экономического подъема (или восстановления) в соответствии с показателями, характеризующими динамику экономического развития Российской Федерации.

LGD представляет собой прогнозируемую Группой величину убытков по дефолтным кредитам, оцененным на коллективной основе, с учетом последних доступных статистических данных о погашениях. LGD применяется к кредитам, не являющимся дефолтными. В качестве исключения LGD, полученный в результате применения модельных оценок на основе количества дней в дефолте, используется для отдельных несущественных дефолтных корпоративных кредитов, не являющихся кредитами, обеспеченными объектами недвижимости и ценными бумагами, кредитами кредитным организациям, суверенным или субсуверенным заемщикам. Применительно к кредитам, обеспеченным объектами недвижимости и ценными бумагами, Группа рассчитывает LGD на основе определенных характеристик обеспечения, например, его рыночной стоимости или прогнозной стоимости.

Для обычных заемщиков Группа рассчитывает LGD на основе возмещаемости прежних дефолтных кредитов. Группа принимает во внимание фактические суммы возмещения и суммы возмещения, прогнозируемые с использованием мульти-сценария, взвешенного по вероятности наступления, а также по выборочным сегментам строит модельные оценки на основании внутренней статистики по возмещениям по кредитам.

Дисконтирование всех денежных потоков по дефолтным кредитам осуществляется с применением эффективной процентной ставки, определенной при первоначальном признании.

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска по состоянию на отчетную дату не отличается существенно от текущей стоимости финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, до вычета ОКУ и текущей стоимости непогашенных обязательств кредитного характера до вычета ОКУ.

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, текущая стоимость финансовых инструментов, представляющая текущий размер кредитного риска, отличается от максимального размера риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

Для целей осуществления контроля на портфельном уровне кредитных рисков Группы используются показатели риск-аппетита и система кредитных лимитов.

Риск-аппетит Группы в части кредитного риска представляет собой систему количественных и качественных показателей, определяющих целевой профиль рисков, которые Группа способна и/или желает принять с учетом требований заинтересованных лиц (акционеров, регуляторов, руководства, рейтинговых агентств, инвесторов) для достижения поставленных стратегических целей.

Для обеспечения целевого профиля рисков и эффективного мониторинга уровня принимаемого риска показатели риск-аппетита могут быть каскадированы до операционного уровня (по бизнес-линиям и др.).

Вопросы контроля кредитных рисков на консолидированном уровне регулируются в документах (стандартах) в области управления кредитным риском Группы.

33. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

КРЕДИТНЫЙ РИСК (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Основным инструментом ограничения кредитных рисков и контроля за их уровнем является система кредитных лимитов. Компании Группы разрабатывают и применяют системы лимитов кредитного риска в соответствии со стандартами Группы, а также с учетом особенностей совершаемых видов кредитных операций (контрагентов) и требований национальных регуляторов.

Основные виды лимитов кредитного риска:

- лимиты на совокупный уровень кредитного риска в целом по кредитному портфелю и отдельным сегментам;
- лимиты, ограничивающие концентрацию кредитных рисков (по отраслям, странам, крупным контрагентам, кредитным продуктам);
- лимиты на уровень ожидаемых потерь по операциям, подверженным кредитному риску;
- лимиты на самостоятельное принятие кредитных рисков структурными подразделениями Банка (операционными офисами/дополнительными офисами);
- лимиты, ограничивающие уровень риска по конкретному контрагенту (группе связанных контрагентов). К данным лимитам относятся: лимиты на проведение операций с контрагентом (группой связанных контрагентов), включая сублимиты по различным видам операций с кредитным риском (кредитные, документарные лимиты, лимиты по торговым операциям, лимиты на проведение операций с долговыми ценными бумагами и др.).

В качестве регуляторных лимитов кредитного риска на уровне Группы применяются обязательные нормативы, устанавливаемые требованиями Банка России:

- лимит величины крупных кредитных рисков;
- лимит на заемщика / группу связанных контрагентов.

В Группе реализуется система лимитов розничных кредитных рисков, обеспечивающая контроль за их концентрацией. На уровне Группы определяются следующие лимиты розничного кредитования:

- лимиты розничных кредитных операций компаний Группы (лимиты на страны их местонахождения);
- лимиты на розничные кредитные продукты;
- иные лимиты, устанавливаемые уполномоченными органами Группы в целях ограничения уровня розничных кредитных рисков.

Особенности ограничения и снижения кредитных рисков в розничном сегменте бизнеса Группы детально отражаются в стандартах Группы по управлению розничными кредитными рисками.

В целях снижения принимаемого кредитного риска Банк и дочерние компании, действующие в рамках унифицированных (групповых) и локальных подходов, используют обеспечение.

Основные виды обеспечения исполнения обязательств контрагента: залог, поручительство, банковская гарантия, государственные и муниципальные гарантии, гарантии фондов поддержки малого бизнеса.

Наличие обеспечения, соответствующего требованиям дочерней компании, и его достаточность учитывается при определении стоимостных условий кредитных сделок, а также при принятии решений по кредитной сделке.

При проведении экспертизы залоговых сделок осуществляется определение рыночной, инвестиционной, справедливой и залоговой стоимости предмета залога. При этом может использоваться независимая оценка рыночной стоимости залога.

Группой разработан ряд требований к каждому виду обеспечения. Залоговая стоимость имущества, предлагаемого в залог, определяется исходя из его рыночной стоимости с учетом залогового дисконта. Достаточность залоговой стоимости передаваемых в обеспечение активов означает возможность удовлетворения Банком всех своих требований путем реализации заложенного имущества для выплаты основной суммы долга, процентов и комиссий. Залоговый дисконт по различным видам залогового обеспечения варьируется от 15% до 60%.

В случаях, когда обеспечением по инструменту с кредитным риском выступает залоговое имущество, заемщик обязан застраховать соответствующие активы и назначить Группу выгодоприобретателем по страховому полису. Группа проводит комплексную оценку застрахованного залогового имущества, которая предусматривает оценку уровня утраты залогового имущества.

Обеспечение принимается с целью снижения кредитного риска. В случае одобрения инструмента с кредитным риском, предоставляемого под обеспечение, в форме Заявки необходимо полностью указать информацию об обеспечении, включая его вид, стоимость и периодичность проведения его анализа. Представителем банка, сюрвейерской компанией или клиентом с использованием специализированных программных обеспечений, а также с привлечением иных компаний, с которыми у Банка заключен договор на оказание услуг, с применением систем дистанционного зондирования земли проводится проверка физического состояния и сохранности предлагаемого обеспечения.

Группа проводит переоценку справедливой стоимости залогового имущества с частотой, установленной в соответствии с требованиями законодательства, и при необходимости требует предоставления дополнительного залога либо других приемлемых видов обеспечения.

33. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

КРЕДИТНЫЙ РИСК (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Обращение взыскания на обеспечение путем его изъятия

В ходе обычной деятельности, в соответствии с заключаемыми дополнительными соглашениями, Группа получает время от времени право собственности на активы, ранее являвшиеся обеспечением по инструментам с кредитным риском, в обмен на урегулирование задолженности контрагентов перед Группой. После завершения процедур передачи указанные активы отражаются в

учете в соответствии с учетной политикой Группы и включаются в соответствующие статьи консолидированного отчета о финансовом положении.

Согласно политике Группы, имущество, на которое обращено взыскание, реализуется в порядке, установленном внутренними правилами и законодательством. Поступления от реализации имущества используются для уменьшения или погашения существующей задолженности.

РЫНОЧНЫЙ РИСК

Под рыночным риском понимается риск ухудшения финансового результата вследствие неблагоприятного изменения стоимости активов/пассивов (требований/обязательств) Группы под влиянием рыночных показателей – риск-факторов (валютные курсы, процентные ставки, кредитные спрэды, котировки акций и фондовых индексов и др.).

КУКиРР устанавливает операционные и портфельные лимиты рыночного риска и распределяет риск-аппетит по рыночному риску: рискам Торговой книги и валютному риску Банковской книги между участниками Группы ВТБ и бизнес-линиями. ФК устанавливает ограничения по процентному риску Банковской книги по Группе ВТБ, а также участникам Группы ВТБ.

Положение «О порядке управления рыночными рисками в Банке ВТБ (ПАО)» (далее – «Положение») устанавливает процедуры управления рыночными рисками в Банке ВТБ на индивидуальном и консолидированном уровне.

Исходя из характера принимаемых рыночных рисков и подходов к управлению ими, операции Банка / профильных дочерних компаний разделяются на операции Торговой книги или Банковской книги.

К Торговой книге относятся операции (далее – «торговые операции»), проводимые в целях извлечения прибыли от их переоценки или хеджирования других торговых операций, а также финансовый результат от них. К торговым операциям относятся операции, переоцениваемые по справедливой стоимости. К Банковской книге относится портфель операций (далее – «неторговые операции»), не подверженные рыночной переоценке (учитываемые по амортизированной стоимости) и / или рыночная переоценка которых не зависит от рыночных риск-факторов и не относящиеся к торговым операциям, а также открытые валютные позиции, сформированные по решению органов управления в целях участия в капитале дочерних компаний, вызванные формированием резервов, получением доходов/осуществлением расходов, регулированием текущей ликвидности в разрезе валют, и не относящиеся к торговым операциям. Портфель долговых ценных бумаг Казначейства относится к Банковской книге. Также к Банковской

книге относятся стратегическая ОВП (открытая валютная позиция Банковской книги, сформированная/ удерживаемая по решению Финансового комитета и направленная на хеджирование стратегических инвестиций разного рода или, также по решению Финансового комитета на хеджирование других валютных позиций Банковской книги, в том числе еще не отраженных на балансе Банка / консолидированном балансе Группы) и остаточная ОВП (открытая валютная позиция Банковской книги, переоцениваемая через прибыль и убыток, сформированная в результате совершения балансовых конверсионных операций и заключения внутренних сделок, отражаемых в фолдерах банковской книги).

Детальная классификация операций для целей оценки и управления рыночными рисками закрепляется во внутренних документах компаний Группы / Группы, регулирующих порядок управления рыночными рисками на локальном / групповом уровнях.

Оценка рыночного риска осуществляется по следующим направлениям:

- риски Торговой книги и валютный риск Банковской книги, в т.ч.:
 - рыночный риск по операциям Торговой книги;
 - рыночный риск по операциям клиентов Брокерского бизнеса (риски маржинального кредитования клиентов фондового и валютного рынка, а также риски рынка ФОРТС), возникающий в связи с изменениями рыночной стоимости базовых активов;
 - валютный риск от ОВП Банковской книги;
 - чувствительность валютных компонент экономического капитала и валютных инструментов капитала к изменению валютных курсов (в составе валютного риска Банковской книги);
- процентный риск по операциям Банковской книги, чувствительным к изменению процентной ставки;
- волатильность финансового результата по портфелю переоцениваемых инструментов Банковской книги.

33. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЦЕНОВОЙ РИСК

Группа ВТБ подвержена рыночному риску по Торговой книге, который связан с отрицательной переоценкой инструментов вследствие изменения значений различных риск-факторов, включая котировки облигаций, акций, товарных инструментов, валютные курсы, процентные ставки, кредитные спреды, волатильности риск-факторов и корреляции между ними.

Для ограничения рыночного риска по Группе ВТБ используется набор лимитов. Все лимиты можно разделить на следующие две группы: портфельные лимиты (VaR-лимит, лимит на показатель Stop-Loss и стресс-лимит) и операционные лимиты, ограничивающие концентрацию отдельных показателей или типов активов в портфеле (лимит на DV01, FX delta и др.).

Департамент интегрированного управления рисками еженедельно осуществляет контроль соблюдения групповых лимитов рыночного риска, локальные лимиты рыночного риска контролируются риск-подразделениями дочерних банков на ежедневной основе. Департамент интегрированного управления рисками ежедневно информирует бизнес-подразделения о соблюдении групповой лимитной дисциплины, ежемесячно представляет отчет о соблюдении лимитов на ФК.

Результаты стресс-тестирования и VaR используются для оценки рыночного риска Торговой книги. Методология, используемая для оценки этих риск-метрик, утверждается руководителем

РИСК ЛИКВИДНОСТИ

Риск ликвидности – риск возникновения убытков, выражающийся в неспособности Группы финансировать свою деятельность, т.е. обеспечивать рост активов и выполнять обязательства по мере их наступления без понесения убытков в недопустимых для финансовой устойчивости размерах.

РИСК ЛИКВИДНОСТИ И АНАЛИЗ ДОГОВОРНЫХ СРОКОВ, ОСТАВШИХСЯ ДО ПОГАШЕНИЯ

Управление риском ликвидности Группы осуществляется в следующих направлениях:

- установление и контроль лимитов, ограничивающих принятие Группой риска ликвидности и концентрации источников ликвидности;
- подготовка и вынесение на рассмотрение коллегиальных органов Ресурсного плана, мониторинг его выполнения и регулярный пересмотр;
- подготовка в установленном порядке отчетности о текущем и прогнозном состоянии ликвидности;

Департамента интегрированного управления рисками и доводится до участников Группы.

Стресс-тестирование

Результат переоценки Торговой книги моделируется на основе исторических изменений значений риск-факторов (наблюдаемых в условиях значительных изменений макроэкономических показателей), а также на основе гипотетических изменений риск-факторов.

Сценарный анализ показал, что в 2025 году наибольший эффект по рыночному риску соответствовал бы изменению валютных курсов и расширению кредитных спредов.

VaR

Расчет VaR осуществляется на основании следующих параметров:

- исторический период – 2 года;
- горизонт прогнозирования – 1 торговый день;
- доверительный интервал – 95%;
- используемый метод – метод исторического моделирования.

Итоговый показатель VaR 1д., 95% Группы по Торговой книге за 2025 год составил 6,9 миллиарда рублей (за 2024 год: 2,3 миллиарда рублей).

Риск ликвидности, в том числе, включает риски, связанные с вероятностью потерь при реализации активов либо ввиду невозможности закрыть имеющуюся позицию из-за недостаточной ликвидности рынка или недостаточных объемов торгов, и риск, связанный с потенциальными изменениями стоимости фондирования (собственный и рыночный кредитный спред), влияющими на размер будущих доходов кредитной организации.

- подготовка / согласование предложений / внутренних документов по вопросам управления риском ликвидности Группы / компаний Группы, выносимых на рассмотрение уполномоченных органов Группы;
- анализ сценариев возможных резких (стрессовых) изменений ликвидности и отдельных источников ликвидности и оценка устойчивости Группы к этим изменениям (стресс-тестирование) по операциям в рублях и иностранных валютах.

33. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

РИСК ЛИКВИДНОСТИ И АНАЛИЗ ДОГОВОРНЫХ СРОКОВ, ОСТАВШИХСЯ ДО ПОГАШЕНИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Мероприятия по снижению риска ликвидности включают, но не ограничиваются:

- проведение валидации моделей оценки риска ликвидности и осуществление оценки эффективности валидации;
- разработка детального плана действий по мобилизации ликвидных активов на случай недостатка ликвидности;
- включение информации о риске ликвидности в регулярную отчетность по рискам, представляемую на рассмотрение Правления и Наблюдательного совета Банка.

