

УТВЕРЖДЕН
решением годового Общего собрания
акционеров НКО ЛЦК (АО)
(протокол от 16.06.2026 г. № 1)

ПРЕДВАРИТЕЛЬНО УТВЕРЖДЕН
решением Совета директоров НКО ЛЦК (АО)
(протокол от 30.04.2026 г. № 8)

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

Небанковской кредитной организации - центрального контрагента
«ЛЦК» (акционерное общество)
за 2025 год

Санкт-Петербург

2026

Оглавление

1. Общая информация	3
2. Текущее положение в отрасли и основные направления развития Общества	4
2.1. Сведения о текущем положении Общества на рынке клиринговых услуг. Целевая ориентация в отношении сегментов рынка клиринговых и иных финансовых услуг	4
2.2. Наиболее знаковые результаты и события прошедшего года	5
2.3. Долгосрочное видение роли и места Общества на рынке финансовых услуг, специфические особенности ее позиционирования в рыночной среде	6
2.4. Планируемые для использования технологии и направления (возможности) их совершенствования	7
3. Основные достижения в области развития клиринговой деятельности	7
4. Основные результаты деятельности	8
5. Система управления рисками и внутреннего контроля	9
6. Система корпоративного управления	15
6.1. Деятельность Совета директоров в 2025 году	16
6.2. Деятельность Правления в 2025 году	16
7. Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа, сведения о составе Правления и Совета директоров	16
8. Кадровая и социальная политика, политика в области охраны труда и окружающей среды	17
9. Принципы и подходы, применяемые в отношении вознаграждения руководящего состава	19
10. Сведения о суммарном вознаграждении за год членов Правления	20
11. Крупные сделки и сделки, в совершении которых имелась заинтересованность	20
12. Перспективы дальнейшего развития Общества	20
Приложение 1. Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность НКО ЛЦК (АО) за период с 1 января по 31 декабря 2025 года	22
Приложение 2. Аудиторское заключение о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности НКО ЛЦК (АО) за период с 1 января по 31 декабря 2025 года	23
Приложение 3. Финансовая отчетность в соответствии с МСФО НКО ЛЦК (АО) за период, закончившийся 31 декабря 2025 года	24
Приложение 4. Аудиторское заключение к финансовой отчетности в соответствии с МСФО НКО ЛЦК (АО) за период, закончившийся 31 декабря 2025 года	25

1. Общая информация

Основные сведения:

Полное наименование Общества на русском языке:	Небанковская кредитная организация - центральный контрагент «ЛЦК» (акционерное общество).
Сокращенное наименование:	НКО ЛЦК (АО)
Полное наименование Общества на английском языке:	Central counterparty "LCC" (joint-stock company)
Юридический и фактический адрес:	191023, Санкт-Петербург, вн. тер. г. муниципальный округ Волковское, Лиговский пр-кт, д. 153, лит. А
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН)	1247800097973
Дата внесения записи	03.10.2024
Код СПФС:	NKOLCK91309, УИС 4030309000
Адрес в сети Интернет	https://нколцк.рф
E-mail:	info@lccenco.ru
Телефон	(812) 347-72-93

Уставный капитал НКО ЛЦК (АО) на 01.01.2026 составляет 550 000 000 (Пятьсот пятьдесят миллионов) рублей и разделен на 550 000 (Пятьсот пятьдесят тысяч) обыкновенных акций. Номинальная стоимость одной акции составляет 1 000 (Одна тысяча) рублей.

Реестр акционеров НКО ЛЦК (АО) ведет профессиональный регистратор Акционерное общество «Независимая регистраторская компания Р.О.С.Т.» (АО «НРК-Р.О.С.Т.»), ОГРН 1027739216757, расположенное по адресу: Россия, г. Москва, ул. Стромынка, д. 18 корп. 5Б, помещ. IX. Лицензия на осуществление деятельности по ведению реестра № 045-13976-000001 от 03.12.2002, выдана ФКЦБ России, срок действия – без ограничения срока действия.

Небанковская кредитная организация «ЛЦК» - центральный контрагент (акционерное общество) (далее - НКО ЛЦК (АО), Общество) было создано в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации.

Сведения об акционерах НКО ЛЦК (АО) не подлежат раскрытию на основании:

– пункта 1.1.1 Решения Совета директоров Банка России от 19.12.2025 «Об определении перечня информации кредитных организаций, иностранных банков, осуществляющих деятельность на территории Российской Федерации через свой филиал, некредитных финансовых организаций, лиц, оказывающих профессиональные услуги на финансовом рынке, субъектов национальной платежной системы, подлежащей раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации или нормативными актами Банка России, которую кредитные организации, иностранные банки, осуществляющие деятельность на территории Российской Федерации через свой филиал, некредитные финансовые организации, лица, оказывающие профессиональные услуги на финансовом рынке, субъекты национальной платежной системы вправе не раскрывать с 1 января 2026 года до 31 декабря 2026 года включительно, и перечня информации, предусмотренной законодательством Российской Федерации или нормативными актами Банка России, которую Банк России не раскрывает на своем официальном сайте в

информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» с 1 января 2026 года до 31 декабря 2026 года включительно»

– пункта 1.1. Решения Совета директоров Банка России от 09.12.2025 «Об определении перечня информации, которую некредитные финансовые организации вправе не раскрывать, и перечня информации, не подлежащей раскрытию на сайте Банка России».

НКО ЛЦК (АО) зарегистрировано 03.10.2024 Банком России (Свидетельство о государственной регистрации кредитной организации № 3550-ЦК) и ФНС России (Свидетельство о государственной регистрации юридического лица, основной государственный регистрационный номер 1247800097973, ИНН 7816751910).

НКО ЛЦК (АО) осуществляет клиринговую деятельность и выполняет функции центрального контрагента в соответствии с действующими лицензиями, выданными Банком России:

- №3550-ЦК от 07.10.2024 на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюты для небанковских кредитных организаций – центральных контрагентов;
- №040-00010-000010 от 07.10.2024 на осуществление клиринговой деятельности.

