ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ
ЗА 2025 ГОД

Акционерное общество «Сбербанк КИБ»

(полное фирменное наименование эмитента ценных бумаг)

облигации структурные бездокументарные с централизованным учетом прав серии СІВ-СО-621 неконвертируемые с залоговым обеспечением процентные с возможностью получения дополнительного дохода, со сроком погашения 23 сентября 2026 г., с возможностью досрочного погашения по требованию их владельцев и досрочного погашения по усмотрению эмитента в случаях, не зависящих от воли эмитента, размещенные по закрытой подписке в количестве 245 108 штук

(указываются вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещенных ценных бумаг)

Информация, содержащаяся в настоящем отчете эмитента облигаций, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, допущенных к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг

Руководитель направления АО «Сбербанк КИБ» на основании Доверенности № ДЗО-220-исх/441 от 18 декабря 2025 года	***Барейша Е.М.***

Контактное лицо: **Президент АО «Сбербанк КИБ»** _____
(должность) (фамилия, имя, отчество)

Сведения в отношении Единоличного исполнительного органа – Президента не раскрываются в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 28.09.2023 г. № 1587 и Решением Совета директоров Банка России от 19.12.2025 г., в связи с действием в отношении Эмитента мер ограничительного характера.

Телефон: **+7 (495) 258 0500**

Адрес электронной почты: **emitent@sberbank.ru**

Настоящий отчет эмитента облигаций содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям эмитента. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем отчете эмитента облигаций, так как фактические результаты деятельности эмитента (эмитента и лица, предоставляющего обеспечение по облигациям эмитента) в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем отчете эмитента облигаций.

1. Общие сведения об эмитенте:

1.1. Основные сведения об эмитенте (полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации).

Полное фирменное наименование эмитента: ***Акционерное общество «Сбербанк КИБ»***
Сокращенное фирменное наименование эмитента: ***АО «Сбербанк КИБ»***
ОГРН: ***1027739007768***
ИНН: ***7710048970***
Место нахождения эмитента: ***Российская Федерация, г. Москва***
Почтовый адрес: ***Российская Федерация, 117312, г. Москва, улица Вавилова, дом 19***
Дата государственной регистрации: ***19.03.1993***

1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.

Краткая характеристика эмитента:

АО «Сбербанк КИБ» (далее также – «Эмитент», «Компания»): корпоративно-инвестиционный бизнес, который был создан в рамках интеграции ПАО Сбербанк и ЗАО «ИК «Тройка Диалог» (далее – Компания Тройка Диалог).

Основными видами экономической деятельности Эмитента являются инвестиционная и профессиональная деятельности на рынке ценных бумаг, в том числе оказание брокерских и депозитарных услуг клиентам. Эмитент входит в группу компаний Сбербанк (далее – Группа СБЕР). АО «Сбербанк КИБ» является стратегически значимой компанией для Группы СБЕР в части развития корпоративно-инвестиционного направления в области финансовых рынков.

История создания и ключевые этапы развития эмитента:

1. **Создание «Тройки Диалог» (1991–2000)** – появление частного инвестбанкинга в России. Становление АО «Сбербанк КИБ» началось с основания Компании Тройка Диалог в 1991 году. Это был один из первых инвестиционных банков в России. В 1990-х годах в России активно формировался рынок капитала: запускались первые биржи, происходила приватизация предприятий, создавались новые финансовые институты. Компания Тройка Диалог сыграла важную роль в этом процессе:
   - стала пионером российского инвестиционного банкинга;
   - организовывала размещение акций крупных компаний (IPO и SPO);
   - привлекала иностранные инвестиции в российский рынок;
   - запустила первый в России паевой инвестиционный фонд (ПИФ) «Добрыня Никитич» в 1996 году.

2. **Рост и кризисы (2000–2010)** – становление лидером рынка.
   В начале 2000-х Компания Тройка Диалог продолжила активное развитие:
   - расширила бизнес на международные рынки, открывая офисы в Лондоне, Нью-Йорке и других финансовых центрах;
   - участвовала в крупных сделках, таких как размещение акций Газпрома, Сбербанка, ЛУКОЙЛа;
   - развивала торговые операции, брокерские услуги и управление активами.
   Однако кризис 2008 года стал испытанием для всех участников российского финансового рынка. Многие инвестбанки столкнулись с оттоком капитала, снижением ликвидности и общей нестабильностью. Несмотря на кризис, Компания Тройка Диалог сумела удержаться на плаву и адаптироваться к новым условиям. Однако, стало очевидно, что для дальнейшего роста, потребуется более мощный стратегический партнер.