К основным методам контроля уровня риска ликвидности в том числе относятся:

- установление и мониторинг соблюдения внутренних коэффициентов / нормативов ликвидности (в том числе для целей контроля за выполнением установленных Банком России обязательных нормативов ликвидности / соответствующих внутренних метрик риска-аппетита);
- мониторинг рассчитанных с учетом сценарного анализа разрывов ликвидности по временным периодам с целью выявления диспропорций между объемом поступлений и платежей;
- принятие и реализация решений по управлению активами и/или пассивами Банка/Группы, направленных на поддержание риска ликвидности на уровне, позволяющем соблюдать внутренние и регуляторные нормативы ликвидности;
- мониторинг ключевых внутренних и внешних факторов, способных оказать серьезное влияние на ликвидность Банка/Группы;
- разработка детального плана действий по мобилизации ликвидных активов на случай недостатка ликвидности.

ВТБ и другие банки в составе Группы также обязаны выполнять требования к ликвидности, установленные регулируемыми органами, в том числе требования ЦБ РФ в виде обязательных нормативов.

Департамент интегрированного управления рисками анализирует денежные потоки Группы, проводит расчет экономического капитала на покрытие риска ликвидности и готовит для ФК ежемесячный отчет о состоянии риска ликвидности Группы. Казначейство ВТБ управляет краткосрочной ликвидностью на постоянной основе с использованием денежной позиции и портфеля высоколиквидных ценных бумаг, подготавливает данные о краткосрочной ликвидности Банка и представляет в ФК еженедельный отчет.

В таблицах ниже в колонке «Приток» показана общая сумма средств, которые Группа должна получить в течение определенного временного интервала при наступлении договорного срока погашения/возврата финансовых инструментов (активов/требований). В колонке «Отток» представлена общая сумма средств, которые Группа должна выплатить в течение определенного временного интервала при наступлении договорного срока погашения/возврата финансовых инструментов (пассивов/обязательств, за исключением текущих и расчетных счетов). Разрыв представляет собой разницу между показателями, отраженными в колонках «Приток» и «Отток».

В колонке «Накопленный разрыв» представлен накопленный разрыв. В колонке «Валютный своп – накопленный разрыв» представлены накопленные разрывы между условными суммами валютных операций (валютные свопы, валютные операции «спот» и валютные форварды, расчетные валютные форварды). В колонке «Разрыв в динамике (итога) накопленный» представлен совокупный накопленный разрыв, включая накопленный разрыв по валютным свопам. Входящий остаток представляет собой высоколиквидные активы, главным образом представленные наличными денежными средствами и счетами «ностро», открытыми в других банках.

Проведенный анализ подтверждает, что, несмотря на значительный объем средств клиентов, привлеченных до востребования или на непродолжительный период, диверсификация средств по количеству и типам вкладчиков, а также накопленный опыт Группы дают основания считать, что данные привлеченные средства клиентов в значительной степени являются для Группы долгосрочным и стабильным источником финансирования. Кроме того, портфели ценных бумаг Казначейства и ценные бумаги, предназначенные для торговли, могут быть использованы для управления краткосрочной ликвидностью посредством сделок «репо».

Для целей управления среднесрочными потребностями в ликвидности Группа ВТБ использует межбанковские депозиты и средства клиентов (новые привлечения и пролонгация существующих депозитов), договоры «репо», а также инструменты, предлагаемые в форме обеспеченных кредитов (предоставленных под залог корпоративных займов или ценных бумаг), что позволяет Группе устранять отрицательные разрывы среднесрочной ликвидности.

Группа ВТБ имеет доступ к ряду дополнительных источников финансирования Банка России для управления отрицательными разрывами среднесрочной ликвидности.

33. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

**РИСК ЛИКВИДНОСТИ И АНАЛИЗ ДОГОВОРНЫХ СРОКОВ, ОСТАВШИХСЯ ДО ПОГАШЕНИЯ
(ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Ниже представлены денежные потоки Группы ВТБ по договорным срокам, оставшимся до погашения, на 31 декабря 2025 года.

Временной интервал	Приток	Отток	Разрыв	Накопленный разрыв	Валютный своп – накопленный разрыв	Разрыв в динамике (итого) накопленный
Позиции в российских рублях						
Начальный остаток	–	–	1 221,4	1 221,4	–	1 221,4
Менее 1 месяца	1 254,3	(9 639,4)	(8 385,1)	(7 163,7)	(134,0)	(7 297,7)
От 1 до 3 месяцев	1 655,4	(4 835,4)	(3 180,0)	(10 343,7)	122,3	(10 221,4)
От 3 месяцев до 1 года	7 099,7	(7 793,2)	(693,5)	(11 037,2)	102,8	(10 934,4)
От 1 года до 3 лет	10 585,3	(2 033,7)	8 551,6	(2 485,6)	104,1	(2 381,5)
Более 3 лет	20 997,6	(1 341,9)	19 655,7	17 170,1	202,1	17 372,2
Позиции в прочих валютах						
Начальный остаток	–	–	425,0	425,0	–	425,0
Менее 1 месяца	227,4	(175,9)	51,5	476,5	168,6	645,1
От 1 до 3 месяцев	252,1	(266,9)	(14,8)	461,7	(85,9)	375,8
От 3 месяцев до 1 года	1 153,6	(900,8)	252,8	714,5	(56,9)	657,6
От 1 года до 3 лет	1 210,2	(1 172,8)	37,4	751,9	–	751,9
Более 3 лет	1 004,2	(260,3)	743,9	1 495,8	(154,9)	1 340,9
Итого						
Начальный остаток	–	–	1 646,4	1 646,4	–	1 646,4
Менее 1 месяца	1 481,7	(9 815,3)	(8 333,6)	(6 687,2)	34,6	(6 652,6)
От 1 до 3 месяцев	1 907,5	(5 102,3)	(3 194,8)	(9 882,0)	36,4	(9 845,6)
От 3 месяцев до 1 года	8 253,3	(8 694,0)	(440,7)	(10 322,7)	45,9	(10 276,8)
От 1 года до 3 лет	11 795,5	(3 206,5)	8 589,0	(1 733,7)	104,1	(1 629,6)
Более 3 лет	22 001,8	(1 602,2)	20 399,6	18 665,9	47,2	18 713,1

Ниже представлены денежные потоки Группы ВТБ по договорным срокам, оставшимся до погашения, на 31 декабря 2024 года.

Временной интервал	Приток	Отток	Разрыв	Накопленный разрыв	Валютный своп – накопленный разрыв	Разрыв в динамике (итого) накопленный
Позиции в российских рублях						
Начальный остаток	–	–	1 256,7	1 256,7	–	1 256,7
Менее 1 месяца	1 279,7	(9 318,3)	(8 038,6)	(6 781,9)	69,4	(6 712,5)
От 1 до 3 месяцев	2 838,3	(5 642,2)	(2 803,9)	(9 585,8)	2,8	(9 583,0)
От 3 месяцев до 1 года	7 738,6	(8 183,8)	(445,2)	(10 031,0)	32,3	(9 998,7)
От 1 года до 3 лет	13 303,1	(5 907,7)	7 395,4	(2 635,6)	31,9	(2 603,7)
Более 3 лет	29 129,2	(10 268,9)	18 860,3	16 224,7	29,8	16 254,5
Позиции в прочих валютах						
Начальный остаток	–	–	663,9	663,9	–	663,9
Менее 1 месяца	150,8	(427,8)	(277,0)	386,9	(64,3)	322,6
От 1 до 3 месяцев	339,3	(309,5)	29,8	416,7	(14,9)	401,8
От 3 месяцев до 1 года	895,5	(312,7)	582,8	999,5	(27,3)	972,2
От 1 года до 3 лет	1 427,7	(1 299,1)	128,6	1 128,1	(32,1)	1 096,0
Более 3 лет	959,0	(939,9)	19,1	1 147,2	(29,8)	1 117,4
Итого						
Начальный остаток	–	–	1 920,6	1 920,6	–	1 920,6
Менее 1 месяца	1 430,5	(9 746,1)	(8 315,6)	(6 395,0)	5,1	(6 389,9)
От 1 до 3 месяцев	3 177,6	(5 951,7)	(2 774,1)	(9 169,1)	(12,1)	(9 181,2)
От 3 месяцев до 1 года	8 634,1	(8 496,5)	137,6	(9 031,5)	5,0	(9 026,5)
От 1 года до 3 лет	14 730,8	(7 206,8)	7 524,0	(1 507,5)	(0,2)	(1 507,7)
Более 3 лет	30 088,2	(11 208,8)	18 879,4	17 371,9	–	17 371,9

33. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

**РИСК ЛИКВИДНОСТИ И АНАЛИЗ ДОГОВОРНЫХ СРОКОВ, ОСТАВШИХСЯ ДО ПОГАШЕНИЯ
(ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Приведенные ниже таблицы показывают недисконтированные денежные потоки к выплате по финансовым обязательствам, а также обязательства кредитного характера по договорным срокам, оставшимся до погашения.

2025 г.	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
Денежные потоки к выплате по непроизводным обязательствам	16 574,0	4 886,3	4 321,5	3 304,0	4 932,3	34 018,1
Производные финансовые инструменты – брутто-расчеты:						
(Приток)	(136,4)	(145,9)	(257,6)	(308,5)	(225,2)	(1 073,6)
Отток	134,5	144,7	263,5	346,1	209,4	1 098,2
Производные финансовые инструменты – нетто-расчеты						
(Приток)	(28,7)	(18,9)	(22,7)	(25,0)	(32,1)	(127,4)
Отток	21,9	27,0	14,8	24,4	55,8	143,9
Обязательства кредитного характера	9 156,1	–	–	–	–	9 156,1

Средства клиентов включают в себя срочные депозиты физических лиц. В соответствии с российским законодательством Группа обязана выдать сумму такого вклада по первому требованию вкладчика.

2024 г.	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
Денежные потоки к выплате по непроизводным обязательствам	16 182,1	5 258,6	3 519,1	3 646,5	5 505,3	34 111,6
Производные финансовые инструменты – брутто-расчеты:						
(Приток)	(138,7)	(100,1)	(58,1)	(88,2)	(215,7)	(600,8)
Отток	137,3	98,2	59,8	85,1	189,4	569,8
Производные финансовые инструменты – нетто-расчеты						
(Приток)	(14,7)	(18,6)	(32,1)	(35,6)	(52,4)	(153,4)
Отток	15,9	23,2	25,8	37,2	39,5	141,6
Обязательства кредитного характера	9 553,6	–	–	–	–	9 553,6

33. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ТЕКУЩИЕ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Приведенные ниже таблицы показывают распределение активов и обязательств по договорным срокам, оставшимся до погашения (ожидаемые сроки погашения соответствуют договорным срокам, оставшимся до погашения), к окончанию которых Группа имеет право реализовать активы и погасить обязательства. Группа рассматривает активы и обязательства с договорным сроком, оставшимся до погашения «Менее 1 года» как текущие, а активы и обязательства с оставшимся договорным сроком до погашения «Свыше 1 года» и «С неопределенным сроком погашения» как долгосрочные.

2025 г.	Менее 1 года	Свыше 1 года	С неопреде- ленным сроком погашения	Итого
Активы				
Денежные средства и краткосрочные активы	1 883,6	–	–	1 883,6
Обязательные резервы на счетах в центральных банках	117,5	1,7	–	119,2
Торговые финансовые активы	1 099,8	–	–	1 099,8
Производные финансовые активы	58,9	61,7	–	120,6
Средства в банках	1 031,8	335,2	–	1 367,0
Кредиты и авансы клиентам	5 528,0	17 669,5	–	23 197,5
Инвестиционные финансовые активы	326,6	5 165,3	134,1	5 626,0
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	–	–	380,4	380,4
Активы групп выбытия	111,1	–	–	111,1
Земля и основные средства	–	–	480,3	480,3
Инвестиционная недвижимость	–	–	114,4	114,4
Гудвил и прочие нематериальные активы	–	–	746,2	746,2
Отложенный актив по налогу на прибыль	–	–	863,1	863,1
Прочие активы	455,9	301,1	18,1	775,1
Итого активы	10 613,2	23 534,5	2 736,6	36 884,3
Обязательства				
Средства банков	2 023,0	102,3	–	2 125,3
Средства клиентов	25 028,5	2 867,2	–	27 895,7
Производные финансовые обязательства	69,6	70,3	–	139,9
Прочие заемные средства	693,0	45,3	–	738,3
Выпущенные долговые ценные бумаги	193,7	378,9	–	572,6
Обязательства групп выбытия	67,7	–	–	67,7
Отложенное обязательство по налогу на прибыль	–	–	97,0	97,0
Обязательства по страхованию	152,7	1 326,4	–	1 479,1
Прочие обязательства	621,6	18,4	0,4	640,4
Субординированная задолженность	2,2	395,3	–	397,5
Итого обязательства	28 852,0	5 204,1	97,4	34 153,5

33. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ТЕКУЩИЕ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Руководство полагает, что, хотя долевые ценные бумаги, входящие в категорию финансовых активов, предназначенных для торговли, не имеют договорных сроков погашения, эти долевые ценные бумаги могут быть проданы в срок менее одного года, поэтому они включены в соответствующую категорию с договорным сроком погашения. Долговые ценные бумаги в составе финансовых инструментов, предназначенных для торговли, также относятся к инструментам с договорным сроком погашения менее одного года, поскольку руководство полагает, что эти долговые ценные бумаги могут быть проданы в срок менее одного года, и не планирует удерживать данные долговые ценные бумаги до погашения.

2024 г. (скорректировано)	Менее 1 года	Свыше 1 года	С неопреде- ленным сроком погашения	Итого
Активы				
Денежные средства и краткосрочные активы	2 018,1	–	–	2 018,1
Обязательные резервы на счетах в центральных банках	102,5	1,6	–	104,1
Торговые финансовые активы	765,8	–	–	765,8
Производные финансовые активы	57,9	73,4	–	131,3
Средства в банках	1 317,2	363,3	–	1 680,5
Кредиты и авансы клиентам	5 437,9	17 168,8	–	22 606,7
Инвестиционные финансовые активы	545,1	4 623,1	237,9	5 406,1
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	–	–	391,8	391,8
Активы групп выбытия	112,8	–	–	112,8
Земля и основные средства	–	–	467,8	467,8
Инвестиционная недвижимость	–	–	109,2	109,2
Гудвил и прочие нематериальные активы	–	–	653,6	653,6
Отложенный актив по налогу на прибыль	–	–	544,7	544,7
Прочие активы	701,6	351,1	25,0	1 077,7
Итого активы	11 058,9	22 581,3	2 430,0	36 070,2
Обязательства				
Средства банков	2 135,5	248,4	–	2 383,9
Средства клиентов	23 398,1	3 528,7	–	26 926,8
Производные финансовые обязательства	39,7	66,9	–	106,6
Прочие заемные средства	1 167,6	306,2	–	1 473,8
Выпущенные долговые ценные бумаги	104,0	322,1	–	426,1
Обязательства групп выбытия	61,4	–	–	61,4
Отложенное обязательство по налогу на прибыль	–	–	64,9	64,9
Обязательства по страхованию	129,4	1 016,9	–	1 146,3
Прочие обязательства	612,0	78,0	2,4	692,4
Субординированная задолженность	84,9	13,8	–	98,7
Итого обязательства	27 732,6	5 581,0	67,3	33 380,9

КОНЦЕНТРАЦИЯ РИСКА ПО ГЕОГРАФИЧЕСКОМУ ПРИЗНАКУ

5 марта 2022 года Правительство РФ утвердило перечень иностранных государств и территорий, совершающих недружественные действия в отношении России (с последующими обновлениями). Государства или территории, перечисленные в перечне, ввели санкции или присоединились к санкциям против России после 24 февраля 2022 года.