Аудиторской организацией НКО ЛЦК (АО) решением акционеров НКО ЛЦК (АО) от 27.05.2025 (решение № 2-р) назначено Общество с ограниченной ответственностью «Финансовые и бухгалтерские консультанты» (ООО «ФБК», ОГРН – 1027700058286). ООО «ФБК» является членом саморегулируемой организации аудиторов ассоциации «Содружество». Номер ООО «ФБК» в реестре аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемых организаций аудиторов (ОРНЗ) – 11506030481.

2. Текущее положение в отрасли и основные направления развития Общества

2.1. Сведения о текущем положении Общества на рынке клиринговых услуг. Целевая ориентация в отношении сегментов рынка клиринговых и иных финансовых услуг

НКО ЛЦК (АО) создано и функционирует с целью сохранения стабильного функционирования российского рынка валют дружественных государств. Уставную деятельность НКО ЛЦК (АО) начало 14.10.2024, после введения в действие первой редакции Правил клиринга НКО ЛЦК (АО).

НКО ЛЦК (АО) предоставляет услуги централизованного клиринга для валютного рынка Акционерного общества «Санкт-Петербургская Валютная Биржа» (далее – АО СПВБ). В перспективе может использоваться также для развития существующих денежного и фондового рынка АО СПВБ на технологиях централизованного и нецентрализованного клиринга.

НКО ЛЦК (АО) осуществляет клиринг, выполняя функции центрального контрагента по всем сделкам, стороной по которым являются участники клиринга, являющиеся участниками торгов на валютном рынке АО СПВБ, в соответствии с Правилами клиринга НКО ЛЦК (АО).

НКО ЛЦК (АО) предоставляет участникам клиринговые услуги как с частичным обеспечением по сделкам, заключенным участниками клиринга различных категорий, так и клиринг с полным обеспечением по сделкам, заключенным участниками клиринга в иной категории.

НКО ЛЦК (АО) как центральный контрагент (далее - ЦК) проводит клиринг и расчеты по сделкам, заключаемым на валютном рынке, гарантируя исполнение обязательств перед добросовестными участниками клиринга, что значительно снижает их риски. В перспективе планируется внедрение сервиса клиринга внебиржевых сделок с ЦК.

Информация о количестве участников клиринга НКО ЛЦК (АО) не подлежит раскрытию на основании пункта 1.2.8. Решения Совета директоров Банка России от 24.12.2024 «Об определении перечня информации, которую некредитные финансовые организации вправе не раскрывать, и перечня информации, не подлежащей раскрытию на сайте Банка России» и пункта 1.2.8. Решения Совета директоров Банка России от 09.12.2025 «Об определении перечня информации, которую некредитные финансовые организации вправе не раскрывать, и перечня информации, не подлежащей раскрытию на сайте Банка России».

В течение 2025 года временно свободные денежные средства, находящиеся на корреспондентском счете, размещались в депозит Банка России.

2.2. Наиболее знаковые результаты и события прошедшего года

В отчетный период НКО ЛЦК (АО) осуществляло клиринговую деятельность, включая централизованный клиринг, на валютном рынке АО СПВБ и обеспечивало надлежащее исполнение обязательств перед всеми участниками клиринга и их клиентами. НКО ЛЦК (АО) реализовало все необходимые меры, направленные на защиту интересов участников клиринга в нетипичных экономических условиях и обеспечение рискозащищенности НКО ЛЦК (АО) как инфраструктурной организации финансового рынка России.

В 2025 году НКО ЛЦК (АО) показало себя как надежная инфраструктура российского финансового рынка, продемонстрировав высокое качество предоставления услуг в части технологий риск-менеджмента, надежности проведения операций и гарантированности расчетов.

В целях предоставления клиринговых услуг НКО ЛЦК (АО) обеспечивало своевременную идентификацию рисков и предпринимало меры оперативного и адекватного реагирования при реализации рискованных событий. Система управления рисками НКО ЛЦК (АО) включает в себя реализацию контроля достаточности вносимого участниками клиринга гарантийного обеспечения, достаточности финансовых ресурсов уровней защиты центрального контрагента, достаточности собственных средств (капитала) НКО ЛЦК (АО), достаточности ликвидности НКО ЛЦК (АО). В целях обеспечения эффективности системы управления рисками и соответствия предпринимаемых мер по управлению рисками характеру и масштабу операций НКО ЛЦК (АО) регулярно проводит стресс-тестирование системы управления рисками, а также оценку точности моделей центрального контрагента (бэк-тестирование).

В отчетный период НКО ЛЦК (АО) было сосредоточено на решении задач по следующим направлениям:

- реализация бизнес-инициатив, направленных на развитие клиринговой деятельности, в том числе задач регуляторного плана;
- реализация проектов развития клиринговой деятельности, направленных на совершенствование системы управления рисками;
- сохранение операционной надежности НКО ЛЦК (АО), бесперебойности и гарантированности расчетов в условиях повышенных угроз нарушения непрерывности бизнеса путем непрерывного контроля уровня нефинансовых рисков и формирования необходимой контрольной среды их митигации;

– развитие системы управления рисками НКО ЛЦК (АО) как центрального контрагента, повышение рискозащищенности и операционной эффективности.

Основными событиями отчетного периода стали:

- продление времени торгов инструментами с расчетами TOD;
- расширение линейки инструментов, клиринговые услуги по которым оказывает НКО ЛЦК (АО);
- осуществление клиринга по валютным инструментам с расчетами ТОМ в выходные и праздничные дни по календарям государств-эмитентов иностранных валют, торги которыми проводятся на валютном рынке АО СПВБ;
- реализация расчета нового норматива максимального размера риска концентрации имущества в открытых позициях и обеспечении участника клиринга Н5.2 в рамках изменения регулирования Банком России.

НКО ЛЦК (АО) обеспечило реализацию ключевых бизнес-проектов и задач, и обеспечило реализацию бизнес-плана, надежность и бесперебойность бизнес-процессов, безопасность персонала и деятельности Общества в целом.