3. **Сделка с Сбербанком (2011–2012)** – в 2011 году ПАО Сбербанк приобрело 100% акций Компании Тройка Диалог за сумму около $1 млрд. Это стало одной из крупнейших сделок в российском финансовом секторе. Основные причины покупки:
   - ПАО Сбербанк стремился диверсифицировать бизнес, выйти за пределы классического розничного и корпоративного кредитования;
   - ПАО Сбербанк требовалась сильная инвестиционная платформа, чтобы конкурировать с международными игроками;
   - Компания Тройка Диалог нуждалась в поддержке мощного финансового партнера.

В 2012 году завершилась интеграция, и Компания Тройка Диалог была переименована в ЗАО «Сбербанк КИБ».

4. **Развитие в составе Группы СБЕР (2013–2020)** – усиление позиций в инвестиционном бизнесе. После покупки Компании Тройка Диалог ПАО Сбербанк начал активно развивать корпоративно-инвестиционное направление.
   В этот период:
   - расширен спектр предлагаемых инвестиционных услуг, включая структурные продукты, хеджирование рыночных рисков и торговлю на глобальных рынках;
   - проведены крупные сделки M&A, IPO, SPO, включая участие в приватизации госкомпаний;
   - запущены цифровые сервисы для бизнеса и инвесторов;
   - открыт международный офис в Лондоне, а также представительства в США, на Ближнем Востоке и в Азии.
   В 2016 г. ЗАО «Сбербанк КИБ» было переименовано в АО «Сбербанк КИБ». Компания становился все более значимым игроком, конкурируя уже не только с российскими, но и с международными инвестиционными банками, постепенно проводя интеграцию ряда направлений со структурой ПАО Сбербанк и адаптируя корпоративную культуру и стратегию под Группу СБЕР. ПАО Сбербанк предоставил свою технологическую платформу и доступ к крупнейшей базе клиентов, объединив его с экспертизой и глубоким понимаем рынков, сформированным внутри команды АО «Сбербанк КИБ», что позволило запустить множество прорывных решений, которые были отмечены профессиональным сообществом.

5. **Новые вызовы и трансформация (2020–2025)** – с 2020 года началась новая эра для российского финансового рынка. Под влиянием пандемии, санкций и геополитической нестабильности АО «Сбербанк КИБ» столкнулся с новыми вызовами:
   - санкционные ограничения усложнили работу на глобальных рынках;
   - уход западных инвесторов привел к перестройке инвестиционного бизнеса;
   - рост интереса к цифровым активам, алгоритмической торговле и финтех-решениям заставил ускорить цифровизацию.
   В 2022 году АО «Сбербанк КИБ» адаптировался к новым условиям, сосредоточившись на развитии внутреннего инвестиционного рынка, привлечении капитала для российских компаний и расширении инструментов для частных инвесторов. Значительно ускорилось внедрение технологий на основе искусственного интеллекта, использования больших данных для внутренних процессов и усилены меры кибербезопасности. Сейчас благодаря деятельности Компании, Группа СБЕР занимает лидирующие позиции на рынке структурных продуктов и инвестиционных решений для инвесторов.

Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав Эмитента: https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=1823&type=1.

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

Стратегия Компании согласуется с общей стратегией Группы СБЕР и направлена на всестороннее развитие финансовых рынков России и предоставление клиентам лучших решений по направлениям:
- управление рыночными рисками;
- управление ликвидностью;
- инвестиции.

Группа СБЕР является лидером на рынке инвестиций и ожидает дальнейшего роста клиентского спроса на структурные инвестиционные продукты, и повышения своей доли среди конкурентов за счёт публичной эмиссии новых инвестиционных решений от имени АО «Сбербанк КИБ», улучшения клиентского сервиса и качества оказываемых услуг, а также цифровизации.