Для того чтобы предоставить возможность лучшего понимания влияния санкций и недружественных действий на финансовое положение Группы,

компоненты концентрации активов и обязательств Группы по географическому признаку были пересмотрены.

Актуальное раскрытие информации о концентрации риска по географическому признаку основано на месте регистрации контрагентов Группы и упомянутом выше перечне иностранных государств и территорий, совершающих недружественные действия в отношении России.

33. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

КОНЦЕНТРАЦИЯ РИСКА ПО ГЕОГРАФИЧЕСКОМУ ПРИЗНАКУ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

2025 г.	Россия	Недружественные страны	Прочие страны	Итого
Активы				
Денежные средства и краткосрочные активы	1 512,2	9,4	362,0	1 883,6
Обязательные резервы на счетах в центральных банках	111,4	–	7,8	119,2
Торговые финансовые активы	1 097,8	1,7	0,3	1 099,8
Производные финансовые активы	120,5	–	0,1	120,6
Средства в банках	1 323,9	0,5	42,6	1 367,0
Кредиты и авансы клиентам	21 315,9	247,7	1 633,9	23 197,5
Инвестиционные финансовые активы	5 579,4	12,8	33,8	5 626,0
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	369,8	3,5	7,1	380,4
Активы групп выбытия	111,1	–	–	111,1
Земля и основные средства	473,0	–	7,3	480,3
Инвестиционная недвижимость	113,4	–	1,0	114,4
Гудвил и прочие нематериальные активы	742,7	–	3,5	746,2
Отложенный актив по налогу на прибыль	860,1	0,6	2,4	863,1
Прочие активы	734,0	15,1	26,0	775,1
Итого активы	34 465,2	291,3	2 127,8	36 884,3
Обязательства				
Средства банков	2 011,4	6,9	107,0	2 125,3
Средства клиентов	27 384,6	12,7	498,4	27 895,7
Производные финансовые обязательства	139,8	–	0,1	139,9
Прочие заемные средства	731,9	–	6,4	738,3
Выпущенные долговые ценные бумаги	572,6	–	–	572,6
Обязательства групп выбытия	67,7	–	–	67,7
Отложенное обязательство по налогу на прибыль	95,5	–	1,5	97,0
Обязательства по страхованию	1 478,8	0,3	–	1 479,1
Прочие обязательства	628,5	3,9	8,0	640,4
Субординированная задолженность	397,5	–	–	397,5
Итого обязательства	33 508,3	23,8	621,4	34 153,5
Нетто-позиция активам и обязательствам	956,9	267,5	1 506,4	2 730,8
Позиция по условным и договорным обязательствам до вычета резерва				
Обязательства кредитного характера	9 076,9	8,4	70,8	9 156,1
Гарантии исполнения	1 151,4	0,6	17,9	1 169,9

33. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

КОНЦЕНТРАЦИЯ РИСКА ПО ГЕОГРАФИЧЕСКОМУ ПРИЗНАКУ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

2024 г. (скорректировано)	Россия	Недружест- венные страны	Прочие страны	Итого
Активы				
Денежные средства и краткосрочные активы	1 664,6	6,7	346,8	2 018,1
Обязательные резервы на счетах в центральных банках	95,0	–	9,1	104,1
Торговые финансовые активы	748,4	14,9	2,5	765,8
Производные финансовые активы	118,1	13,2	–	131,3
Средства в банках	1 543,6	71,9	65,0	1 680,5
Кредиты и авансы клиентам	20 646,5	600,2	1 360,0	22 606,7
Инвестиционные финансовые активы	5 336,0	33,0	37,1	5 406,1
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	374,2	9,4	8,2	391,8
Активы групп выбытия	112,8	–	–	112,8
Земля и основные средства	458,9	–	8,9	467,8
Инвестиционная недвижимость	107,7	–	1,5	109,2
Гудвил и прочие нематериальные активы	649,7	–	3,9	653,6
Отложенный актив по налогу на прибыль	543,4	0,1	1,2	544,7
Прочие активы	1 061,0	6,2	10,5	1 077,7
Итого активы	33 459,9	755,6	1 854,7	36 070,2
Обязательства				
Средства банков	2 280,8	15,5	87,6	2 383,9
Средства клиентов	26 230,4	97,9	598,5	26 926,8
Производные финансовые обязательства	106,6	–	–	106,6
Прочие заемные средства	1 466,2	–	7,6	1 473,8
Выпущенные долговые ценные бумаги	426,1	–	–	426,1
Обязательства групп выбытия	61,4	–	–	61,4
Отложенное обязательство по налогу на прибыль	63,2	–	1,7	64,9
Обязательства по страхованию	1 146,0	0,3	–	1 146,3
Прочие обязательства	637,4	48,5	6,5	692,4
Субординированная задолженность	98,7	–	–	98,7
Итого обязательства	32 516,8	162,2	701,9	33 380,9
Нетто-позиция активам и обязательствам	943,1	593,4	1 152,8	2 689,3
Позиция по условным и договорным обязательствам до вычета резерва				
Обязательства кредитного характера	9 472,7	11,1	69,8	9 553,6
Гарантии исполнения	1 112,4	0,8	6,2	1 119,4

СТРАХОВОЙ РИСК

Группа оказывает страховые услуги, которые покрывают все основные страховые риски. Риск, связанный с заключением договоров страхования, – это риск наступления страхового события и неопределенности относительно суммы последующей выплаты. Этот риск носит случайный характер.

Основным видом страхования, индивидуально значимым для Группы, является пенсионное страхование, услуги которого оказываются негосударственным пенсионным фондом (НПФ), входящим в Группу.

В случае с портфелями договоров пенсионного страхования страховому риску подвержены обязательства НПФ по выплате пенсий, определяемые с учетом допущений об уровне смертности.

Управление страховым риском осуществляется путем постоянного наблюдения за уровнем фактической смертности среди участников и

застрахованных лиц Фонда. Анализ фактической смертности осуществляется на постоянной основе профессиональными актуариями Фонда. В случае необходимости, НПФ может изменить методику индексации негосударственных пенсий по договорам НПО и использовать часть полученного дохода от размещения средств пенсионных резервов для обеспечения выполнения уже принятых обязательств.

Правила определения ожидаемого периода выплат, используемого для определения размера пожизненной пенсии по договорам ОПС, и ее корректировка, установлены действующим законодательством Российской Федерации и не соответствуют общепринятой практике актуарных расчетов. НПФ не вправе корректировать установленные на законодательном уровне актуарные предположения, что может привести к увеличению размеров назначаемых пенсий и, соответственно, увеличению обязательств Фонда перед застрахованными лицами и снижению его финансовой устойчивости.

33. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

СТРАХОВОЙ РИСК (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Страховые компании (СК), входящие в Группу, предлагают следующие виды страхования, не являющиеся индивидуально значимыми для Группы:

- Автострахование («ОСАГО» и «КАСКО»);
- Страхование имущества;
- Личное страхование (страхование от несчастных случаев, включая обязательное государственное страхование и добровольное медицинское страхование);
- Страхование жизни;
- Прочее страхование, отличное от страхования жизни (страхование гражданской ответственности, страхование финансовых рисков, перестрахование и т.п.).

Для целей анализа страхового риска применяются актуарные методы. Основные допущения – ожидаемый коэффициент убыточности и факторы развития убытков (отражающих модель урегулирования убытков).

Для определения цен и оценки страховых обязательств применяется теория вероятностей. Основной риск, которому подвержена Группа при заключении таких договоров, состоит в том, что сумма фактических убытков и выплат может превысить балансовую стоимость страховых обязательств. Это может происходить по причине того, что соответствующие выплаты осуществляются чаще или в большем размере, чем ожидалось. Страховые события носят случайный характер, поэтому фактическое количество и суммы убытков и выплат будут варьироваться и отклоняться от расчетного значения, определенного с использованием актуарных методов.

В случае с портфелями договоров страхования жизни страховому риску подвержены обязательства СК, определяемые на основе оценок и допущений по показателям смертности, расторжения договоров, а также расходов и уровню доходности инвестиций.

В случае с портфелями договоров прочего страхования основным допущением при оценке обязательств СК является ожидаемый коэффициент убыточности.

Группа управляет страховым риском посредством использования установленных статистических методов, перестрахования, концентрации риска, установления лимитов по андеррайтингу, установления процедур одобрения сделок, разработки правил установления страховых тарифов.

Стратегия андеррайтинга реализуется посредством использования инструкций, которые детально определяют правила андеррайтинга по каждому виду страхового продукта. В инструкциях содержатся описание присущих рисков, основания для применения тарифов и описание факторов, которые впоследствии окажут влияние на применяемый тариф. Расчет тарифов производится на основе признаков вероятности и изменчивости. Расчет тарифов по обязательным видам страхования осуществляется по правилам, установленным Банком России.

Основным методом диверсификации страхового риска является управление риском на основе диверсификации тарифной политики. Страховые тарифы устанавливаются на основе анализа следующих факторов:

- Ожидаемый коэффициент убытков на основании анализа аналогичных продуктов на рынке;
- Ставка комиссии на основании анализа прибыльности продукта и аналогичных ставок комиссии на рынке;
- Анализ средних рыночных страховых тарифов.

Стратегия перестрахования заключается в перестраховании части принятых на страхование рисков для того, чтобы контролировать риск убытков и защитить собственный капитал. Группа заключает договоры различных видов перестрахования, чтобы снизить риск чистых убытков для Группы.

Переданное перестрахование подвержено кредитному риску. Группа осуществляет мониторинг финансового состояния перестраховщиков на периодической основе. Лимиты в отношении перестраховочных компаний устанавливаются ежегодно.

33. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

СТРАХОВОЙ РИСК (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В таблице ниже описаны условия и сроки действия договоров страхования и характер покрываемых рисков:

Вид страхования	Характеристика страховых продуктов	Управление страховым риском
Автострахование	<p>В соответствии с условиями КАСКО страховщик возмещает застрахованному лицу любой убыток или ущерб, причиненный их транспортным средствам. Условия договоров ОСАГО обеспечивают владельцу транспортного средства страховое покрытие риска его гражданской ответственности, которая может наступить вследствие причинения ущерба имуществу, вреда жизни или здоровью других лиц. Автострахование включает страховую защиту с краткосрочным и долгосрочным периодом выявления убытков после окончания договоров страхования. Претензии, которые предъявляются в короткие сроки, обычно связаны с возмещением ущерба, причиненного транспортному средству. Претензии, требующие больше времени для предъявления и урегулирования, относятся к претензиям, связанным с причинением вреда здоровью.</p>	<p>На рентабельность продукта ОСАГО преимущественно влияют правовые и экономические риски. В Группе предпринят ряд мер, направленных на минимизацию убытка по данному продукту, а также существенно сокращена доля Группы на рынке ОСАГО.</p> <p>По КАСКО период времени для заявления убытка оценивается как незначительный. Требования о выплате страхового возмещения по КАСКО несут в себе умеренный риск оценки.</p>
Страхование имущества	<p>По договорам страхования имущества страховщик возмещает, за исключением любых лимитов или эксцедентов убытков, ущерб, причиненный имуществу страхователя. Страховой случай, в результате наступления которого возник убыток в виде ущерба имуществу, несет в себе признаки случайности. Определение причины страхового случая не представляется достаточно сложным. Заявления о возникновении убытка и выплата страхового возмещения по большинству событий осуществляются в достаточно короткие сроки.</p>	<p>Основными видами рисков являются риск андеррайтинга, риск конкуренции и риск оценки убыточности. Группа также подвержена риску завышения размеров ущерба и фальсификации со стороны заявителей.</p> <p>Управление рисками осуществляется преимущественно за счет контроля за премиями и за счет перестрахования.</p>
Страхование от несчастных случаев	<p>Выплаты производятся физическим лицам, в том числе сотрудникам, в случае причинения вреда здоровью в результате несчастного случая</p>	<p>Основные риски по данному виду страхования связаны с андеррайтингом, конкуренцией, отсутствием статистики убытков и возможностью завышения размеров ущерба и фальсификации со стороны заявителей.</p> <p>Управление риском осуществляется путем контроля за премиями.</p>
Медицинское страхование	<p>По условиям договоров медицинского страхования страховщик возмещает расходы на медицинское лечение и расходы на госпитализацию. Портфель страховых продуктов преимущественно состоит из корпоративных полисов коллективного страхования.</p>	<p>Медицинское страхование подвержено основным рискам необходимости в медицинском лечении. Группа управляет данными рисками посредством страхования преимущественно корпоративных полисов, что позволяет диверсифицировать риски, а также посредством проведения оценки здоровья для учета результатов такой оценки при установлении страховых тарифов.</p>
Страхование жизни	<p>Краткосрочные контракты по рисковому страхованию жизни клиентов Группы от последствий таких страховых событий как смерть или недееспособность, влияющих на способность клиентов или их иждивенцев сохранять текущий уровень доходов. Гарантированные выплаты, осуществляемые при наступлении определенного страхового события, являются либо фиксированными, либо зависят от уровня экономического убытка страхователя. Долгосрочные контракты с фиксированными и гарантированными суммами страхуют события, связанные с человеческой жизнью (например, смерть или дожитие) на длительную перспективу.</p>	<p>Основным видом риска по данному виду страхования, является риск, связанный с андеррайтингом. Риск управляется, в основном, путем медицинского и финансового анализа страхователя по всем крупным договорам, а также путем перестрахования.</p>

34. ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ, ОЦЕНИВАЕМЫХ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды от использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом или его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости, анализируются по уровням иерархии справедливой стоимости: (i) Уровень 1 – это оценка на основе котировок (нескорректированных) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам; (ii) Уровень 2 – это оценка с использованием методик оценки, для которых все существенные исходные данные прямо (т.е., цены) или косвенно (т.е., на основе цен) наблюдаются на рынке, и (iii) Уровень 3 – это оценка, не основанная на данных, наблюдаемых на рынке (т.е., ненаблюдаемые исходные данные). Классифицируя финансовые инструменты в рамках иерархии источников справедливой стоимости, руководство исходит из собственных суждений. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые на рынке исходные данные, требующие существенной корректировки на основании ненаблюдаемых исходных данных, то это оценка, соответствующая Уровню 3. Значимость исходных данных, используемых для целей оценки, определяется в контексте оценки справедливой стоимости финансового инструмента в целом.

МЕТОДЫ И ДОПУЩЕНИЯ ПРИ ОЦЕНКЕ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ УРОВНЯ 2

В соответствии с моделями Уровня 2 расчет справедливой стоимости финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и производных финансовых инструментов осуществлялся по методу ДДП (прогнозных денежных потоков) с использованием допущений относительно будущих купонных платежей, цен недавних сделок и котировок на неактивных рынках, если в результате проведенного Группой анализа установлено, что такие котировки являются наилучшей оценкой справедливой стоимости финансового инструмента на отчетную дату. Вероятностные модели были уточнены на основе доступной рыночной информации.

ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНКИ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ УРОВНЯ 3

Для оценки долевых инвестиций Уровня 3 Группа использует сравнимые рыночные показатели, Руководство определяет сопоставимые публичные компании (компании-аналоги) исходя из отрасли, размера, уровня развития и стратегии. Далее руководство рассчитывает рыночный показатель для каждой сопоставимой компании в выборке. Данный показатель рассчитывается путем деления стоимости компании-аналога на сумму прибыли до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации (ЕБИТДА). Рыночный показатель корректируется с учетом ликвидности и разницы между сопоставимыми компаниями на основе фактов и обстоятельств, характерных для данных компаний.