2.3. Долгосрочное видение роли и места Общества на рынке финансовых услуг, специфические особенности ее позиционирования в рыночной среде

НКО ЛЦК (АО) определяет цели и задачи с учетом долгосрочного видения собственных роли и места на рынке клиринговых услуг, а также в соответствии с функциональными стратегиями развития клиринговой деятельности и системы риск-менеджмента, годовыми плановыми заданиями путем стабильного предоставления эффективных, инновационных и конкурентоспособных сервисов по организации исполнения обязательств и управлению рисками и поставленной задачей обеспечения бесперебойности развития организованных торгов иностранными валютами на рынке Российской Федерации.

Для достижения поставленных задач НКО ЛЦК (АО) видит приоритеты развития по следующим направлениям деятельности:

- привлечение на клиринговое обслуживание участников торгов биржевого рынка в соответствии с правилами клиринга и правилами допуска на клиринговое обслуживание юридических лиц, включая кредитные организации;
- инновационное развитие ИТ-платформы и ее инфраструктуры с целью разработки и внедрения передовых технологических решений по автоматизации бизнес-процессов для увеличения скорости операционных систем, повышения эффективности, надежности и гарантии бесперебойности работы всех сервисов;
- реализация бизнес-проектов, направленных на совершенствование и развитие клиринговой деятельности, в том числе на совершенствование управления рисками контрагентов;
- сохранение операционной надежности в условиях повышенных угроз нарушения непрерывности бизнеса путем непрерывного контроля уровня нефинансовых рисков и формирования необходимой контрольной среды их митигации;
- развитие системы управления рисками НКО ЛЦК (АО) как центрального контрагента, повышение рискозащищенности и операционной эффективности;

- реализация бизнес-задач и инициатив регуляторного плана с учетом интересов всех вовлеченных стейкхолдеров;
- обеспечение соответствия системы управления рисками НКО ЛЦК (АО) лучшим практикам и требованиям российского регулирования;
- выполнение планов по формированию доходной части бюджета НКО ЛЦК (АО) за счет получения комиссионных и процентных доходов.

2.4. Планируемые для использования технологии и направления (возможности) их совершенствования

НКО ЛЦК (АО) в настоящее время использует для работы:

- Автоматизированную банковскую систему;
- Клиринговую систему;
- Интеграционные модули.

Реализуя задачи в области развития продуктовой линейки, а также технологий по поддержанию высокого уровня сервиса, НКО ЛЦК (АО) понимает важность и необходимость постоянной модернизации и обновления парка оборудования, совершенствования технологий.

Планируемые направления (возможности) совершенствования используемых технологий связаны с расширением стека применяемых отечественных ИТ-решений, повышением уровня отказоустойчивости, оптимизацией быстродействия информационных систем НКО ЛЦК (АО). Обеспечение технологической непрерывности работы является одной из базовых задач. Технологическая непрерывность функционирования НКО ЛЦК (АО) достигается за счет своевременного обновления технических средств, непрерывного мониторинга их работоспособности, резервных каналов связи, резервных серверов, совершенствования архитектуры технических средств.

3. Основные достижения в области развития клиринговой деятельности

Основным направлением деятельности НКО ЛЦК (АО) является осуществление централизованного клиринга по сделкам, заключаемым на организованных торгах АО СПВБ, гарантируя исполнение обязательств перед добросовестными участниками клиринга, что значительно снижает риски данных участников.

В условиях высокой волатильности мирового финансового рынка в 2025 году и трудностей в валютных расчетах инфраструктура НКО ЛЦК (АО) продемонстрировала стабильность предоставления услуг в части проведения расчетов, технологий риск-менеджмента, а также надежности проведения операций.

Существенный упор в деятельности НКО ЛЦК (АО) был сделан на технологические и организационные новации по направлениям развития клиринговых услуг и сервисов, повышения рискозащищенности и обеспечения надежности НКО ЛЦК (АО), а также на создание для участников клиринга дополнительных возможностей и инструментов для эффективной и бесперебойной работы на финансовом рынке.

В отчетном году участники клиринга получили возможность заключения сделок в режимах переговорных сделок с централизованным клирингом в НКО ЛЦК (АО). Нововведение расширило возможности участников клиринга путем введения дополнительного инструментария.

Также основным направлением развития деятельности стала унификация расписания клиринговых услуг на валютном рынке. В 2025 году были продлены торги всеми спот и своп инструментами валютного рынка с расчетами TOD с централизованным клирингом в НКО ЛЦК (АО) до 13:30 (по московскому времени). Продление времени заключения сделок с валютными парами предоставляет участникам дополнительные возможности по управлению собственной валютной позицией и обслуживанию клиентов.

Кроме того, в 2025 году стало возможно заключение сделок на валютном рынке с централизованным клирингом в НКО ЛЦК (АО) с расчетами ТОМ в праздничные и выходные дни по календарям государств-эмитентов иностранных валют, торги которыми проводятся на валютном рынке АО СПВБ.

4. Основные результаты деятельности

Настоящий годовой отчет составлен на основании годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2025 год.

Основные финансовые результаты деятельности (по состоянию на 01.01.2026)

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	
Собственные средства (капитал)	518 857
Чистые доходы, всего	324 380
Операционные расходы	186 464
Прибыль до налогообложения	137 916
Начисленные (уплаченные) налоги	34 016
Прибыль после налогообложения	103 900

НКО ЛЦК (АО) осуществляет управление капиталом, исходя из необходимости обеспечения непрерывности своей деятельности, соблюдения требуемого уровня поддержки финансовой устойчивости при любых экономических условиях функционирования его бизнеса, включая стрессовые события, снижения издержек участников рынка.

Наименование статьи	01.01.2026 (тыс. рублей)	01.01.2025 (тыс. рублей)
Собственные средства (капитал), итого	518 857	396 587
в том числе:		
базовый капитал	414 957	396 587
основной капитал	414 957	396 587
дополнительный капитал	103 900	0

В отчетный период НКО ЛЦК (АО) как центральный контрагент (ЦК) в полном объеме выполняло все предусмотренные требования к достаточности капитала, в том числе с учетом временных регуляторных послаблений.