В своей деятельности Компания придерживается высоких стандартов деятельности на финансовых рынках и качества оказываемых услуг, а также защиты информации. Эмитент имеет сильные позиции по ликвидности и достаточный уровень капитализации, а также поддержку Группы СБЕР.

Главными преимуществами Компании являются:

Профессионализм и опыт команды: Сильная команда из профессионалов финансового рынка, выстроенные бизнес-процессы и эффективный менеджмент позволяют разрабатывать лучшие решения для собственных клиентов и рынка в целом.

Ориентированность на клиента: Решения Группы СБЕР направлены на поддержку человека в области финансов и его инвестиции в будущее, Группа СБЕР стремится к долгосрочному партнёрству и помогает людям и компаниям достигать их стратегических целей.

Технологическое лидерство: инвестиции Группы СБЕР в технологическое развитие позволяют создавать новые кастомизированные продукты и сервисы, а также повышают эффективность и безопасность бизнеса.

1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.

Одним из основных видов деятельности Эмитента, приносящих выручку, является осуществление операций на глобальных рынках. Основную долю выручки в рамках данного вида деятельности приносят операции со структурными инвестиционными продуктами. АО «Сбербанк КИБ» осуществляет эмиссию структурных облигаций в российском праве на такие базовые активы как акции, индексы, паи фондов, валюты и другие финансовые инструменты. Эмиссия структурных облигаций в российском праве стала доступной с 2019 года, с 2020 года Эмитент занимает лидирующие позиции организатора[1] на рынке по эмиссии данного типа бумаг, предлагая инновационные продукты и услуги. С 2025 компания также расширила инвестиционное предложение для клиентов цифровыми финансовыми активами и решениями с экспозицией на криптоактивы.

Рынок структурных продуктов в российском праве стремительно развивается. Например, за последние 4 года Группа СБЕР разместила ценные бумаги (структурные облигации и облигации со структурным доходом) номинальной стоимостью[1]:

- в 2022 году – 48 096 млн. рублей, то есть порядка 85,2% доли рынка[2]. В 2022 году АО «Сбербанк КИБ» одержал победу в номинации Cbonds[3] как лучший организатор выпусков структурных продуктов;
- в 2023 году – 110 150 млн. рублей, то есть порядка 73,91% доли рынка[4].
- в 2024 году – 156 155 млн. рублей, то есть порядка 42,65% доли рынка[5]. В 2024 году АО «Сбербанк КИБ» одержал победу в двух номинациях Cbonds[6] как лучшая фабрика структурных продуктов и инновация года за дебютное размещение кредитной структурной облигации с переоценкой в золоте.
- в 2025 году – 277 528 млн. рублей, то есть порядка 56,02% доли рынка[7]. В 2025 году АО «Сбербанк КИБ» одержал победу в двух номинациях Cbonds[8] как лучшая фабрика структурных облигаций и инновация года за запуск нового продукта – активно управляемого сертификата.

Подробнее об объемах выпусков структурных облигаций см. в пунктах 2.,3. настоящего Отчета.

Клиентами Компании являются юридические лица по всей стране – АО «Сбербанк КИБ» предлагает им возможность диверсифицировать свой портфель, а также возможность получить дополнительный доход от инвестиций в структурные облигации.

Эмитент осуществляет основную деятельность в Центральном федеральном округе России (г. Москва), для которого характерны риски, связанные с геополитической и экономической ситуацией в стране.

---

[1] https://cbonds.ru/
[2] https://cbonds.ru/rankings/863/
3 https://cbonds.ru/awards/192/
[4] https://cbonds.ru/rankings/982
[5] https://cbonds.ru/rankings/1089/
[6] https://cbonds.ru/awards/199/
[7] https://cbonds.ru/rankings/1219/
[8] https://cbonds.ru/awards/205/

В продуктовой линейке структурных инвестиционных продуктов АО «Сбербанк КИБ» представлены выпуски с широким набором базовых активов, в том числе отраслевых индексов, и вариантами выплат, что в сочетании с высоким качеством предоставляемых услуг и индивидуальному подходу к каждому клиенту, позволяет удерживать позиции лидера данной отрасли.

Основными конкурентами АО «Сбербанка КИБ» на этом рынке являются другие инвестиционные компании и банки, занимающиеся эмиссией структурных облигаций: Банк ВТБ (ПАО), АО «Альфа-Банк», ООО «Компания БКС» и пр.