Внутренняя оценка справедливой стоимости совместных предприятий и ассоциированных компаний, переоцениваемых по справедливой стоимости, производится на момент начала реализации проекта. Внутренняя оценка справедливой стоимости выполняется на ежеквартальной основе, при этом не реже чем раз в квартал результаты оценки должны рассматриваться инвестиционными менеджерами, для принятия решений об оптимальном моменте для выхода из нее в соответствии с инвестиционной стратегией.

Долговые инструменты Уровня 3 оцениваются по чистой приведенной стоимости ожидаемых будущих денежных потоков. Группа также учитывает ликвидность, факторы кредитного и рыночного рисков и корректирует модель оценки соответствующим образом.

34. ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ПЕРЕВОДЫ МЕЖДУ УРОВНЯМИ

В отношении финансовых инструментов, которые признаются в финансовой отчетности по справедливой стоимости на периодической основе, Группа определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Кроме переводов на Уровень 3 / (из Уровня 3) источников иерархии оценки справедливой стоимости, представленных в свертке движения Уровня 3 иерархии справедливой стоимости, Группа также признает переводы между Уровнями 1 и 2 источников иерархии оценки справедливой стоимости в зависимости от доступности исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки.

За двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года, торговые финансовые активы на сумму 11,3 миллиарда рублей и инвестиционные финансовые активы, переоцениваемые через прочий совокупный доход, на сумму 6,9 миллиарда рублей были переведены с Уровня 1 на Уровень 2, так как их справедливая стоимость стала оцениваться по внутренней рыночной модели. Ранее их справедливая стоимость определялась на основании рыночных котировок.

За двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года, торговые финансовые активы на сумму 38,7 миллиарда рублей, а также инвестиционные финансовые активы, переоцениваемые через прочий совокупный доход, на сумму 6,3 миллиарда рублей были переведены с Уровня 2 на Уровень 1, так как их справедливая стоимость стала оцениваться на основании рыночных котировок.

АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

В следующих таблицах представлен анализ финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, по уровням иерархии справедливой стоимости:

2025 г.	Котировки на активных рынках Уровень 1	Существенные наблюдаемые исходные данные Уровень 2	Существенные ненаблюдаемые исходные данные Уровень 3	Итого
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Торговые финансовые активы	1 026,1	7,4	66,3	1 099,8
Производные финансовые активы	–	95,8	24,8	120,6
Средства в банках				
Средства в банках, переоцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	304,0	–	–	304,0
Кредиты и авансы клиентам				
Кредиты и авансы клиентам, переоцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	59,2	–	295,4	354,6
Кредиты и авансы клиентам, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	–	131,6	131,6
Инвестиционные финансовые активы				
Инвестиционные финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2 721,4	6,2	107,6	2 835,2
Инвестиционные финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10,1	4,8	952,4	967,3
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0,5	2,4	207,6	210,5
Прочие финансовые активы	–	–	131,0	131,0
Нефинансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Инвестиционная недвижимость	–	–	114,4	114,4
Земля и здания	–	–	183,9	183,9
Драгоценные металлы в составе прочих активов	–	93,1	–	93,1
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Производные финансовые обязательства	–	137,3	2,6	139,9
Прочие финансовые обязательства	46,4	2,9	8,7	58,0

34. ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

2024 г.	Котировки на активных рынках Уровень 1	Существенные наблюдаемые исходные данные Уровень 2	Существенные ненаблюдае- мые исходные данные Уровень 3	Итого
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Торговые финансовые активы	651,3	37,5	77,0	765,8
Производные финансовые активы	–	119,2	12,1	131,3
Средства в банках				
Средства в банках, переоцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	201,7	–	–	201,7
Кредиты и авансы клиентам				
Кредиты и авансы клиентам, переоцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	57,2	–	313,9	371,1
Кредиты и авансы клиентам, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	–	84,5	84,5
Инвестиционные финансовые активы				
Инвестиционные финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2 767,5	13,4	312,7	3 093,6
Инвестиционные финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15,9	6,1	468,1	490,1
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0,4	5,1	217,9	223,4
Прочие финансовые активы	–	0,1	465,7	465,8
Нефинансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Инвестиционная недвижимость	–	–	109,2	109,2
Земля и здания	–	–	193,1	193,1
Драгоценные металлы в составе прочих активов	–	35,8	–	35,8
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Производные финансовые обязательства	–	102,1	4,5	106,6
Прочие финансовые обязательства	27,3	2,3	13,4	43,0

34. ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ДВИЖЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ УРОВНЯ 3, ОЦЕНИВАЕМЫХ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

В следующей таблице представлена сверка движения Уровня 3 иерархии справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов:

	Инвестиционные финансовые активы		Инвестиции в ассоции- рованные компании и совместные предприятия, переоцени- ваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Производные финансовые активы и обязатель- ства, (нетто)	Кредиты и авансы клиентам			Прочие финансовые активы	Прочие финансовые обязатель- ства		
	Торговые финансовые активы,	переоцени- ваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток			переоцени- ваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	переоцени- ваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Средства в банках, переоцени- ваемые по справедли- вой стоимо- сти через прибыль или убыток			переоцени- ваемые по справедли- вой стоимо- сти через прибыль или убыток	переоцени- ваемые по справедли- вой стоимо- сти через прочий совокупный доход
2025 г.											
Справедливая стоимость на 1 января	77,0	468,1	312,7	217,9	7,6	84,5	313,9	465,7	(13,4)		
Процентные доходы и расходы/(расходы), признанные в отчете о прибылях и убытках	0,2	58,1	12,1	6,4	(3,3)	23,1	43,1	125,3	5,7		
• включая нереализованные доходы/(расходы)	0,2	58,1	12,1	6,4	(3,3)	18,3	0,1	125,3	0,9		
Доходы/(убытки), признанные в составе прочего совокупного дохода	–	–	8,7	–	–	–	29,7	–	–		
Приобретение	44,2	487,9	47,0	2,5	17,9	41,2	–	60,9	(0,4)		
Реализация	(3,5)	(2,9)	(1,3)	(15,6)	–	–	–	(75,9)	0,4		
Выдача	–	–	–	–	–	0,9	–	–	(3,2)		
Погашение	(43,7)	(58,5)	(1,6)	–	–	(4,4)	(91,3)	(445,0)	2,2		
Прекращение признания в результате модификации	–	–	–	–	–	(13,7)	–	–	–		
Перевод на Уровень 3	13,7	–	–	0,4	–	–	–	–	–		
Перевод из Уровня 3	(12,5)	(1,1)	(269,5)	(4,1)	–	–	–	–	–		
Перевод на Уровень 3 из статей, ранее оцениваемых не по справедливой стоимости	–	0,8	–	–	–	–	–	–	–		
Приобретение дочерних компаний	–	–	–	0,1	–	–	–	–	–		
Выбытие дочерних компаний	(9,1)	–	(0,5)	–	–	–	–	–	–		
Справедливая стоимость на 31 декабря	66,3	952,4	107,6	207,6	22,2	131,6	295,4	131,0	(8,7)		

	Инвестиционные финансовые активы		Инвестиции в ассоции- рованные компании и совместные предприятия, переоцени- ваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Производные финансовые активы и обязатель- ства, (нетто)	Кредиты и авансы клиентам			Прочие финансовые активы	Прочие финансовые обязатель- ства		
	Торговые финансовые активы,	переоцени- ваемые по справедли- вой стоимо- сти через прибыль или убыток			переоцени- ваемые по справедли- вой стоимо- сти через прочий совокупный доход	переоцени- ваемые по справедли- вой стоимо- сти через прибыль или убыток	Средства в банках, переоцени- ваемые по справедли- вой стоимо- сти через прибыль или убыток			переоцени- ваемые по справедли- вой стоимо- сти через прибыль или убыток	переоцени- ваемые по справедли- вой стоимо- сти через прочий совокупный доход
2024 г.											
Справедливая стоимость на 1 января	59,4	39,5	3,4	96,5	6,6	14,8	45,5	249,9	40,1	(27,7)	
Процентные доходы и расходы/(расходы), признанные в отчете о прибылях и убытках	(2,0)	28,7	(12,9)	87,7	1,0	1,1	8,6	32,6	71,8	10,6	
• включая нереализованные доходы/(расходы)	(2,2)	17,1	(12,9)	87,7	1,0	–	6,0	1,0	71,8	10,4	
Доходы/(убытки), признанные в составе прочего совокупного дохода	–	–	0,3	–	–	–	–	(44,2)	–	–	
Приобретение	70,4	411,4	324,8	–	–	–	–	685,0	(0,8)		
Реализация	(30,4)	(13,1)	(0,2)	–	–	–	–	–	–		
Выдача	–	–	–	–	–	–	53,3	170,8	–		
Приобретение дочерних компаний	–	–	–	–	–	(13,3)	–	–	–		
Выбытие дочерних компаний	–	–	–	–	–	–	–	–	(0,7)		
Погашение	(12,3)	–	(3,5)	–	–	(2,6)	(22,9)	(85,2)	7,1		
Перевод на Уровень 3	19,4	1,6	0,9	43,8	2,6	–	–	–	–		
Перевод из Уровня 3	(27,5)	–	(0,1)	(4,4)	(2,6)	–	–	–	–		
Перевод из Уровня 3 в категорию, не переоцениваемую по справедливой стоимости	–	–	–	(5,7)	–	–	–	–	(1,9)		
Справедливая стоимость на 31 декабря	77,0	468,1	312,7	217,9	7,6	–	84,5	313,9	465,7	(13,4)	

34. ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ВЛИЯНИЕ ИЗМЕНЕНИЙ В КЛЮЧЕВЫХ ДОПУЩЕНИЯХ НА ОЦЕНКУ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ УРОВНЯ 3

Для финансовых инструментов, справедливая стоимость которых оценивается с использованием существенных ненаблюдаемых исходных данных, параметров и допущений, точное значение исходных данных на отчетную дату может быть определено исходя из диапазона возможных альтернатив. Для каждого из ненаблюдаемых исходных данных, к которым справедливой стоимостью является наиболее чувствительной, Группа рассчитывает их влияние на оценку, принимая каждое отдельное ненаблюдаемое исходное данные равным крайнему значению его возможного диапазона, сохраняя при этом другие ненаблюдаемые исходные данные без изменений. В приведенной ниже таблице представлены диапазоны справедливой стоимости соответствующего класса финансовых инструментов, рассчитанные с использованием

описанного подхода. Если все параметры будут изменены одновременно до крайних значений возможных диапазонов, то влияние на справедливую стоимость будет более значительным, чем указано в данной таблице, однако Группа считает маловероятным, что все параметры и допущения будут одновременно принимать крайние значения их возможных диапазонов.

Раскрытие предназначено для иллюстрации величины относительной неопределенности в справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых оценка зависит от ненаблюдаемых параметров, однако раскрытие не является показателем будущих движений справедливой стоимости.

В таблицах ниже представлена количественная информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, используемых для проведения оценки справедливой стоимости финансовых инструментов Уровня 3 иерархии справедливой стоимости:

2025 г.	Справедливая стоимость	Влияние возможных альтернативных допущений	Используемые методы оценки	Описание ненаблюдаемых исходных данных
Торговые финансовые активы	66,3	65,2-67,3	Котировка трейдера Прочее	Котировка трейдера н.п.
Производные финансовые активы и обязательства (нетто)	22,2	17,4-27,5	Дисконтированные денежные потоки Котировка трейдера Прочее	Денежная добавленная стоимость Котировка трейдера н.п.
Кредиты и авансы клиентам, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	131,6	130,3-132,9	Модель справедливой стоимости Дисконтированные денежные потоки	Арендная ставка Ставка дисконтирования
Кредиты и авансы клиентам, переоцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	295,4	290,9-299,4	Дисконтированные денежные потоки	Текущие процентные ставки по ипотечным кредитам Доля досрочных погашений
Инвестиционные финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	952,4	914,7-995,7	Дисконтированные денежные потоки	Средневзвешенная стоимость капитала
Инвестиционные финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	107,6	107,6-107,6	Сценарный анализ Прочее	Темп роста в постпрогнозный период Вероятность позитивного сценария (возврат 50% активов в течение 15 лет) н.п.
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	207,6	162,2-268,7	Дисконтированные денежные потоки Дисконтированные потоки дивидендов Прочее	Дисконт ликвидности Средневзвешенная стоимость капитала Среднегодовой темп роста по сопоставимым продажам в 2025-2030 годах Темп роста в постпрогнозный период Доля рынка к 2035 году Ставка дисконтирования Инфляция в 2029 года (темпы прироста потребительских цен в рублях) Темп роста выручки магазинов беспошлинной торговли (в евро) на одного пассажира с 2025 года Рост региональных тарифов в 2049 году (после завершения фазы 2) Дата восстановления трафика до уровня 2019 года Годовой рост продаж в единицах продукции с 2025 по 2030 годы Совокупный среднегодовой темп роста экспортных продаж с 2027 по 2030 годы
Прочие финансовые активы	131,0	131,0-131,0	Прочее	н.п.
Прочие финансовые обязательства	(8,7)	(8,7)-(8,7)	Стоимость чистых активов Дисконтированные денежные потоки	н.п. Ставка дисконтирования

34. ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ВЛИЯНИЕ ИЗМЕНЕНИЙ В КЛЮЧЕВЫХ ДОПУЩЕНИЯХ НА ОЦЕНКУ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ УРОВНЯ 3 (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

2024 г.	Справедливая стоимость	Влияние возможных альтернативных допущений	Используемые методы оценки	Описание ненаблюдаемых исходных данных
Торговые финансовые активы	77,0	75,7-78,3	Котировка трейдера Прочее	Котировка трейдера н.п.
Производные финансовые активы и обязательства (нетто)	7,6	4,9-69,6	Дисконтированные денежные потоки Прочее	Денежная добавленная стоимость н.п.
Кредиты и авансы клиентам, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	84,5	83,7-85,3	Дисконтированные денежные потоки	Ставка дисконтирования
Кредиты и авансы клиентам, переоцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	313,9	308,8-318,5	Дисконтированные денежные потоки	Текущие процентные ставки по ипотечным кредитам Доля досрочных погашений
Инвестиционные финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	468,1	394,1-561,7	Дисконтированные денежные потоки	Средневзвешенная стоимость капитала
			Сценарный анализ Прочее	Темп роста в постпрогнозный период Дисконт ликвидности Среднегодовой темп роста по сопоставимым продажам Вероятность и срок возврата заблокированных активов н.п.
Инвестиционные финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	312,7	312,7-312,7	Прочее	н.п.
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	217,9	170,6-281,5	Дисконтированные денежные потоки Дисконтированные потоки дивидендов Прочее	Дисконт ликвидности Средневзвешенная стоимость капитала Среднегодовой темп роста по сопоставимым продажам в 2024-2029 годах Темп роста в постпрогнозный период Доля рынка к 2032 году Прирост количества серверных стоек в год Отношение затрат на контент к выручке к 2025 году Годовой темп роста парка Годовой рост продаж в единицах продукции Премия за базовый риск Ставка рефинансирования основного капитала Период возврата заблокированного депозита
Прочие финансовые активы	465,7	465,7-465,7	Прочее	н.п.
Прочие финансовые обязательства	(13,4)	(13,4)-(13,4)	Стоимость чистых активов Дисконтированные денежные потоки	н.п. Ставка дисконтирования

НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

Инвестиционная недвижимость. Инвестиционная недвижимость оценивается по справедливой стоимости, отражающей рыночные условия по состоянию на конец отчетного периода (дата оценки). Оценка справедливой стоимости проводилась руководством Группы с привлечением независимого оценщика. При проведении оценки использовались сравнительный метод, доходный метод по отдельности или в совокупности. Следующие ненаблюдаемые допущения (Уровень 3) применялись при определении справедливой стоимости инвестиционной недвижимости: скидка на торг, ставка дисконтирования, ставка капитализации терминальной стоимости, ставка индексации, уровень загрузки, корректировка на местоположение, площадь, класс и прочие. Сверка изменения стоимости инвестиционной недвижимости представлена в Примечании 18.