В соответствии с нормативными документами Банка России, регулирующими деятельность ЦК, НКО ЛЦК (АО) обязано определить часть собственных средств (капитала), предназначенную для покрытия возможных потерь, как вызванных неисполнением участниками клиринга своих обязательств, так и не связанных с неисполнением обязательств участниками клиринга. Средства НКО ЛЦК (АО), предназначенные для покрытия потерь и сформированные в соответствии с требованиями действующего законодательства, нормативными документами Банка России и внутренними нормативными документами, включаются в состав собственных средств (капитала) ЦК, а также участвуют в контроле достаточности экономического капитала.

(в тысячах российских рублей)

Статьи доходов и расходов	2025 г.	2024 г.
Доходы	311 219	18 410
Процентные доходы	90 745	18 326
Комиссионные доходы	220 474	84
Операционные расходы	(186 464)	(63 231)
Расходы на персонал	(137 145)	(47 569)
Комиссионные расходы	(2 531)	(653)
Прочие расходы	(46 788)	(15 009)
Собственный капитал	619 794	515 894
Уставный капитал	550 000	550 000
Нераспределенная прибыль	103 900	(34 106)
Собственные средства	518 857	396 587
Финансовый результат до налога	137 916	(45 474)
Налог на прибыль	34 016	(11 368)
Чистая прибыль	103 900	(34 106)

НКО ЛЦК (АО) не осуществляло распределение прибыли по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев 2025 года.

5. Система управления рисками и внутреннего контроля

НКО ЛЦК (АО) в рамках осуществления своей деятельности осуществляет управление рисками в соответствии с Правилами организации системы управления рисками НКО ЛЦК (АО).

К главным задачам системы управления рисками относятся:

- своевременное выявление, оценка и мониторинг рисков, присущих деятельности НКО ЛЦК (АО);
- обеспечение исполнения требований надзорных органов к деятельности НКО ЛЦК (АО) в части организации системы управления рисками;
- предупреждение ситуаций, угрожающих достижению стратегических целей НКО ЛЦК (АО);
- обеспечение координации и интеграции процессов управления рисками во все бизнес-процессы в целях общего повышения эффективности управления НКО ЛЦК (АО).

В отчетный период претерпел изменения ряд основных внутренних документов (ВНД), регламентирующих управление рисками, таких как:

- План восстановления финансовой устойчивости НКО ЛЦК (АО) (далее – ПВФУ);
- Стратегия управления рисками и капиталом НКО ЛЦК (АО);
- Положение об управлении операционным риском НКО ЛЦК (АО).

Исходя из функций и задач, НКО ЛЦК (АО) имеет специфическую структуру рисков, которая состоит из следующих взаимосвязанных и оказывающих взаимное влияние друг на друга групп рисков:

- риски, присущие НКО ЛЦК (АО) как центральному контрагенту и клиринговой организации;
- риски, присущие НКО ЛЦК (АО) как кредитной организации.

НКО ЛЦК (АО) идентифицирует риски, присущие ее деятельности, в том числе потенциальные, и выделяет значимые для НКО ЛЦК (АО) риски. Идентификация рисков проводится не реже одного раза в год для определения списка фактически случившихся или возможных событий, которые могут привести к финансовым потерям для НКО ЛЦК (АО) с целью последующего распределения рисков по степени значимости с точки зрения управления капиталом.

Градации рисков НКО ЛЦК (АО), определенная на 2025 год:

Категория значимости	Вид риска
Наиболее значимые риски	а) Кредитный риск, б) Рыночный риск в) Операционный риск
Риски со средним уровнем значимости	г) Риск ликвидности д) Правовой риск
Риски с низким уровнем значимости	е) Процентный риск банковского портфеля ж) Регуляторный (комплаенс) риск з) Коммерческий риск и) Системный риск

НКО ЛЦК (АО) относит к финансовым рискам кредитный риск, рыночный риск, риск ликвидности, процентный риск.

К нефинансовым рискам отнесены операционный риск, правовой риск, регуляторный (комплаенс) риск, коммерческий риск.

Системный риск не классифицируется как финансовый или нефинансовый риск, так как его реализация может быть связана с реализацией как финансовых, так и нефинансовых рисков.

В целях контроля за состоянием значимых рисков в НКО ЛЦК (АО) осуществлялся их постоянный мониторинг, а также мониторинг иных рисков, присущих деятельности кредитной организации, таких как регуляторный, стратегический, правовой и репутационный риски.

Финансовые риски:

Кредитный риск - риск возникновения у НКО ЛЦК (АО) убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения контрагентом НКО ЛЦК (АО) финансовых обязательств перед НКО ЛЦК (АО) в соответствии с условиями договора.

Оценка кредитного риска, возникающего в деятельности НКО ЛЦК (АО) как кредитной организации включает в себя оценку кредитного риска по активам, отраженным на балансовых счетах бухгалтерского учета (активы за вычетом сформированных резервов на возможные потери и резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности), взвешенным по уровню риска. В целях управления величиной кредитного риска ЛЦК может использовать залог, гарантии и иные способы обеспечения исполнения обязательств.

Для покрытия кредитного риска НКО ЛЦК (АО) как центрального контрагента используется выделенный капитал.

В целях контроля и снижения кредитного риска НКО ЛЦК (АО) осуществляет следующие процедуры:

- определение требований к обеспечению и активам, принимаемым в обеспечение, и методологии их оценки (Правила клиринга, Положение РВПС);
- автоматический пересмотр лимитов в зависимости от обеспеченности позиций в целях ограничения рисков по сделкам участников клиринга (Правила клиринга);
- диверсификацию временно свободных денежных средств (по срокам, видам инструментов, эмитентам и т.д.), а также установление ограничений на размещение временно свободных денежных средств;
- установление и контроль лимитов;
- формирование резервов на возможные потери, возможные потери по ссудам (Положение РВП, Положение РВПС).

В течение 2025 года ЛЦК размещало временно свободные денежные средства в Банке России, который не рейтингуется российскими агентствами. Подобное размещение не несет в себе кредитных рисков.

Рыночный риск - риск возникновения убытков в связи с осуществлением НКО ЛЦК (АО) операций с финансовыми инструментами вследствие изменения рыночных параметров, включая процентные ставки, валютные курсы и цены на финансовые инструменты, а также вследствие низкой ликвидности рынка с учетом издержек ликвидации/реструктуризации позиций.