1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.

Группа СБЕР является современной, универсальной банковской группой компаний, удовлетворяющей потребностям различных групп клиентов в широком спектре банковских услуг.

Сведения в отношении Группы СБЕР не раскрываются, в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 28.09.2023 г. № 1587 «Об особенностях раскрытия инсайдерской информации, подлежащей раскрытию в соответствии с требованиями Федерального закона «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (ранее и далее - Постановление Правительства Российской Федерации от 28.09.2023 г. № 1587) и Решением Совета директоров Банка России от 19 декабря 2025 года «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» (ранее и далее - Решение Совета директоров Банка России от 19.12.2025 г.), в связи с действием в отношении компаний Группы СБЕР мер ограничительного характера.

Подконтрольные организации и зависимые общества Эмитента, имеющее по мнению Эмитента значение для принятия инвестиционных решений, отсутствуют.

1.6. Указывается структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.

Структура акционеров Эмитентов, бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале Эмитента не раскрываются в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 28.09.2023 г. № 1587 и Решением Совета директоров Банка России от 19.12.2025 г., в связи с действием в отношении Эмитента мер ограничительного характера.

Органы Эмитента:
Согласно положениям Устава АО «Сбербанк КИБ» органами Эмитента являются:
Общее собрание акционеров;
Совет директоров;
Единоличный исполнительный орган – Президент

Совет директоров Эмитента состоит из 6 (шести) членов.

Персональный состав Совета директоров Эмитента и должности, занимаемые членами Совета директоров Эмитента за последние пять лет не раскрываются в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 28.09.2023 г. № 1587 и Решением Совета директоров Банка России от 19.12.2025 г., в связи с действием в отношении Эмитента мер ограничительного характера.

Сведения в отношении Единоличного исполнительного органа – Президента не раскрываются в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 28.09.2023 г. № 1587 и Решением Совета директоров Банка России от 19.12.2025 г., в связи с действием в отношении Эмитента мер ограничительного характера.

1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).

Кредитный рейтинг Эмитента на дату составления настоящего Отчета эмитента облигаций:

Значение кредитного рейтинга (Рейтинговое агентство АКРА)	Значение кредитного рейтинга (Рейтинговое агентство «Эксперт РА»)
AAA(RU) от 28.01.2026	ruAAA от 17.02.2026

2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента:

2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.

Основными видами деятельности Эмитента, приносящими выручку, являются:

- **Операции на глобальных рынках,**
- **Инвестиционно-банковские услуги,**
- **Управление частным капиталом.**

Операционные доходы Эмитента по основным видам деятельности[9], тыс. руб.

	2025	2024	2023
Операции на глобальных рынках	**23 463 980**	**7 927 474**	**20 047 769**
Операции с ценными бумагами	8 029 217	3 421 259	7 934 993
Операции со структурными продуктами	10 192 407	1 653 841	10 386 266
Операции по управлению ликвидностью	2 731 601	3 371 112	1 784 540
Прочие операции на глобальных рынках	2 510 755	(518 738)	(58 029)
Инвестиционно-банковских услуг	**505 912**	**714 416**	**1 851 950**
Управление частным капиталом	**468 239**	**1 088 468**	**701 401**
Инвестиционное консультирование	181 689	302 077	203 637
Прочие операции с частным капиталом	286 550	786 391	497 765

2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.

Финансовые показатели, характеризующие результаты деятельности

Основные финансовые показатели.

[9] На основе данных управленческого учета АО «Сбербанк КИБ»

Номер строки	Наименование показателя	Методика расчета	2025	2024	2023
1	Операционные доходы, тыс. рублей	Сумма торговых и инвестиционных доходов (без учета расходов по созданию резерва), чистых процентных доходов, выручки от оказания услуг и комиссионных доходов и чистых непроцентных доходов	41 445 240	16 620 006	24 070 271
2	Операционные расходы, тыс. рублей	Сумма строк «Расходы на персонал» и «Общие и административные расходы» отчета о финансовых результатах Эмитента	2 108 731	2 507 530	3 003 291
3	Чистая прибыль (убыток), тыс. рублей	Определяется в соответствии с учетной политикой Эмитента	31 900 895	8 959 753	13 311 908
4	Рентабельность капитала (ROE), %	Отношение чистой прибыли (убытка) к среднегодовому размеру собственного (акционерного) капитала	40,01	15,11	27,64
5	Рентабельность активов (ROA), %	Отношение чистой прибыли (убытка) к Средней стоимости активов	4,31	1,72	3,50
6	Коэффициент отношения затрат к доходу (CIR), %	Отношение операционных расходов к операционным доходам до создания резервов	5,09	15,09	12,48