Земля и здания. Земля и здания Группы переоцениваются на регулярной основе. Частота переоценки зависит от изменений справедливой стоимости переоцениваемых объектов. В случае существенного расхождения между справедливой стоимостью переоцениваемого актива и его балансовой стоимостью, проводится дальнейшая переоценка. Основным методом оценки является сравнительный подход (метод сравнительных продаж). Следующие ненаблюдаемые допущения (Уровень 3), применялись при определении справедливой стоимости земли и зданий: скидка на торг, корректировка на местоположение, площадь, класс и прочие. Сверка изменения стоимости земли и зданий представлена в Примечании 17.

34. ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Активы и обязательства групп выбытия, предназначенных для продажи. Предназначенные для продажи группы выбытия в целом оцениваются по наименьшему из значений балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. Стоимость финансовых инструментов, отложенных налогов и инвестиционной недвижимости, отражаемой по справедливой стоимости, переоценивается в соответствии с применимыми МСФО до переоценки справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу группы выбытия.

Драгоценные металлы. Драгоценные металлы оцениваются по справедливой стоимости с использованием справочных цен на рафинированные драгоценные металлы. Справочные цены рассчитываются на основе лондонских фиксингов, пересчитанных в российские рубли по основному обменному курсу доллара США к российскому рублю на отчетную дату.

Товары, обращающиеся на биржевом рынке. Товары оцениваются по справедливой стоимости с использованием цен международных рынков. Учетные цены рассчитываются на основе рыночных цен на товары, пересчитанных в российские рубли по основному обменному курсу доллара США к российскому рублю на отчетную дату.

СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, НЕ ОТРАЖАЕМЫХ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе финансовых инструментов Группы, которые не отражаются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств. Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости.

Финансовые инструменты, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости. Для финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения, допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к корреспондентским счетам и депозитам «овернайт» в составе средств в банках и средств банков, а также к средствам клиентов на текущих/расчетных счетах без установленного срока погашения.

Финансовые инструменты с фиксированной и плавающей ставкой. Для котированных на бирже долговых инструментов справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. Для некотированных долговых инструментов используется модель дисконтированных денежных потоков по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения для долговых инструментов с аналогичными условиями и кредитным риском.

Уровни иерархии оценки справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, не отражаемых по справедливой стоимости. К Уровню 1 (оценка на основе нескорректированных котировок на активных рынках по идентичным активам или обязательствам) относятся различные денежные средства и котироваемые долговые инструменты, справедливая стоимость которых основана на объявленных нескорректированных рыночных ценах.

К Уровню 2 (оценка с использованием методик оценки, для которых все существенные исходные данные прямо или косвенно наблюдаются на рынке) относятся котироваемые долговые инструменты, справедливая стоимость которых основана на соответствующих исходных данных, а также некотироваемые финансовые инструменты с незначительным влиянием кредитного риска, отсутствием ограничений использования и наблюдаемыми текущими процентными ставками для долговых инструментов с аналогичными условиями погашения.

К Уровню 3 (ненаблюдаемые исходные данные) относятся все прочие финансовые активы и обязательства, не отражаемые по справедливой стоимости.

34. ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, НЕ ОТРАЖАЕМЫХ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Анализ финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости, по справедливой стоимости и балансовой стоимости представлен ниже:

2025 г.	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Финансовые активы, в отношении которых была раскрыта справедливая стоимость					
Денежные средства и краткосрочные активы	1 883,6	1 883,6	300,8	1 572,8	10,0
Обязательные резервы на счетах в центральных банках	119,2	119,2	–	119,2	–
Средства в банках, отражаемые по амортизированной стоимости	1 063,0	1 061,2	–	1 029,4	31,8
Кредиты и авансы клиентам, отражаемые по амортизированной стоимости	22 711,3	20 961,5	–	–	20 961,5
Инвестиционные финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	1 823,5	1 667,5	934,9	–	732,6
Финансовые активы групп выбытия	36,4	36,4	–	5,7	30,7
Прочие финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	315,3	315,3	–	–	315,3
Финансовые обязательства, в отношении которых была раскрыта справедливая стоимость					
Средства банков	2 125,3	2 121,0	–	2 121,0	–
Средства клиентов	27 895,7	27 921,6	–	27 921,6	–
Прочие заемные средства	738,3	725,5	3,2	481,5	240,8
Выпущенные долговые ценные бумаги	572,5	566,3	68,4	34,7	463,2
Финансовые обязательства групп выбытия	63,0	63,0	–	10,6	52,4
Прочие финансовые обязательства	319,8	319,8	–	–	319,8
Субординированная задолженность	397,5	392,4	19,6	348,2	24,6

2024 г.	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Финансовые активы, в отношении которых была раскрыта справедливая стоимость					
Денежные средства и краткосрочные активы	2 018,1	2 018,1	377,0	1 634,7	6,4
Обязательные резервы на счетах в центральных банках	104,1	104,1	–	104,1	–
Средства в банках, отражаемые по амортизированной стоимости	1 478,8	1 487,7	–	1 400,6	87,1
Кредиты и авансы клиентам, отражаемые по амортизированной стоимости	22 151,1	21 217,4	–	–	21 217,4
Инвестиционные финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	1 822,4	1 548,4	895,3	5,9	647,2
Финансовые активы групп выбытия	43,5	43,1	–	12,5	30,6
Прочие финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	376,3	376,3	–	–	376,3
Финансовые обязательства, в отношении которых была раскрыта справедливая стоимость					
Средства банков	2 383,9	2 383,9	–	2 383,9	–
Средства клиентов	26 926,8	26 650,6	–	26 650,6	–
Прочие заемные средства	1 473,8	1 443,3	3,7	1 255,0	184,6
Выпущенные долговые ценные бумаги	426,1	410,0	86,6	52,9	270,5
Финансовые обязательства групп выбытия	39,4	35,4	–	–	35,4
Прочие финансовые обязательства	409,4	409,4	–	–	409,4
Субординированная задолженность	98,7	75,1	57,0	0,3	17,8

35. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ДОСТАТОЧНОСТЬ КАПИТАЛА

Соблюдение достаточности капитала является критически важным для Группы. Целью Группы является наличие устойчивой капитальной базы для сохранения доверия инвесторов, кредиторов и участников рынка, а также для обеспечения будущего развития своей деятельности.

Группа управляет собственным капиталом в соответствии с требованиями ЦБ РФ. Группа обязана соблюдать требования к достаточности капитала, установленные ЦБ РФ.

ЦБ РФ утвердил Банк в качестве системно значимой кредитной организации. Таким образом, требования к достаточности капитала, рассчитываемые в соответствии с требованиями ЦБ РФ, включают надбавки к взвешенным с учетом риска нормативам достаточности капитала банковской группы, а также надбавку за системную значимость.

По состоянию на 31 декабря 2025 года минимальное значение надбавок к взвешенным с учетом риска нормативам достаточности капитала, установленное для Группы, составляет 0,3% (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 0,3%).

Значения надбавок к взвешенным с учетом риска нормативам достаточности капитала, а также надбавки за системную значимость могут изменяться в будущем в соответствии с указаниями ЦБ РФ.

Группа контролирует соблюдение нормативов достаточности капитала, определенных в процентах от суммы активов, взвешенных с учетом риска, рассчитанных в соответствии с требованиями ЦБ РФ: норматив достаточности базового капитала банковской группы (H20.1), норматив достаточности основного капитала банковской группы (H20.2), норматив достаточности собственных средств (капитала) банковской группы (H20.0).

	2025 г.	2024 г.
Основной капитал	1 944,5	2 081,4
Дополнительный капитал	550,9	256,3
Собственные средства, итого	2 495,4	2 337,7
Активы после консолидационных корректировок, взвешенные с учетом риска для норматива H20.1	25 035,3	25 511,9
Активы после консолидационных корректировок, взвешенные с учетом риска для норматива H20.2	25 249,9	25 715,0
Активы после консолидационных корректировок, взвешенные с учетом риска для норматива H20.0	25 357,4	25 770,2
Норматив достаточности базового капитала банковской Группы (H20.1)	6,3%	6,2%
Норматив достаточности основного капитала банковской Группы (H20.2)	7,7%	8,1%
Норматив достаточности собственных средств банковской Группы (H20.0)	9,8%	9,1%

По состоянию на 31 декабря 2025 года Банк соблюдал требования ЦБ РФ о поддержании минимальных требований по нормативам достаточности капитала Банка, определенным в процентах от суммы активов, взвешенных с учетом риска: норматив достаточности базового капитала (H1.1); норматив достаточности основного капитала (H1.2) и общий норматив достаточности капитала (H1.0).

В целях расчета нормативов достаточности капитала для расчета величины кредитного риска Банк применяет подход на основе внутренних рейтингов (ПВР), разрешенный Банком России.

	2025 г.	2024 г.
Норматив достаточности базового капитала Банка (H1.1)	5,8%	5,4%
Норматив достаточности основного капитала Банка (H1.2)	7,3%	7,5%
Норматив достаточности собственных средств Банка (H1.0)	9,2%	9,0%

Другие участники Группы, включая расположенных в других странах, соблюдают применимые требования относительно уровня достаточности капитала, установленные ЦБ РФ, национальными центральными банками или иными надзорными органами.

В частности, страховые компании и негосударственные пенсионные фонды, входящие в состав Группы, обязаны соблюдать требования по уровню капитала и финансовой устойчивости,

установленные ЦБ РФ. Действующее законодательство устанавливает лимиты концентрации для инвестирования средств страховых компаний и негосударственных пенсионных фондов. По состоянию на 31 декабря 2025 года НПФ и страховые компании, входящие в состав Группы, соблюдали требования, установленные ЦБ РФ к уровню капитала и концентрации активов.

ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ

36. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	82
37. ПЕРЕДАЧА ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ И АКТИВЫ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ИЛИ ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ В КАЧЕСТВЕ ЗАЛОГА	83
38. ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ И БАНКИ, ВКЛЮЧЕННЫЕ В ОБОБЩЕННУЮ КОНСОЛИДИРОВАННУЮ ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ	83
39. НЕКОНТРОЛЬНЫЕ ДОЛИ УЧАСТИЯ	83

36. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО (IAS) 24

«Раскрытие информации о связанных сторонах».

При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами, принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Операции и остатки по расчетам со связанными сторонами включают операции и остатки по расчетам с российскими компаниями, связанными с государством, а также с ассоциированными компаниями и совместными предприятиями.

Компания, связанная с государством, – это компания, которая находится под контролем, совместным контролем или существенным влиянием Российской Федерации.

Остатки по операциям с компаниями, связанными с государством, а также с ассоциированными компаниями и совместными предприятиями, представленные в таблицах ниже, составляют существенную часть активов, обязательств, а также условных обязательств Группы.

Отчет о финансовом положении	2025 г.			2024 г.		
	Компании, связанные с государством	Ассоциированные компании	Совместные предприятия	Компании, связанные с государством	Ассоциированные компании	Совместные предприятия
Активы						
Денежные средства и краткосрочные активы	1 073,3	–	22,1	1 223,6	–	2,3
Остатки обязательных резервов на счетах в центральных банках	111,4	–	–	95,0	–	–
Торговые финансовые активы	886,8	21,2	–	599,1	11,5	–
Производные финансовые активы	52,0	4,9	–	85,5	1,2	–
Средства в банках	1 220,3	–	–	1 486,2	–	–
Ожидаемые кредитные убытки	(0,1)	–	–	(0,3)	–	–
Кредиты и авансы клиентам	4 323,1	235,5	21,9	3 500,0	171,0	43,0
Ожидаемые кредитные убытки	(27,5)	(9,0)	(1,4)	(24,8)	(9,4)	(2,5)
Инвестиционные финансовые активы	4 572,5	3,5	–	4 600,1	4,7	–
Ожидаемые кредитные убытки	(1,6)	–	–	(1,6)	–	–
Прочие активы	17,8	0,6	–	22,0	2,4	0,1
Обязательства						
Средства банков	1 574,6	–	17,7	2 021,8	–	8,7
Средства клиентов	4 236,9	103,4	27,4	5 167,1	176,6	46,3
Производные финансовые обязательства	94,5	0,2	–	68,7	0,3	–
Прочие заемные средства	731,4	–	–	1 466,2	–	–
Субординированная задолженность	298,8	–	–	–	–	–
Прочие обязательства	151,1	0,3	0,6	45,9	0,5	0,1
Обязательства кредитного характера	2 376,9	56,5	2,0	2 622,0	176,5	3,7
Гарантии исполнения	179,6	1,5	–	214,4	20,3	1,6

Отчет о прибылях и убытках	2025 г.			2024 г.		
	Компании, связанные с государством	Ассоциированные компании	Совместные предприятия	Компании, связанные с государством	Ассоциированные компании	Совместные предприятия
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	1 591,8	22,0	4,9	1 083,6	8,4	1,3
Прочие процентные доходы	21,1	3,8	–	17,0	3,6	1,1
Процентные расходы	(1 163,7)	(22,5)	(2,5)	(1 407,4)	(33,6)	(2,7)
(Создание)/восстановление резерва под кредитные убытки по долговым финансовым активам	(0,5)	(0,5)	1,4	9,2	38,4	0,6
(Создание)/восстановление резерва под кредитные убытки по обязательствам кредитного характера	(0,9)	0,2	–	(0,3)	–	–

В мае 2025 года Банк привлек субординированный депозит от Федерального казначейства со сроком погашения в 2049 году. В июле 2025 года Банк привлек субординированный депозит от Федерального казначейства со сроком погашения в 2040 году. По состоянию на 31 декабря 2025 года остаток субординированных депозитов,

привлеченных от Федерального казначейства, составил 295,6 миллиарда рублей. По состоянию на 31 декабря 2025 года остаток кредитов на финансирование инфраструктурных проектов за счет средств привлеченных субординированных депозитов составил 3,2 миллиарда рублей.

37. ПЕРЕДАЧА ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ И АКТИВЫ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ИЛИ ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ В КАЧЕСТВЕ ЗАЛОГА

Группа осуществляла передачу финансовых активов в рамках сделок, не соответствующих критериям прекращения признания. В данном примечании представлена информация о финансовых активах, переданных таким образом, что весь финансовый актив или его часть не соответствуют критериям для прекращения признания.

Передача активов, не соответствующая критериям прекращения признания финансового актива

Информация об активах, заложенных по договорам «репо», заключаемым Группой в ходе обычной деятельности, представлена в Примечаниях 12, 14, 15 и 16.

Сумма кредитов и авансов клиентам, не отвечающих критериям прекращения признания, составляет 619,6 миллиарда рублей (на 31 декабря 2024 года: 870,4 миллиарда рублей). Сумма соответствующих финансовых обязательств составляет 619,6 миллиарда рублей (на 31 декабря 2024 года: 870,4 миллиарда рублей).