Применительно к деятельности центрального контрагента рыночный риск проявляется только в случае реализации кредитного риска. Волатильность цен рыночных инструментов, выступающих предметом биржевых и внебиржевых сделок, может являться причиной убытка, вызванного неблагоприятными движениями рынка, в случае необходимости закрытия позиций (замещения контрактов) по рыночным ценам. Источником возникновения рыночного риска может являться необходимость закрытия крупных позиций/продажи обеспечения участника клиринга, не

исполнившего обязательства, что при условии низкой ликвидности рынка может оказать неблагоприятное влияние на цену, по которой может быть закрыта позиция/продано обеспечение.

Оценка всех компонент рыночного риска производится с использованием регуляторных подходов.

Риск ликвидности - риск возникновения убытков вследствие неспособности НКО ЛЦК (АО) обеспечить исполнение своих обязательств своевременно и в полном объеме.

Риск ликвидности возникает в результате несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств НКО ЛЦК (АО) и (или) возникновения непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения НКО ЛЦК (АО) своих финансовых обязательств.

Оценка риска ликвидности выполняется с использованием метода ГЭП-анализа ликвидных активов и обязательств (пассивов) по срокам погашения и востребования в разрезе валют и консолидировано.

Оценка требования к капиталу на покрытие риска ликвидности осуществляется в рамках общего буфера капитала под риски среднего и низкого уровня значимости.

В целях контроля и снижения риска ликвидности НКО ЛЦК (АО) осуществляет следующие процедуры:

- оперативный контроль ликвидности и анализ перспективной ликвидности;
- установление и контроль лимитов.

НКО ЛЦК (АО) рассчитывает норматив ликвидности центрального контрагента на ежедневной основе в соответствии с требованиями Банка России. Требования к соблюдению нормативов выполняются.

Процентный риск - оценка процентного риска торгового портфеля в составе рыночного выполняется по портфелю ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток или через прочий совокупный доход в разрезе сегментов торгового портфеля.

Риск-фактором процентного риска торгового портфеля является изменение доходности финансовых инструментов, входящих в этот портфель. Портфель ценных бумаг в НКО ЛЦК (АО) отсутствовал в отчетном периоде.

Оценка процентного риска банковского портфеля производится в составе рыночного. Риск-фактором процентного риска банковского портфеля является изменение рыночных процентных ставок, выбранная для каждой валюты и группы финансовых инструментов на определенных временных интервалах.

Нефинансовые риски:

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

Применительно к деятельности центрального контрагента специфика операционного риска проявляется в результате нарушения нормальной работы структурных подразделений НКО ЛЦК (АО), штатной работы программно-технических средств центрального контрагента, правил и требований к совершению центральным контрагентом операций, в том числе по причине ошибок, неэффективно выстроенных бизнес-процессов, недобросовестных или умышленных действий

сотрудников центрального контрагента, технических сбоев, а также влияния внешних обстоятельств.

Оценка операционного риска производится с использованием регуляторных подходов.

В целях контроля и снижения операционного риска НКО ЛЦК (АО) осуществляет следующие процедуры:

- мониторинг уровня операционного риска и составление отчетов об операционном риске;
- ведение на регулярной основе аналитической базы данных операционного риска (далее - БДСОР) в разрезе структурных подразделений, факторов риска;
- рассмотрение фактов возникновения убытков вследствие реализации операционного риска, причин их возникновения, а также перечень мероприятий по их устранению, перечень мер, направленных на снижение вероятности наступления событий, приводящих к убыткам вследствие реализации операционного риска, включая разработку процедур совершения операций (сделок), порядок разделения полномочий, осуществление контроля за соблюдением установленных процедур, развитие систем автоматизации и защиты информации.

С целью управления риском ошибок процессов разработки, проверки, адаптации, приемки, применения методик количественных и качественных моделей оценки активов, рисков и иных показателей, используемых в принятии управленческих решений (модельный риск) НКО ЛЦК (АО) проводит бэк-тестирование (оценку точности моделей ЦК), используемых для определения размеров клирингового обеспечения.

Правовой риск - риск возникновения убытков в результате неэффективной организации правовой работы, приводящей к:

- правовым ошибкам в деятельности НКО ЛЦК (АО) вследствие действий работников или органов управления;
- нарушения НКО ЛЦК (АО), а также клиентами и контрагентами НКО ЛЦК (АО) условий договоров;
- несовершенства правовой системы;
- нахождения НКО ЛЦК (АО), его клиентов и контрагентов под юрисдикцией различных государств.

Применительно к деятельности НКО ЛЦК (АО) в качестве клиринговой организации, центрального контрагента под правовым риском также понимается риск возникновения расходов (убытков) НКО ЛЦК (АО) вследствие неоднозначности толкования норм права.

Оценка правового риска производится качественными методами на основании анализа случаев выплат со стороны НКО ЛЦК (АО) денежных средств по решению судебных органов, либо во внесудебном порядке в случае принятия НКО ЛЦК (АО) соответствующего решения.

События реализации правового риска регистрируются в БДСОР и в отчетном периоде отсутствовали.

Регуляторный риск (комплаенс-риск) – риск возникновения у НКО ЛЦК (АО) расходов, в том числе штрафов, ограничений на осуществление отдельных операций и (или) иных неблагоприятных последствий в результате несоответствия НКО ЛЦК (АО) или его деятельности требованиям законодательства Российской Федерации, нормативных актов Банка России, учредительным и внутренним документам НКО ЛЦК (АО), стандартам саморегулируемых организаций (если такие стандарты или правила являются обязательными для НКО ЛЦК (АО)), а

также в результате применения санкций и (или) иных мер воздействия со стороны надзорных органов.

Оценка регуляторного риска производится качественными методами на основании анализа случаев:

- нарушения законодательства;
- применения мер воздействия со стороны органов регулирования и надзора;
- выплат денежных средств по решению надзорных органов.