Операционные доходы Компании показали высокую волатильность на горизонте последних трех лет, а введение санкций на компании Группы СБЕР привело к существенным убыткам Эмитента в 2022 году. При этом важно отметить, что одновременно с этим, Группой СБЕР было принято решение о докапитализации АО «Сбербанк КИБ» в объеме достаточном для соблюдения регуляторных нормативов и обеспечения финансовой стабильности Компании. В 2023 году Компания получила существенный финансовый результат на фоне восстановления рыночной конъюнктуры после 2022 года.

В 2024 году произошло постепенное восстановление операционных доходов Компании от основных видов деятельности.

В 2025 году доходы Компании увеличились по сравнению с предыдущим периодом: основным драйвером роста стали операции с ценными бумагами и операции со структурными продуктами.

За последние 3 года наблюдается существенное снижение операционных расходов. Это является результатом проводимых изменений в бизнесе, перехода на целевые системы Группы СБЕР и отказом от сотрудничества с иностранными вендорами.

Деятельность Эмитента регулируется Банком России через контроль соблюдения обязательных нормативов – норматива достаточности капитала и норматива краткосрочной ликвидности.

Номер строки	Наименование показателя	Методика расчета	Нормативное значение	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
1	Расчет собственных средств, тыс. рублей	Определяется в соответствии с: 1) Указанием Банка России от 11 мая 2017 года N 4373-У "О требованиях к	~1 300 000	80 390 045	40 804 170	41 495 162

Номер строки	Наименование показателя	Методика расчета	Нормативное значение	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
		собственным средствам профессиональных участников рынка ценных бумаг"; 2) Указанием Банка России от 22 марта 2019 года N 5099-У "О требованиях к расчету размера собственных средств при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также при получении лицензии (лицензий) на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг"				
2	Норматив краткосрочной ликвидности, %	Определяется в соответствии с Указанием Банка России от 13 апреля 2020 года N 5436-У "Об установлении обязательного норматива краткосрочной ликвидности для брокера, которому клиентами предоставлено право использования их денежных средств в его интересах"	100	141,46	148,54	155,99
3	Норматив достаточности капитала, %	Определяется в соответствии с Указанием Банка России от 2 августа 2021 года N 5873-У "Об установлении обязательного норматива достаточности капитала для профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую, брокерскую деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность форекс-дилеров"	8%[10]	13,18	10,76	10,81

Эмитент выполняет требования по нормативам достаточности капитала и краткосрочной ликвидности в соответствии с групповыми стандартами, в которых установлен дополнительный буфер к требованиям регулятора. При этом следует отметить, что Компания может получать от компаний Группы СБЕР дополнительную поддержку как в форме капитала, так и в форме заемных средств, либо финансирования в иной форме.

2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года

Информация о структуре активов и пассивов Эмитента представлена ниже:

Таблица Структура активов, обязательств и собственного капитала Эмитента за последние 3 года, тыс. руб.

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Раздел I. Активы				
1	Денежные средства	9 463 417	14 665 734	5 568 470