В рамках сделок секьюритизации Группа передает портфели ипотечных или потребительских кредитов ипотечным агентам или иным компаниям специального назначения в обмен на выпущенные облигации. Также в рамках сделок секьюритизации Группа может заключать с ипотечными агентами договоры процентного свопа и принимать на себя обязательство выкупать дефолтные кредиты до тех пор, пока накопленные убытки по портфелю не превысят установленного уровня от номинальной стоимости.

В рамках сделок секьюритизации ипотечных кредитов, заключаемых с АО «ДОМ.РФ» и его дочерними компаниями (ипотечными агентами), Группа продолжает признание кредитов до момента продажи облигаций третьей стороне.

В рамках сделок секьюритизации потребительских кредитов, заключаемых с компаниями специального назначения, Группа продолжает признание кредитов до момента погашения таких кредитов в связи с тем, что положения действующего законодательства и условия действующих сделок секьюритизации не приводят к передаче Группой существенной части кредитного риска.

Информация об активах, заложенных по сделкам секьюритизации, заключенным Группой в ходе обычной деятельности представлена в Примечании 15.

Активы, предоставленные в качестве залога

Группа предоставляет в качестве залога активы, отраженные в отчете о финансовом положении, в ходе различных текущих сделок, которые реализуются в соответствии со стандартными условиями, применимыми к таким сделкам. См. выше раздел «Передача активов, не соответствующая критериям прекращения признания финансового актива».

Активы, удерживаемые в качестве залога

Группа удерживает в качестве залога отдельные активы, которые она вправе продать или перезаложить в отсутствие нарушения обязательств собственником залогового имущества в соответствии со стандартными условиями, применимыми к таким сделкам. Группа получила ценные бумаги в качестве обеспечения по сделкам обратного «репо» с банками и клиентами (Примечания 14, 15).

Группа также удерживает средства клиентов в качестве обеспечения по безотзывным обязательствам по импортным аккредитивам и гарантиям. Группа обязана вернуть залоговое обеспечение при наступлении срока погашения импортных аккредитивов и гарантий.

38. ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ И БАНКИ, ВКЛЮЧЕННЫЕ В ОБОБЩЕННУЮ КОНСОЛИДИРОВАННУЮ ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ

Ограничения доступа или использования активов Группы

Законодательные, контрактные или регуляторные требования, корпоративное право, также как права защиты неконтрольных долей участия, могут ограничить возможность доступа Группы к активам и к свободному переводу активов между компаниями Группы, а также возможность урегулирования обязательств Группы. По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года у Группы отсутствовали существенные неконтрольные доли участия, чьи права защиты существенно ограничивали возможность доступа Группы к активам или к их использованию, а также к урегулированию обязательств Группы.

39. НЕКОНТРОЛЬНЫЕ ДОЛИ УЧАСТИЯ

Неконтрольные доли участия в дочерних компаниях или банках, в которых Группе принадлежит менее 75% голосующих акций, были классифицированы Группой в качестве существенных неконтрольных долей участия.

Возможность Группы переводить активы между дочерними компаниями, расположенными в некоторых юрисдикциях и регулируемых банковским и страховым законодательством, включая требования к платежеспособности и ликвидности, также, как и возможность таких дочерних компаний переводить средства в Группу в форме дивидендов, выплачиваемых наличными средствами, или в форме погашения внутригрупповых кредитов и авансов, может быть ограничена.

Отдельные дочерние компании и банки, чистые активы которых формируют существенную часть чистых активов Группы, также могут быть включены в указанный перечень, даже если Группе принадлежит более 75% голосующих акций таких компаний и банков.

ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ И ПРЕДСТАВЛЕНИЯ

40. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ.....	85
41. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	86
42. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ	97

40. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Данная обобщенная консолидированная финансовая отчетность Группы была составлена на основе консолидированной финансовой отчетности Банка и его дочерних организаций (далее – «Группа»), подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО на 31 декабря 2025 года и за год, закончившийся на указанную дату, путем копирования из нее без каких-либо изменений:

- консолидированного отчета о прибылях или убытках за год, закончившийся 31 декабря 2025 года;
- консолидированного отчета о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года;
- консолидированного отчета о финансовом положении на 31 декабря 2025 года;
- консолидированного отчета об изменениях в составе собственных средств акционеров за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность Группы содержит всю информацию, подлежащую раскрытию в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, за исключением консолидированного отчета о движении денежных средств, а также иных сведений, приведенных в Приложении 1 к решению Совета директоров Банка России о требованиях к раскрытию кредитными организациями (головными кредитными организациями банковских групп) отчетности и информации в 2026 году от 19 декабря 2025 года, а именно:

- о производных финансовых инструментах для целей хеджирования и их переоценке;
- об инвестициях в зависимые организации;
- об операциях (объеме операций/средств) в иностранной валюте;
- о доходах и расходах (чистых доходах) от операций с иностранной валютой и ее переоценки;
- о доходах от участия в капитале других юридических лиц;
- об изменении фонда хеджирования денежных потоков;
- о принимаемых рисках, процедурах их оценки, управления рисками и капиталом (в составе сведений, предусмотренных приложением к Указанию № 4482-У);
- об акционерах (участниках), а также о лицах, контролирующих акционеров (участников);
- об аффилированных лицах;
- о лицах, под контролем либо значительным влиянием которых находится кредитная организация;
- о дочерних организациях кредитной организации (банковской группы);

- о членах органов управления и иных должностных лицах кредитной организации и подконтрольных ей организаций;
- о контролирующих кредитную организацию лицах;
- об операциях (сделках) кредитной организации, ее контролирующих лиц и подконтрольных ей лиц;
- о контрагентах кредитной организации и об отраслевой и географической структуре операций (сделок) с ними;
- о заблокированных активах;
- о реорганизации кредитной организации (за исключением информации о факте принятия решения о реорганизации);
- о существенных фактах (событиях, действиях), затрагивающих финансово-хозяйственную деятельность кредитной организации, реорганизуемой в форме слияния, присоединения и преобразования (за исключением фактов (событий, действий), указанных в пунктах 5 и 6 части восьмой статьи 23 Федерального закона № 395-1).

В соответствии с указанным выше решением Совета директоров Банка России Банк не публикует проаудированную консолидированную финансовую отчетность Группы, подготовленную в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, за 2025 год.

Консолидированная финансовая отчетность Группы, на основе которой составлена данная обобщенная консолидированная финансовая отчетность, подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, с поправкой на первоначальное признание торговых финансовых инструментов по справедливой стоимости, переоценку земли, зданий и инвестиционной недвижимости, финансовых инструментов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и через прибыль или убыток, активов групп выбытия, предназначенных для продажи, оцениваемых по наименьшей из величин: балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом расходов на реализацию, а также недвижимости, предназначенной для продажи в ходе обычной деятельности, оцениваемой по наименьшей из величин: себестоимости или чистой возможной цены продажи.

Существенные положения учетной политики, использованной при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы, приводятся в Примечании 41. Данные положения применялись последовательно в отношении всех представленных периодов, если не указано иное.

Данная обобщенная консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях («рубли»), которые являются национальной валютой Российской Федерации, где зарегистрирован Банк.

40. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Все суммы приведены в миллиардах российских рублей, округленных до десятых долей, если не указано иное. В связи с округлениями арифметическая сумма значений, приведенных в данной отчетности, может не совпадать с представленными итоговыми значениями, а показатели, выраженные в процентах, могут не отражать точные абсолютные значения.

Новые и пересмотренные стандарты

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена валют» стали обязательны для применения в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года. Данные поправки не оказали существенного влияния на обобщенную консолидированную финансовую отчетность Группы.

41. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия

Венчурные инвестиции

Инвестиции в компании, которыми управляет специальная группа сотрудников в составе Группы ВТБ, преимущественно занимающихся операциями с венчурным капиталом, управление которыми осуществляется в рамках инвестиционного портфеля ценных бумаг Группы, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и на которые Группа может оказывать существенное влияние, учитываются по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 28, согласно которому на инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия, осуществляемые венчурными организациями, не распространяется действие МСФО (IAS) 28, если такие инвестиции при первоначальном признании классифицируются как переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток или относятся к предназначенным для торговли и учитываются в соответствии с МСФО (IFRS) 9. Данные венчурные инвестиции Группы классифицируются в составе инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия, отнесенных в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а изменения справедливой стоимости таких инвестиций учитываются так же, как и изменения справедливой стоимости финансовых активов, отнесенных в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, как указано далее, и отражаются в составе доходов за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы

Оценка того, являются ли договорные денежные потоки исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов

При оценке того, являются ли договорные денежные потоки исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов, Группа анализирует условия договора по финансовому инструменту. Данный анализ включает в себя оценку финансового актива с целью выявления договорного условия, которое может изменять сроки или сумму договорных денежных потоков таким образом, что указанное условие не будет соблюдено. При выполнении оценки Группа учитывает:

- возможные события, которые могут привести к изменению суммы и сроков денежных потоков;
- факторы, способствующие увеличению суммы денежных потоков;
- условия предоплаты и продления сроков;
- условия, которые ограничивают право Группы на получение денежных потоков от определенных активов (например, соглашения без права обращения взыскания на активы); и
- факторы, которые изменяют размер вознаграждения, выплачиваемого в качестве возмещения временной стоимости денег (например, периодическое изменение процентных ставок).

Реструктуризация финансовых активов

Группа время от времени может проводить реструктуризацию некоторых финансовых активов. Это в основном относится к кредитам и дебиторской задолженности. Реструктуризация проводится в соответствии со следующими основными сценариями.

41. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**Финансовые активы (продолжение)***Прекращение признания кредитов и дебиторской задолженности в результате реструктуризации*

В случае модификации условий по финансовому активу Группа оценивает вероятность возникновения существенных изменений в денежных потоках по такому активу. Если изменения в денежных потоках являются существенными, договорные права на денежные потоки по первоначальному финансовому активу признаются истекшими. В этом случае первоначальный финансовый актив прекращает признаваться, а новый финансовый актив признается по справедливой стоимости.

При определении финансовых активов, в отношении которых прекращается признание, Группа придерживается такого же подхода, что и при прекращении признания финансовых обязательств.

Качественная оценка

Качественная оценка предназначена для выявления наличия существенных различий в условиях инструмента.

Признаки, по которым качественная модификация может считаться существенной независимо от наличия признаков количественной модификации, включают:

- изменение заемщика, причем изменение заемщика в рамках одной группы взаимосвязанных компаний при условии, что уровень риска остается неизменным, не приводит к прекращению признания первоначального финансового актива и признанию нового;
- изменение валюты;
- изменение плавающей процентной ставки на фиксированную и наоборот;
- изменение договорных условий, которое приводит к пересмотру соответствия критерию «только платежи в счет основного долга и процентов на непогашенную сумму основного долга», включая отмену (или возникновение) предусмотренного договором права конвертировать долговой инструмент в обыкновенные акции.

Количественная оценка

Количественная оценка модификации, как правило, применяется, если модификация договорных условий не связана со снижением кредитоспособности заемщика (для финансовых активов, находящихся на Стадиях 1 и 2).

Модификация условий признается существенной, если согласно новым условиям чистая приведенная стоимость денежных потоков (в том числе комиссии выплаченные за вычетом комиссий полученных, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки) существенно отличается (аналогично количественной оценке модификации финансовых обязательств) от приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальным условиям.

При количественной оценке модификации используются следующие пороговые значения:

- менее 10% – модификация не признается существенной;
- 10-20% – комбинированный тест: количественная модификация в пределах определенных пороговых значений считается существенной при наличии прочих изменений, являющихся второстепенными по результатам отдельной качественной оценки, например, изменение ограничительных условий (ковенантов), целевого назначения кредита и т.д.;
- более 20% – модификация признается существенной.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в случае если они выпущены для целей их обратного выкупа в краткосрочной перспективе. Обычно к таким финансовым обязательствам относятся торговые финансовые обязательства или «короткие» позиции по ценным бумагам. Производные финансовые инструменты с отрицательной справедливой стоимостью также классифицируются как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Взаимозачет

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Право на проведение зачета (а) не должно зависеть от будущего события и (б) должно быть юридически закреплено во всех указанных обстоятельствах: (i) в ходе обычной деятельности, (ii) в случае дефолта и (iii) в случае неплатежеспособности или банкротства. Эти условия, как правило, не выполняются при наличии генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в полной сумме.

41. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**Взаимозачет (продолжение)**

В случае неисполнения обязательств по договорам «репо» урегулирование может быть произведено путем взаимозачета финансирования и соответствующего обеспечения (Примечания 12, 14, 15, 16, 21, 22, 23).

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой статьи, которые могут быть конвертированы в денежные средства в течение одного дня. Все краткосрочные межбанковские размещения, включая депозиты «овернайт», показаны в составе средств в банках. Из состава денежных средств и их эквивалентов исключаются суммы, в отношении использования которых имеются какие-либо ограничения, и корреспондентские счета в драгоценных металлах. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости.

Операции на стандартных условиях

К операциям на стандартных условиях относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в обычные сроки, установленные регулируемыми органами или принятые на рынке. Признание либо прекращение признания всех операций на стандартных условиях по покупке и продаже финансовых активов осуществляется на дату расчетов, указанную в договорах, т.е. на плановую дату получения или поставки актива Группой. Стандартные операции не учитываются в составе производных финансовых инструментов из-за небольшой продолжительности срока действия обязательства по поставке финансовых активов с даты заключения сделки по дату осуществления расчетов.

Любые изменения справедливой стоимости финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, возникающие в период между датой заключения сделки и датой осуществления расчетов, отражаются в отчете о прибылях и убытках, а изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, признаются в составе прочего совокупного дохода для приобретаемых активов. Изменения справедливой стоимости финансовых активов, реализуемых на стандартных условиях, не отражаются в отчете о прибылях и убытках или в составе прочего совокупного дохода в период с даты проведения торговой операции по дату проведения расчетов. Изменение справедливой стоимости не

затрагивает активы, учитываемые по первоначальной или амортизированной стоимости, если оно произошло в период с даты проведения торговой операции по дату проведения расчетов.

Приобретение векселей

Приобретенные векселя включаются в состав финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, или в состав средств в банках, либо кредитов и авансов клиентам или инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения, в зависимости от их природы. Их отражение в отчетности, последующая переоценка и учет производятся на основании положений учетной политики, применимых к соответствующим категориям активов.

Аренда

Группа использует модель учета по справедливой стоимости для активов в форме права использования, которые отвечают определению инвестиционной недвижимости в соответствии с МСФО (IAS) 40. Группа использует модель учета по переоцененной стоимости для активов в форме права использования, предоставляющих право пользования землей или зданиями. В отношении активов в форме права использования оборудования Группа применяет модель учета по себестоимости и признает амортизацию линейным методом.

Обесценение финансовых активов

Группа оценивает резервы под убытки в сумме, равной сумме ОКУ за весь период, за исключением следующих инструментов, в отношении которых такие резервы оцениваются в сумме, равной сумме ОКУ за 12 месяцев:

- долговые инвестиционные ценные бумаги, кредитный риск по которым по состоянию на отчетную дату является низким; и
- прочие финансовые инструменты (за исключением дебиторской задолженности по аренде), кредитный риск по которым не увеличился существенно с даты их первоначального признания.

Резервы под убытки по дебиторской задолженности по аренде всегда оцениваются в сумме, равной сумме ОКУ за весь период.

Группа считает, что кредитный риск по долговой ценной бумаге является низким, если ее кредитный рейтинг равен общепризнанному определению «инвестиционного уровня».

41. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**Обесценение финансовых активов
(продолжение)**

Отражение резерва под ОКУ в отчете о финансовом положении

Резервы под ОКУ отражаются в отчете о финансовом положении следующим образом:

- обязательства кредитного характера и договоры финансовой гарантии: как правило, в качестве резерва;
- если финансовый инструмент включает компоненты исполненной и неисполненной частей обязательства кредитного характера, и Группа не может определить ОКУ по компоненту неисполненной части обязательства кредитного характера отдельно от ОКУ по компоненту исполненной части такого обязательства, Группа отражает резерв под совокупные убытки по обоим компонентам. Совокупная сумма убытков отражается в качестве вычета из общей балансовой стоимости компонента исполненной части обязательства кредитного характера. Если сумма резерва под убытки превышает общую сумму компонента исполненной части обязательства кредитного характера, то такое превышение отражается в качестве резерва.

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость первоначально оценивается по фактической стоимости, включая затраты по сделке, и впоследствии переоценивается по справедливой стоимости, которая отражает рыночные условия по состоянию на конец отчетного периода. Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости Группы основывается на данных разных источников, включая отчеты независимых оценщиков, имеющих соответствующую профессиональную квалификацию и недавний опыт по проведению оценки объектов схожей категории, расположенных на той же территории.

Инвестиционная недвижимость, находящаяся в стадии реконструкции с целью дальнейшего использования в качестве инвестиционной недвижимости, или инвестиционная недвижимость, рыночный сегмент по которой стал менее активным, продолжает оцениваться по справедливой стоимости.

Полученный арендный доход отражается в отчете о прибылях и убытках в составе доходов от небанковской деятельности. Доходы и расходы, возникающие в результате изменений справедливой стоимости инвестиционной недвижимости, отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе доходов или расходов от небанковской деятельности.

Последующие затраты подлежат капитализации только в том случае, если существует вероятность притока в Группу будущих экономических выгод от данного актива, а также если их стоимость поддается достоверной оценке. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание относятся на расходы в момент их понесения. Если владелец начинает занимать инвестиционную недвижимость, то она переходит в категорию основных средств, и ее балансовая стоимость на дату изменения категории становится условной первоначальной стоимостью основного средства, на основе которой впоследствии рассчитывается амортизация.

Земля и основные средства

Здания и оборудование в составе основных средств отражаются по переоцененной стоимости за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение (там, где это необходимо) соответственно. Земля отражается по переоцененной стоимости. Земля имеет неограниченный срок использования и поэтому не подлежит амортизации. Если балансовая стоимость актива превышает его оценочную возмещаемую стоимость, то балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости, а разница отражается в отчете о прибылях и убытках. Оценочная возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из значений справедливой стоимости актива за вычетом затрат на его реализацию и ценности использования данного актива.

Земля и основные средства приобретенных дочерних компаний первоначально отражаются в отчете о финансовом положении по оценочной справедливой стоимости на дату приобретения. В финансовой отчетности не отражается накопленная амортизация основных средств, приобретенных в ходе операций по объединению бизнеса, на дату такого приобретения.

Земля и здания Группы переоцениваются на регулярной основе приблизительно через каждые 3-5 лет. Частота переоценки зависит от изменений справедливой стоимости переоцениваемых объектов. В случае существенного расхождения между справедливой стоимостью переоцениваемого актива и его балансовой стоимостью проводится дополнительная переоценка. Переоценка осуществляется одновременно для всей категории основных средств с тем, чтобы избежать выборочной переоценки.

Перенос сумм из фонда переоценки земли и зданий, включенного в состав собственных средств, непосредственно в состав нераспределенной прибыли происходит при «реализации» прироста стоимости, т.е. при выбытии или при продаже актива, либо по мере использования актива Группой. В последнем случае сумма реализованного прироста стоимости представляет собой разницу между суммой амортизации, рассчитываемой исходя из переоцененной балансовой стоимости актива, и суммой амортизации, рассчитываемой исходя из первоначальной стоимости актива.

41. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Земля и основные средства (продолжение)

Объекты незавершенного строительства учитываются по фактическим затратам за вычетом резерва под обесценение (при его наличии). По завершении строительства активы переводятся в состав основных средств и отражаются по балансовой стоимости. Амортизация по объектам незавершенного строительства не начисляется до момента готовности объекта к вводу в эксплуатацию.

В случае обесценения земли и основных средств их стоимость списывается до наибольшего из значений ценности использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию данного объекта.

Амортизация

Амортизация рассчитывается линейным методом в течение оценочных сроков полезного использования активов по следующему базовым годовым нормам:

	Срок полезного использования	Норма амортизации
Здания	максимум 150 лет	минимум 0,7% в год
Оборудование	от 4 до 20 лет	от 5% до 25% в год

Оценочные сроки полезного использования и остаточная стоимость пересматриваются на ежегодной основе.

Нематериальные активы, за исключением гудвила

После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы могут иметь ограниченные или неограниченные сроки полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются линейным методом в течение срока полезного использования, составляющего обычно не более 5 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются, как минимум, в конце каждого отчетного года.

Операции с драгоценными металлами

Группа проводит различные виды операций с драгоценными металлами, в том числе заключает договоры купли-продажи, проводит операции своп по обмену драгоценных металлов на денежные средства, передает и получает драгоценные металлы на условиях займа.

Корреспондентские счета в драгоценных металлах (активы) отражаются в составе денежных средств и краткосрочных активов; при этом они исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов, поскольку драгоценные металлы считаются товаром, а не финансовым инструментом. Драгоценные металлы в хранилище учитываются в составе прочих активов.

Когда Группа получает драгоценные металлы в виде займа или принимает драгоценные металлы во вклады с последующим совершением операции своп по обмену драгоценных металлов на денежные средства или аналогичной по своей экономической сущности операции, она учитывает соответствующие суммы как привлеченные средства в составе обязательств в соответствующей строке отчета о финансовом положении и признает процентные расходы по эффективной процентной ставке на протяжении всего срока погашения займа.

Связанные с такими операциями производные финансовые инструменты (деривативы), в том числе деривативы на драгоценные металлы, выделяемые из основных договоров, учитываются в отчете о финансовом положении в составе активов или обязательств, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а любые изменения справедливой стоимости отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Обязательства по пенсионному страхованию

Группа осуществляет деятельность по заключению договоров обязательного пенсионного страхования (далее – «ОПС»), негосударственного пенсионного обеспечения (далее – «НПО») и формированию долгосрочных сбережений (далее – «ПДС»).

Договорами страхования признаются договоры ОПС, НПО и ПДС, по которым Группа принимает на себя значительный страховой риск от держателя полиса, соглашаясь предоставить держателю полиса компенсацию в том случае, если определенное будущее событие, в наступлении которого нет уверенности (страховой случай), будет иметь неблагоприятные последствия для держателя полиса.

Страховой риск является значительным, если выполняется условие: максимальное отношение всех приведенных денежных оттоков по договору к приведенным денежным притокам составляет не менее 105%.

Группа классифицирует договоры пенсионного страхования, договоры пенсионного обеспечения и договоры формирования долгосрочных сбережений в один из портфелей в зависимости от следующих характеристик:

- наличие (отсутствие) значительного страхового риска;
- схожесть рисков и управление по принципу «единого портфеля»;
- принадлежность выпускаемой организации (признак приобретенного договора);
- наличие (отсутствие) прямого участия;
- для договоров НПО и ПДС: тип единицы учета в зависимости от рамок договора;
- для договоров НПО и ПДС с рамками договора, ограниченными датой назначения пенсии: этап действия договора.

41. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Обязательства по пенсионному страхованию (продолжение)

Группа проводит оценку на предмет отнесения договоров ОПС, НПО и ПДС к той или иной группе по прибыльности по совокупности договоров, определенной параметрами классификации указанных договоров. Группа выделяет следующие группы договоров НПО по прибыльности: обременительные договоры на дату первоначального признания и оставшиеся договоры.

Группа не включает договоры, подписанные с разницей больше одного года, в одну группу по прибыльности. Договоры, выпущенные в одном календарном году, включаются в одну группу по прибыльности, и представляют собой когорту – минимальную единицу учета.

При оценке пенсионных обязательств Группа оценивает денежные потоки в рамках существующих договоров. При определении рамок договора Группа учитывает свои действительные права и обязанности, независимо от того, обусловлены они договором, законом или нормативными актами.

Рамки договоров обязательного пенсионного страхования определяются с даты первого фактического взноса до даты окончания выплат пенсии застрахованному лицу.

Рамки договоров по формированию долгосрочных сбережений определяются с даты первого фактического взноса до даты назначения периодической выплаты и с даты назначения выплаты до даты выполнения обязательств перед участником.

Рамки договоров негосударственного пенсионного обеспечения могут быть определены с даты первого фактического взноса до даты выполнения обязательств перед участником либо до даты назначения негосударственной пенсии, а также с даты назначения пенсии до даты выполнения обязательств перед участником.

При определении рамок договоров пенсионного обеспечения Группа учитывает, зафиксирован ли в договоре какой-либо из параметров, влияющих на определение рамок договора, таких как:

- актуарная норма доходности (АНД), используемая при назначении пенсии,
- таблица смертности (ТС),
- тарифы,
- размер выплат.

Моментом первоначального признания обязательств по пенсионной деятельности является наиболее ранняя из дат:

- начало периода покрытия по группе договоров;
- дата, когда наступает срок уплаты первого платежа от держателя полиса в соответствующей группе договоров; и
- применительно к группе обременительных договоров – дата, когда данная группа становится обременительной.

Если договором не предусмотрена определенная дата первого платежа, то такой датой считается дата первого фактического платежа от держателя полиса по данному договору.

Группа применяет для договоров НПО модель ВВА либо модель VFA, если выполняются критерии для договоров с условиями прямого участия. Для договоров ОПС и ПДС применяется модель VFA.

Договор с условиями прямого участия – договор, применительно к которому в момент начала его действия:

- условиями договора предусматривается право держателя полиса на долю однозначно определенного пула базовых статей;
- Группа ожидает выплатить держателю полиса сумму, равную существенной доле в доходах от изменения справедливой стоимости базовых статей;
- Группа ожидает, что существенная часть любого изменения сумм, подлежащих выплате держателю полиса, будет меняться в зависимости от изменения справедливой стоимости базовых статей. Существенной является сумма в размере 70% от общего изменения сумм, подлежащих выплате держателю полиса. В случае, если доля сумм, подлежащих выплате держателю полиса, изменяющихся в зависимости от изменения справедливой стоимости базовых статей, составляет не менее 60% – Группа оставляет за собой право определить указанную сумму в размере не менее 60% как существенную отдельно для каждого договора.

Денежные потоки исполнения

Денежные потоки исполнения – это денежные потоки в рамках договоров, которые связаны непосредственно с выполнением договора, включая денежные потоки, сумму или сроки которых Группа определяет по своему усмотрению.

Денежные потоки в рамках договоров включают:

- пенсионные взносы участников/вкладчиков и застрахованных лиц;
- единовременный взнос из ОПС в ПДС;
- целевые взносы вкладчиков юридических лиц;
- выкупные суммы/переводы в другие НПФ/СФР участникам/ вкладчикам и застрахованным лицам при расторжении договора;
- выплаты по смерти наследникам/ правопреемникам;
- выплаты назначенных пенсий/периодических выплат/единовременная выплата;
- распределение аквизиционных денежных потоков;
- расходы по обслуживанию договоров;
- расходы по управляющим компаниям и специализированному депозитарию;
- иные потоки, связанные с группой договоров.

41. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Обязательства по пенсионному страхованию (продолжение)

Взносы распределяются Группой на уровне групп договоров. Корректировки на основе опыта, возникающие в связи со взносами, полученными в периоде, которые относятся к услугам будущих периодов, корректируют маржу. Корректировки на основе опыта, возникающие в связи со взносами, полученными в периоде, которые не относятся к услугам будущих периодов, отражаются в пенсионной выручке в составе прибыли или убытка.

Аквизиционные денежные потоки

Аквизиционные денежные потоки представляют собой денежные потоки, обусловленные затратами на продажу, андеррайтинг и расходы, понесенные в связи с формированием группы договоров. В состав аквизиционных денежных потоков включаются только непосредственно связанные с портфелем договоров расходы.

Аквизиционные денежные потоки могут быть признаны в качестве актива до момента признания соответствующей группы договоров в случае, если они оплачены либо в отношении таких потоков признано обязательство в соответствии с иным стандартом МСФО ранее даты признания соответствующей группы договоров. Такой актив признается в отношении каждой такой группы договоров. Группа прекращает признание такого актива в момент признания группы договоров и включает его в состав денежных потоков исполнения.

Аквизиционные денежные потоки распределяются по группам договоров с использованием систематического и рационального метода.

Группа определяет выручку от страховой деятельности, связанную с аквизиционными расходами, путем отнесения части премий, которые предназначены для восстановления таких денежных потоков, к каждому отчетному периоду систематически, исходя из течения времени. Одновременно эта же сумма признается в качестве расходов по страховой деятельности.

Рисковая поправка

Для оценки рискованной поправки Группа использует метод стоимости под риском (или подход с использованием доверительного интервала).

Рисковая поправка обновляется каждую отчетную дату с использованием текущих допущений.

Группа применяет поправку на нефинансовый риск при первоначальном признании и при последующей оценке. Группа приняла решение не дезагрегировать величину изменения рискованной поправки на нефинансовый риск на сумму, относящуюся к результату оказания страховых услуг, и сумму, относящуюся к финансовым доходам или расходам по страхованию. Изменения в рискованной поправке на нефинансовый риск, которые не относятся к услугам будущих периодов, представляются в отчете о прибылях и убытках в составе выручки/расходов от страховой деятельности.

Дисконтирование

Ставки дисконтирования денежных потоков определяются с их распределения во времени, валюты и уровня ликвидности следующим образом:

Компонент обязательства	Применяемые ставки дисконтирования
Денежные потоки исполнения	Текущие ставки дисконтирования
Начисление процентов на маржу по договорам без условий прямого участия	Ставки дисконтирования, определенные на дату первоначального признания
Корректировки маржи, связанные с изменением денежных потоков исполнения по будущим услугам по договорам без условий прямого участия	Ставки дисконтирования, определенные на дату первоначального признания
Корректировки маржи за предусмотренные договором услуги для договоров с условиями прямого участия	Ставки дисконтирования, которые соответствуют ставкам, используемым для распределения финансовых доходов или расходов

В случае договоров с условиями прямого участия маржа за предусмотренные договором услуги корректируется с учетом изменений справедливой стоимости базовых активов, которые включают в себя влияние изменений ставки дисконтирования.

Маржа за предусмотренные договором услуги

Маржа за предусмотренные договором услуги (далее – «маржа») по состоянию на отчетную дату представляет собой прибыль по группе договоров, которая еще не была признана в составе прибыли или убытка, поскольку она относится к услугам будущих периодов по договорам, входящим в эту группу.

41. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Обязательства по пенсионному страхованию (продолжение)

На каждую отчетную дату балансовая стоимость маржи по группе договоров без условий прямого участия определяется как балансовая стоимость маржи на начало отчетного периода, скорректированной с учетом:

- влияния новых договоров;
- процентов, начисленных на балансовую стоимость маржи в течение отчетного периода, рассчитанных с применением ставок дисконтирования на дату первоначального признания;
- изменений в денежных потоках по выполнению договоров применительно к услугам будущих периодов, за исключением случаев, когда:
 - увеличение величины денежных потоков по выполнению договоров превышает балансовую стоимость маржи, что приводит к возникновению убытка; или
 - уменьшение величины денежных потоков по выполнению договоров относится на компонент убытка в составе обязательства по оставшейся части покрытия;
- влияния курсовых разниц на маржу; и
- суммы, признанной в качестве выручки от страховой деятельности вследствие оказания услуг в отчетном периоде, которая определяется путем распределения маржи за предусмотренные договором услуги, остающейся по состоянию на конец отчетного периода (до осуществления распределения), на текущий и оставшийся периоды покрытия.