В целях контроля и снижения регуляторного риска НКО ЛЦК (АО) осуществляет следующие процедуры:

- выявление, анализ, оценка, мониторинг регуляторного риска деятельности НКО ЛЦК (АО) и управление им, в том числе разработка мероприятий, направленных на предупреждение и предотвращение последствий реализации регуляторного риска НКО ЛЦК (АО), а также контроль выполнения этих мероприятий;

- взаимодействие с Банком России по вопросам, связанным с установлением новых требований, касающихся регулирования НКО ЛЦК (АО), а также получения необходимых рекомендаций и разъяснений;

- участие в своевременной актуализации внутренних документов НКО ЛЦК (АО);
- выявление в деятельности клиентов операции, подлежащих обязательному контролю, и операции, в отношении которых возникают подозрения их осуществления в целях ПОД/ФТ;
- повышение квалификации работников НКО ЛЦК (АО);
- анализ замечаний надзорных органов;
- проверки соблюдения порядка (процедур) совершения банковских операций и других сделок, выверка счетов, информирование соответствующих руководителей подразделений о выявленных нарушениях, ошибках и недостатках и прочие меры согласно Положению об организации управления регуляторным риском (комплаенс-риском).

Организацию процессов, направленных на выявление, анализ, оценку, мониторинг и управление регуляторным риском в деятельности НКО ЛЦК (АО), в том числе разработку и контроль реализации мероприятий, направленных на предупреждение и предотвращение последствий реализации регуляторного риска, осуществляет служба внутреннего контроля (далее – СВК). СВК отвечает за своевременное информирование органов управления НКО ЛЦК (АО) о вероятных и (или) наступивших событиях регуляторного риска в деятельности НКО ЛЦК (АО).

В 2025 году не выявлено фактов реализации регуляторного риска, повлекших санкции со стороны регулятора Банка России – возникновения у НКО ЛЦК (АО) расходов (убытков), полученных в результате установления административной ответственности в отношении НКО ЛЦК (АО), а также возникновения у НКО ЛЦК (АО) и (или) его клиентов (контрагентов, участников) расходов (убытков), полученных в результате возможности приостановления или прекращения деятельности (отдельных операций) НКО ЛЦК (АО).

Санкционный риск – риск применения к НКО ЛЦК (АО) мер ограничительного характера со стороны одного или нескольких государств или государственных объединений. Организацию процессов, направленных на выявление, анализ, оценку, мониторинг и управление санкционным риском в деятельности НКО ЛЦК (АО) осуществляет комплаенс-офицер. НКО ЛЦК (АО) учитывает санкционные риски при установлении и поддержании деловых отношений со своими

клиентами (участниками клиринга) и контрагентами. Действующая бизнес-модель НКО ЛЦК (АО) не предусматривает возможности установления деловых отношений с лицами недружественных государств и оказания клиринговых услуг по итогам торгов биржевыми инструментами валют недружественных государств.

Система управления рисками в 2025 году признана Правлением НКО ЛЦК (АО) эффективной в соответствии с критериями:

- своевременное рассмотрение органами управления отчетности по рискам;
- соблюдение требований регулятора;
- прохождение стресс-тестирования и бэк-тестирования;
- актуализация документов, регламентирующих управление рисками;
- прохождение проверок, как внутренних, так и внешних. Учёт вынесенных рекомендаций.

В 2025 году нарушений показателей риска, стресс-тестирования и точности моделей не выявлено, потери от реализации рисков отсутствуют.

6. Система корпоративного управления

Корпоративное управление НКО ЛЦК (АО) представляет собой систему взаимоотношений между руководством, Правлением, Советом директоров, акционерами и другими заинтересованными сторонами. При формировании системы корпоративного управления НКО ЛЦК (АО) руководствуется требованиями действующего законодательства Российской Федерации, требованиями Банка России. Последовательное развитие системы корпоративного управления направлено прежде всего на повышение эффективности и конкурентоспособности НКО ЛЦК (АО), а также на то, чтобы обеспечивать постоянное позитивное восприятие системы корпоративного управления со стороны акционеров, инвесторов и представителей бизнес-сообщества.

Структура корпоративного управления НКО ЛЦК (АО), в соответствии с Уставом, включает в себя:

- Общее собрание акционеров, которое является высшим органом управления Общества, принимающим решения по основным вопросам хозяйственной деятельности;
- Совет директоров, который осуществляет общее руководство деятельностью, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров и Правления;
- Правление, которое является коллегиальным исполнительным органом, осуществляет руководство текущей деятельности Общества;
- Председателя Правления – единоличный исполнительный орган.

Проверку финансово-хозяйственной деятельности НКО ЛЦК (АО) осуществляет Ревизионная комиссия. Ревизионная комиссия проводит тематические проверки, дает оценку достоверности данных, включаемых в Годовой отчет и содержащихся в годовой бухгалтерской отчетности.

Обеспечением деятельности корпоративного управления и взаимодействием между собой коллегиальных органов НКО ЛЦК (АО) осуществляет корпоративный секретарь.

6.1. Деятельность Совета директоров в 2025 году

Совет директоров НКО ЛЦК (АО) состоит из директоров, обладающих опытом и профессиональными компетенциями, необходимыми для обеспечения деятельности Общества. В настоящее время Совет директоров состоит из 5 членов, в том числе независимых членов.

Руководство Советом директоров и организация его деятельности осуществляются Председателем Совета директоров. Председатель Совета директоров избирается и переизбирается членами Совета директоров из их числа большинством голосов.

За период с 1 января по 31 декабря 2025 года было проведено 18 заседаний (заочных голосований) Совета директоров, из них 4 проведены путем совместного присутствия.

Среди вопросов, связанных с реализацией Советом директоров своих основных функций, в 2025 году Советом директоров были рассмотрены:

- основополагающие документы НКО ЛЦК (АО) (утвержден бюджет, утверждено Положение по корпоративному управлению в новой редакции);
- кадровые вопросы (определение количественного состава Правления, избрание/прекращение полномочий членов Правления, утверждение фонда оплаты труда, утверждены Положение об оплате труда руководящего состава, Положение о премировании руководящего состава);
- вопросы, связанные с развитием бизнеса (утверждены Правила клиринга в новой редакции, Тарифы за оказание клиринговых услуг);
- вопросы, связанные с управлением рисками (рассмотрены Отчеты по рискам, Отчет об эффективности системы управления рисками, утверждены документы по риск – аппетиту, утверждено Положение об управлении операционным риском);
- иные вопросы в рамках своей компетенции.

6.2. Деятельность Правления в 2025 году

Правление является коллегиальным исполнительным органом НКО ЛЦК (АО), осуществляющим вместе с Председателем Правления, руководство текущей деятельностью Общества. Правление организует выполнение решений Общего собрания акционеров и Совета директоров и подотчетно им.

В настоящее время Правление НКО ЛЦК (АО) состоит из 3 членов.

За период с 1 января по 31 января 2025 года было проведено 16 заседаний (заочных голосований) Правления, из них 6 проведены в форме совместного присутствия.

7. Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа, сведения о составе Правления и Совета директоров

Информация не подлежит раскрытию на основании:

– пункта 1.1.1 Решения Совета директоров Банка России от 19.12.2025 «Об определении перечня информации кредитных организаций, иностранных банков, осуществляющих деятельность на территории Российской Федерации через свой филиал, некредитных финансовых организаций, лиц, оказывающих профессиональные услуги на финансовом рынке, субъектов национальной платежной системы, подлежащей раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации или нормативными актами Банка России, которую кредитные организации, иностранные банки, осуществляющие деятельность на территории Российской Федерации через свой филиал, некредитные финансовые организации, лица, оказывающие профессиональные услуги на финансовом рынке, субъекты национальной платежной системы вправе не раскрывать с 1 января 2026 года до 31 декабря 2026 года включительно, и перечня информации, предусмотренной законодательством Российской Федерации или нормативными актами Банка России, которую Банк России не раскрывает на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» с 1 января 2026 года до 31 декабря 2026 года включительно»;

– пункта 1.1. Решения Совета директоров Банка России от 09.12.2025 «Об определении перечня информации, которую некредитные финансовые организации вправе не раскрывать, и перечня информации, не подлежащей раскрытию на сайте Банка России».

8. Кадровая и социальная политика, политика в области охраны труда и окружающей среды

Цель сформированной кадровой политики и социальной политики НКО ЛЦК (АО) – получение максимальной отдачи от инвестиций в персонал через построение системы, которая мотивирует каждого работника к достижению целей, обусловленных стратегией, способна объективно оценить степень достижения результатов и справедливо вознаграждает, и поощряет за их достижение. Основная задача кадровой политики – рост авторитета - бренда работодателя на рынке труда.

Кадровое делопроизводство в НКО ЛЦК (АО) осуществляется в соответствии с нормами трудового законодательства и внутренними нормативными документами Общества. Должность, оклад устанавливаются в соответствии с утвержденным штатным расписанием, содержание трудового договора соответствует ст. 57 Трудового кодекса РФ. Режим рабочего времени и времени отдыха установлен Правилами внутреннего трудового распорядка, утвержденного Председателем Правления НКО ЛЦК (АО). Выплата заработной платы осуществляется в даты, определенные утвержденным Положением об оплате труда.

В НКО ЛЦК (АО) на регулярной основе ведется работа по охране труда и экологии. С работником проводятся инструктажи по охране труда по утвержденной программе. Работники занимающие руководящие должности проходят обязательное обучение по охране труда в соответствии с курсом обучения в установленные законодательством сроки.

С целью поддержания конкурентоспособности и привлекательности как работодателя НКО ЛЦК (АО) применяет передовые практики для построения эффективных систем вознаграждения, компенсаций и льгот работникам.

Это позволяет стимулировать работников к повышению производительности труда; на достижение высоких бизнес-результатов; к проявлению инициативы по разработке и внедрению инновационных технологий, процессов и методик по повышению их эффективности; а также удерживать в Обществе высококвалифицированный персонал.

Вознаграждение работников (совокупное вознаграждение) состоит из двух частей:

- фиксированная часть (оклад, компенсационные выплаты, доплаты, надбавки компенсационного характера, иные выплаты, не связанные с результатами деятельности работника);
- нефиксированная часть (стимулирующие выплаты, связанные с результатами деятельности работника).

Система мотивации в Обществе регламентируется действующими редакциями Политики в области оплаты труда, Положения об оплате труда, Положения о премировании работников, за исключением работников, принимающих риски и осуществляющих внутренний контроль и управление рисками, Положения о премировании работников, принимающих риски и осуществляющих внутренний контроль и управление рисками, за исключением работников руководящего состава, Положения о премировании руководящего состава Общества, Методики корректировки размера нефиксированной части оплаты труда работников НКО ЛЦК (АО), включая отложенные (рассроченные) части годовой премии Руководящего состава и иных работников, принимающих риски, и Положения о системе управления эффективностью деятельности НКО ЛЦК (АО).

Пакет социальных гарантий и компенсаций, предоставляемых работнику НКО ЛЦК (АО) в соответствии с Порядком предоставления работникам социальных гарантий и компенсаций состоит из следующих категорий:

- гарантированная материальная помощь работникам в связи с рождением, усыновлением ребенка, в связи со смертью работника или его членов семьи;
- негарантированная материальная помощь работникам (при чрезвычайных обстоятельствах или в связи с тяжелой болезнью работника или его членов семьи);
- оплачиваемые дни отпуска в связи с регистрацией брака, рождением ребенка, со смертью члена семьи работника;
- дополнительное медицинское страхование (ДМС) работников и членов их семей;
- программа частичной компенсации затрат на занятия физической культурой работникам Общества.

НКО ЛЦК (АО) поддерживает принципы развития персонала, повышения профессиональной квалификации и предоставляет возможности для внутреннего, внешнего обучения, а также посещения конференций за счет средств Общества. На ежегодной основе формируется План обучения на год по направлению профессиональной деятельности. Процесс обучения и развития регламентирует Порядок обучения работников, утвержденный Председателем Правления НКО ЛЦК (АО).

В НКО ЛЦК (АО) действует Портал корпоративного обучения, который наполнен электронными курсами по развитию мягких навыков (soft skills), бизнес-литературой по развитию управленческих навыков. Все работники имеют возможность пользоваться корпоративной профессиональной библиотекой.