Маржа признается путем ее амортизации пропорционально отношению единиц страхового покрытия.

Единицы страхового покрытия отражают объем обязательств по группам договоров, который определяется на основе анализа предоставляемых услуг.

Для договоров, оцениваемых по модели VFA, маржа на отчетную дату определяется как балансовая стоимость маржи на начало отчетного периода, скорректированной с учетом:

- влияния новых договоров;
- изменения доли Группы в изменении справедливой стоимости базовых активов
- изменений в денежных потоках по выполнению договоров применительно к услугам будущих периодов;
- влияния курсовых разниц на маржу; и
- суммы, признанной в качестве выручки от страховой деятельности вследствие оказания услуг в отчетном периоде.

Для договоров с условиями прямого участия маржа корректируется с учетом переменного характера вознаграждения.

Компонент убытка

Группа договоров является обременительной, если денежные потоки по выполнению договоров, ранее признанные аквизиционные денежные потоки и денежные потоки, возникающие на дату первоначального признания, в совокупности представляют собой чистый отток средств. Если группа договоров является обременительной, Группа признает компонент убытка в составе прибыли или убытка, маржа по данной группе договоров равна нулю.

Компонент убытка входит в состав обязательства по оставшейся части покрытия по группе обременительных договоров. Компонент убытка признается в отчете о прибылях и убытках в полной сумме единовременно в момент заключения обременительного договора.

После признания компонента убытка Группа:

- распределяет последующие изменения денежных потоков по выполнению договоров применительно к обязательству по оставшейся части покрытия на систематической основе между компонентом убытка в составе обязательства по оставшейся части покрытия; и обязательством по оставшейся части покрытия, исключая компонент убытка;
- относит исключительно на компонент убытка до тех пор, пока данный компонент не станет равным нулю все последующие уменьшения, связанные с услугами будущих периодов, денежных потоков по выполнению договоров, отнесенных к данной группе, обусловленные изменениями оценки будущих денежных потоков и рисков поправкой на нефинансовый риск, и все последующие увеличения в сумме доли Группы в справедливой стоимости базовых статей.

Обязательства по возникшим требованиям

Обязательства по возникшим требованиям включают денежные потоки по выполнению договоров применительно к услугам прошлых периодов, отнесенные к данной группе по состоянию на отчетную дату. Основными оттоками являются:

- выплаты пенсий/периодические выплаты/единовременная выплата;
- выплаты в связи со смертью;
- выплаты при расторжениях/переводах в другие НПФ/СФР;
- единовременный взнос из ОПС в ПДС;
- фактически понесенные расходы, связанные с группами договоров;
- иные выплаты, связанные с группами договоров.

41. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Обязательства по пенсионному страхованию (продолжение)

Обязательство по возникшим требованиям оценивается на каждую отчетную дату с применением требований в отношении денежных потоков по выполнению договоров. В целях оценки обязательства по возникшим требованиям по пенсионным договорам Группа принимает, что ожидаемый срок урегулирования требований не превышает один год, обязательство по возникшим требованиям не дисконтируется, рисковая поправка на нефинансовый риск по указанной части обязательств не определяется.

При применении общей модели (BVA) обязательство по возникшим требованиям, включая убытки, возникающие по договорам с условиями прямого участия, дисконтируется с использованием текущих ставок дисконтирования.

Финансовые доходы/расходы по страхованию

Финансовые доходы/(расходы) отражают изменение временной стоимости денег и влияние финансового риска, возникающие в отношении договоров ОПС, НПО и ПДС.

Группа дезагрегирует финансовые доходы/расходы по страхованию в рамках договоров, оцениваемых по модели переменного вознаграждения, в отношении портфелей базовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Для целей дезагрегирования сумма финансового дохода/расхода, равная сумме прибыли/убытка, признанного в отношении базового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, признается в составе отчета о прибылях и убытках. Оставшаяся часть сумма финансового дохода/расхода, связанная с данным базовым активом, признается в составе прочего совокупного дохода.

Группа дезагрегирует финансовые доходы/расходы по страхованию по договорам страхования без условий прямого участия следующим образом: сумма, определенная с использованием метода систематического распределения общей суммы ожидаемых финансовых доходов или расходов по страхованию на протяжении срока действия группы договоров страхования, включается в состав прибыли или убытка. Систематическое распределение определяется с использованием ставок дисконтирования, определенных при первоначальном признании. Сумма, представляющая собой разницу между балансовой стоимостью группы договоров страхования и суммой, по которой группа была бы оценена в случае применения систематического распределения, признается в составе прочего совокупного дохода

Прочие финансовые доходы/расходы представляются в полном объеме в составе прибыли или убытка и не подлежат распределению в состав прочего совокупного дохода.

Учет операций прочего страхования и перестрахования

В момент заключения договора определяется принадлежность договора к определенной продуктовой линейке, подверженной аналогичным рискам, и к определенной группе по прибыльности, состав группы прибыльности впоследствии не пересматривается. Группа не включает договоры, подписанные с разницей больше одного года, в одну группу по прибыльности. Договоры, выпущенные в одном календарном году, включаются в одну группу по прибыльности, и представляют собой когорту – минимальную единицу учета.

При учете выпущенных договоров страхования иных, чем пенсионное страхование, выпущенных договоров перестрахования, удерживаемых договоров перестрахования, применяются следующие подходы к оценке:

- оценка по общей модели учета, предусмотрена по умолчанию в отношении договоров страхования без условий прямого участия;
- оценка в соответствии с подходом на основании распределения премии – упрощенная модель оценки, предусмотренная в отношении договоров, период покрытия по которым составляет один год или менее, или для договоров, в отношении которых обоснованно ожидается, что применение такого упрощения приведет к результатам оценки обязательства по оставшейся части покрытия по данной группе договоров, которые не будут существенно отличаться от результатов применения общей модели.

Для договоров, оцениваемых с использованием ПРП, аквизиционные денежные потоки признаются на пропорциональной основе по всему ожидаемому периоду покрытия по группе договоров.

Для договоров, оцениваемых с использованием ПРП, обязательство по оставшейся части покрытия не корректируется для целей учета временной стоимости денег, поскольку срок уплаты страховых премий по этим договорам наступает в течение периода страхового покрытия, составляющего не более одного года. Обязательство по возникшим требованиям корректируется для целей учета временной стоимости денег, поскольку период расчетов обычно составляет более одного года.

При определении рискованной поправки применяется подход «снизу-вверх». Определение рискованной поправки проводится с использованием метода VaR. Уровень доверительной вероятности, который используется для оценки рискованной поправки (перцентиль распределения) составляет 75%.

Подходы к определению ставок дисконтирования аналогичны описанным выше в разделе «Обязательства по пенсионному страхованию».

41. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**Учет операций прочего страхования и перестрахования (продолжение)**

Финансовые доходы/расходы по операциям прочего страхования и перестрахования представляются в полном объеме в составе прибыли или убытка и не подлежат распределению в состав прочего совокупного дохода.

Резервы по обязательствам и отчислениям

Резервы по обязательствам и отчислениям представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком погашения или размером. Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет текущие юридические или вытекающие из сложившейся деловой практики обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью вероятности.

Обязательства кредитного характера

Финансовые гарантии выданные и обязательства по предоставлению кредитов по ставке ниже рыночной первоначально оцениваются по справедливой стоимости, которая амортизируется в течение срока действия такой гарантии или обязательства. Впоследствии они оцениваются по вышеуказанной амортизированной стоимости или сумме резерва на покрытие убытка, в зависимости от того, какое из этих значений больше.

В отношении прочих обязательств по выдаче кредитов Группа признает резерв под обесценение.

Гарантии исполнения обязательств

Гарантии исполнения обязательств представляют собой договоры, предусматривающие выплату компенсаций в пользу одной из сторон в случае неисполнения договорных обязательств другой стороной. Гарантии исполнения обязательств первоначально отражаются по справедливой стоимости, подтвержденной, как правило, суммой полученных комиссий. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия договора. В конце каждого отчетного периода договоры о предоставлении гарантий исполнения обязательств оцениваются по наибольшей из следующих величин: неамортизированного остатка суммы первоначального признания и резерва под ожидаемые кредитные убытки. При наличии у Группы договорного права на возмещение клиентом сумм, уплаченных в рамках договоров о предоставлении гарантий исполнения обязательств, такие суммы будут признаваться в качестве кредитов и дебиторской задолженности при перечислении суммы возмещения убытков получателю гарантии.

Бессрочные облигации и ноты участия в кредите

Принимая во внимание неопределенный срок погашения инструментов и возможность отмены купонных выплат, Группа учитывает бессрочные облигации и ноты участия в кредите как долевой инструмент, который может быть включен в состав капитала 1-го уровня для целей расчета коэффициента достаточности капитала. ЦБ РФ одобрил включение субординированного займа в расчет норматива достаточности капитала Банка. Группа учитывает бессрочные облигации и ноты участия в кредите, номинированные в иностранной валюте, в сумме их рублевого эквивалента, используя для пересчета обменный курс на отчетную дату с отражением влияния пересчета валют в составе нераспределенной прибыли. Затраты, связанные с эмиссией облигаций и нот, также были отражены в составе нераспределенной прибыли.

Несмотря на возможность выплаты купона по усмотрению Банка, отдельные условия выпуска бессрочных облигаций и нот участия в кредите могут потребовать таких выплат в обязательном порядке. Когда выплата купона по бессрочным облигациям или нотам участия в кредите становится обязательной, она отражается как объявленные дивиденды, описанные ниже.

Дочерние компании Группы имеют возможность покупать и продавать бессрочные облигации и ноты участия в кредите, эмитированные Банком.

В течение периода владения собственные выкупленные бессрочные облигации и ноты участия в кредите отражены по статье «Собственные акции, выкупленные у акционеров, и бессрочные облигации и ноты участия в кредите, выкупленные у держателей» в консолидированном отчете об изменениях в составе собственных средств акционеров.

Эмиссионный доход

Эмиссионный доход представляет собой превышение взносов в капитал над номинальной стоимостью выпущенных акций.

41. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Хеджирование

Банк применяет хеджирование справедливой стоимости, т.е. хеджирование подверженности риску изменения справедливой стоимости признанного актива, который связан с процентным риском и может оказать влияние на прибыль или убыток.

Учет хеджирования справедливой стоимости происходит следующим образом:

- а) прибыль или убыток от переоценки инструмента хеджирования по справедливой стоимости (для процентного свопа) признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках;
- б) прибыль или убыток от хеджирования по объекту хеджирования, связанный с хеджируемым риском, отражается как корректировка текущей балансовой стоимости хеджируемой статьи в корреспонденции со счетами прибылей или убытков.

Целью хеджирования является снижение волатильности справедливой стоимости активов с фиксированной ставкой в течение периода хеджирования в результате изменения процентных ставок.

Справедливая стоимость инструмента хеджирования оценивается как дисконтированная сумма платежей по контракту. Поскольку по сделкам предусмотрен обмен маржируемыми суммами в целях снижения кредитного риска, величина кредитного риска признается несущественной и не учитывается при оценке справедливой стоимости инструмента хеджирования.

Эффективность хеджирования оценивается на каждый последний рабочий день месяца, а также на момент начала отношений хеджирования при помощи перспективного и ретроспективного теста.

Группа может проводить качественную оценку перспективной эффективности хеджирования «качественный тест», если ключевые параметры (объемы сделок, сроки погашения, периодичность и объем промежуточных и финальных процентных денежных потоков) инструмента хеджирования и объекта хеджирования совпадают или близки друг другу, следовательно, между данными объектом и инструментом хеджирования существует экономическая взаимосвязь.

Ретроспективный тест проводится через оценку соотношения изменений справедливой стоимости объекта и инструмента хеджирования между отчетными периодами. В случае, если коэффициент эффективности хеджирования находится в

диапазоне от 0,8 до 1,25, принимается вывод о подтверждении эффективности хеджирования. При необходимости Банк проводит дополнительный анализ для подтверждения сохранения экономической взаимосвязи между объектом и инструментом хеджирования, отсутствия доминирующего влияния кредитного риска, а также с целью пересмотра источников неэффективности. Указанный анализ может быть также сопровожден иным количественным методом (например, регрессионным анализом).

В случае, если по результатам вышеуказанных процедур невозможно сделать вывод о подтверждении эффективности хеджирования, Банк прекращает применения учета хеджирования к текущим отношениям хеджирования и начинает амортизацию накопленной корректировки балансовой стоимости объекта хеджирования.

В случае прекращения Отношений хеджирования накопленная корректировка балансовой стоимости Объекта хеджирования амортизируется с отражением в составе доходов/расходов от изменения справедливой стоимости инструмента хеджирования с применением ЭПС исходя из денежных потоков с учетом накопленной корректировки балансовой стоимости на дату прекращения отношений хеджирования.

При плановом завершении отношений хеджирования накопленная корректировка балансовой стоимости объекта хеджирования исключается из отчета о финансовом положении одномоментно и в полном объеме и отражается в составе прибыли или убытка в дату завершения отношений хеджирования.

В случае, если происходит частичное или полное прекращение признания объекта хеджирования, накопленная корректировка балансовой стоимости объекта хеджирования исключается из отчета о финансовом положении и отражается в составе прибыли или убытка в дату частичного или полного прекращения признания объекта хеджирования в объеме, соответствующем доле объекта хеджирования, по которому произошло прекращение признания.

Представление статей отчета о финансовом положении в порядке их ликвидности

Группа не имеет четко определенного операционного цикла, поэтому оборотные и внеоборотные активы и краткосрочные и долгосрочные обязательства в отчете о финансовом положении отдельно не представляются. Согласно общепринятой банковской практике активы и обязательства представляются в порядке их ликвидности.

42. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ

Группа не применяла досрочно следующие выпущенные новые стандарты и интерпретации, обязательные к применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты:

- Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов», применимые к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2026 года;
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией», применимые к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2026 года;
- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», который заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2027 года.

МСФО (IFRS) 18 устанавливает новые требования, самыми важными из которых являются следующие:

- О классификации статей доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке по категориям, соответствующим виду деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая. Организации также обязаны представлять следующие промежуточные итоги: 1) операционная прибыль или убыток; 2) прибыль или убыток до учета финансовой деятельности и налога на прибыль.
- О раскрытии в финансовой отчетности информации о показателях эффективности, определенных руководством, включая их сверку с наиболее сопоставимыми итогами и промежуточными итогами в отчете о прибыли или убытке.
- О представлении агрегированной и дезагрегированной информации в основных формах финансовой отчетности и примечаниях.

- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации», применимые к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2027 года.

Кроме того, Группа не применяла досрочно «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11», обязательные к применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты:

- поправки к МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»;
- поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»;
- поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»;
- поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»;
- поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»;
- поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»;
- поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»;
- поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»;
- поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки».

По оценке руководства Группы, перечисленные выше поправки не окажут существенного влияния на обобщенную консолидированную финансовую отчетность Группы, за исключением МСФО (IFRS) 18, в отношении которого в настоящий момент Группа находится в процессе анализа влияния на свою обобщенную консолидированную финансовую отчетность.