Одна из основных целей социальной политики НКО ЛЦК (АО) - поддержание благоприятного морально-психологического климата в коллективе и повышение удовлетворенности сотрудников.

В НКО ЛЦК (АО) действует Кодекс этики, в котором сформулированы подходы Общества к организации труда: о недопущении дискриминации, об обеспечении конфиденциальности

персональных данных. Корпоративные ценности и ориентиры, закрепленные в Кодексе, требуют от каждого работника осознанной активности и инициативы.

Для информирования работников о ключевых изменениях, проектах и событиях, происходящих в НКО ЛЦК (АО), и поддержки сотрудничества между подразделениями действует корпоративный портал.

9. Принципы и подходы, применяемые в отношении вознаграждения руководящего состава

В соответствии с Положением о премировании руководящего состава НКО ЛЦК (АО), утвержденным решением Совета директоров НКО ЛЦК (АО) (Протокол от 30.12.2025 № 17), должностные лица руководящего состава включают Председателя Правления Общества и членов Правления Общества (далее – Руководящий состав).

Заработная плата должностных лиц Руководящего состава состоит из:

- должностного оклада;
- компенсационных и социальных выплат (доплаты и надбавки компенсационного характера, в том числе за работу в условиях, отклоняющихся от нормальных, работу в особых климатических условиях и на территориях, подвергшихся радиоактивному загрязнению; и иные выплаты компенсационного характера, установленные отдельными внутренними нормативными документами Общества), в том числе, процентных надбавок к заработной плате в зависимости от степени секретности сведений, к которым они имеют доступ;
- стимулирующих выплат (премирование по результатам достижения ключевых показателей эффективности Общества и по уровню выполнения Индивидуальных карт КПЭ работников из числа руководящего состава по итогам работы за отчетный год (годовое премирование), премирование по результатам достижения ключевых показателей эффективности Общества и по уровню выполнения Индивидуальных карт КПЭ работников из числа руководящего состава за Текущий период отчетного года (частичное годовое премирование), единовременное премирование).

Размер должностного оклада Единоличного исполнительного органа определяется в трудовом договоре, заключенном в соответствии с уставом Общества.

Размер должностного оклада заместителей Единоличного исполнительного органа, иных лиц из числа Руководящего состава Общества определяется в трудовом договоре, заключенном между Обществом и такими работниками.

Работникам из числа Руководящего состава Общества предусмотрены доплаты в следующем размере:

- в размере разницы между должностным окладом и суммой среднего заработка, полученного за период пребывания в служебной командировке и (или) нахождения в ежегодном оплачиваемом отпуске;
- в размере разницы между должностным окладом и суммой пособия по временной нетрудоспособности за период временной нетрудоспособности продолжительностью не более 10 рабочих дней в течение календарного года;

- в размере разницы между размером должностного оклада и суммой пособия по беременности и родам, установленного законодательством Российской Федерации;
- в размере доплаты за исполнение функций члена Правления Общества;
- в размере доплаты за увеличение объема работы, замещения работника, совмещения должностей.

К работникам из числа Руководящего состава Общества предусмотрена и применяется отсрочка (рассрочка) и последующая корректировка не менее 40 процентов нефиксированной части оплаты труда исходя из сроков получения финансовых результатов их деятельности (на срок не менее 3 лет, за исключением операций, окончательные финансовые результаты которых определяются ранее указанного срока), включая возможность сокращения или отмены нефиксированной части оплаты труда при получении негативного финансового результата в целом по кредитной организации или по соответствующему направлению деятельности (в том числе путем определения размера выплат в рамках нефиксированной части оплаты труда и их начисления по прошествии периодов, достаточных для определения результатов деятельности).

Порядок корректировки фактического размера нефиксированной части оплаты труда работников из числа Руководящего состава Общества, а также порядок отсрочки (рассрочки) нефиксированной части оплаты труда работников и корректировки отсроченных (рассроченных) частей регламентируется отдельным внутренним нормативным документом - Методикой корректировки размера нефиксированной части оплаты труда работников Общества, включая отложенные (рассроченные) части годовой премии Руководящего состава.

Контроль за выплатой Крупного вознаграждения Руководящему составу Общества осуществляется Советом директоров Общества.

10. Сведения о суммарном вознаграждении за год членов Правления

Размер всех видов вознаграждения, которые были выплачены членам Правления НКО ЛЦК (АО) в течение 2025 года, составил 45 482 тыс. руб., в том числе страховые взносы* – 7 818 тыс. руб.

*Страховые взносы включены в сумму вознаграждения на основании п. 4 МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам».

11. Крупные сделки и сделки, в совершении которых имела заинтересованность

В 2025 году сделки, признаваемые в соответствии с Федеральным законом от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» крупными сделками и сделками с заинтересованностью, не совершались.

12. Перспективы дальнейшего развития Общества

Первоочередными целями для НКО ЛЦК (АО) являются:

- увеличение прибыли от деятельности и, как следствие, укрепление финансовой устойчивости с учетом совокупного объема принятых рисков и достаточности имеющегося в распоряжении капитала для их покрытия, в том числе в стрессовых ситуациях;

- повышение операционной эффективности и надежности;
- обеспечение гарантированности расчетов.

Перспективные цели:

- укрепление конкурентных позиций на рынке финансовых услуг, наращивание клиентской базы;
- увеличение запаса ликвидности;
- развитие эффективной системы управления рисками и капиталом, соответствующей масштабам деятельности НКО ЛЦК (АО).

Председатель Правления НКО ЛЦК (АО)



Приложение 1. Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность НКО ЛЦК (АО) за период с 1 января по 31 декабря 2025 года

Приложение 2. Аудиторское заключение о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности НКО ЛЦК (АО) за период с 1 января по 31 декабря 2025 года

Приложение 3. Финансовая отчетность в соответствии с МСФО НКО ЛЦК (АО) за период, закончившийся 31 декабря 2025 года

Приложение 4. Аудиторское заключение к финансовой отчетности в соответствии с МСФО НКО ЛЦК (АО) за период, закончившийся 31 декабря 2025 года