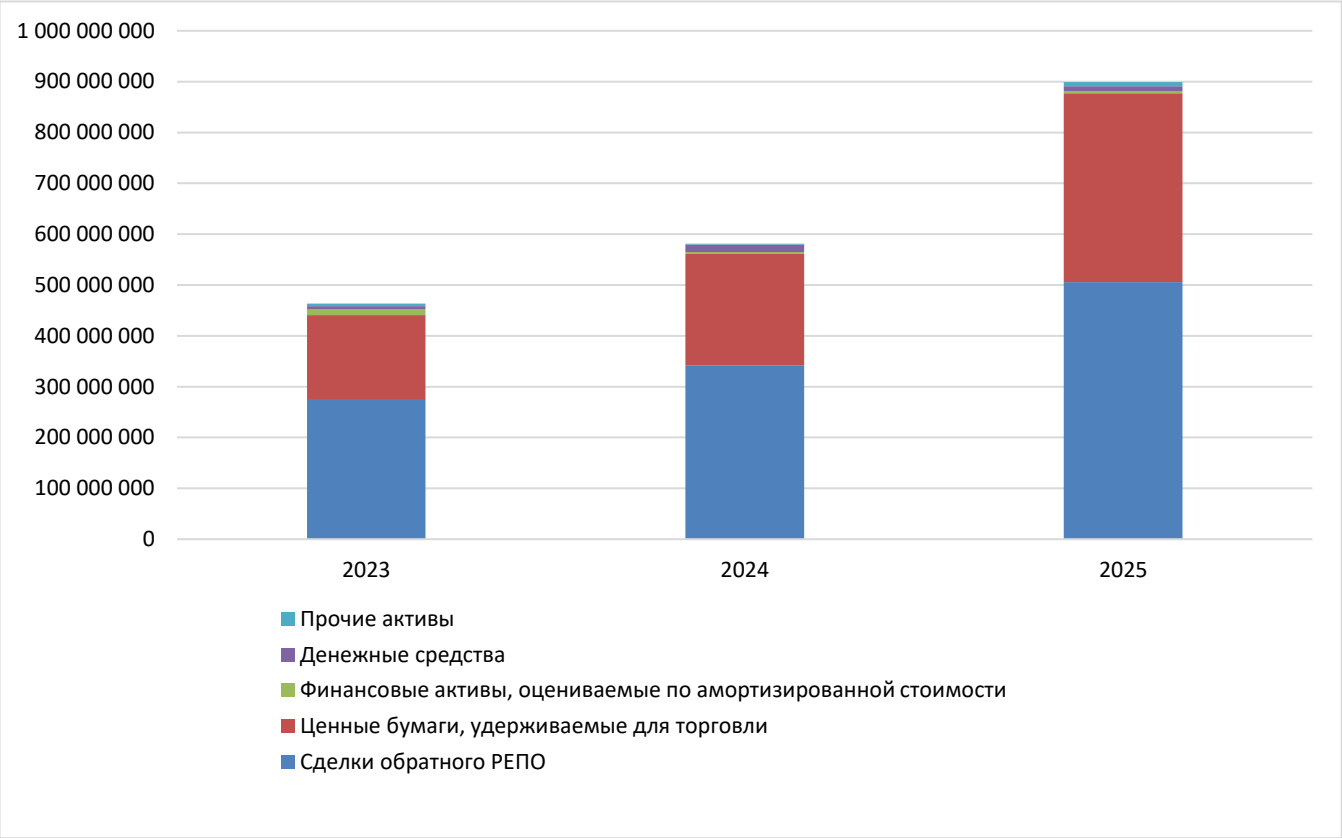
[10] Значение норматива 8% установлено Банком России с 1 октября 2022 года (с 1 октября 2021 года - 4 %, с 1 апреля 2022 года – 6%).

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
2	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	881 196 463	561 351 606	442 565 970
3	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	4 500 166	3 294 547	11 820 218
4	Нематериальные активы	688 265	608 838	896 500
5	Основные средства и капитальные вложения в них	13 539	114 719	150 197
6	Требования по текущему налогу на прибыль	61 451	697 224	82 808
7	Отложенные налоговые активы	2 420 721	–	1 097 824
8	Прочие активы	543 283	494 696	1 192 327
9	**Итого активов**	**898 887 305**	**581 227 364**	**463 374 314**
Раздел II. Обязательства				
10	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	641 038 528	433 087 918	383 362 798
11	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	162 129 740	82 427 436	24 353 310
12	Обязательство по текущему налогу на прибыль	–	14 211	765 357
13	Отложенные налоговые обязательства	–	1 807 085	–
14	Прочие обязательства	40 136	112 708	74 596
15	**Итого обязательств**	**803 208 404**	**517 449 358**	**408 556 061**
Раздел III. Капитал				
16	Уставный капитал	28 961 710	28 961 710	28 961 710
17	Добавочный капитал	12 229 858	12 229 858	50 926 887
18	Резервный капитал	1 428 360	980 372	314 777
19	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	53 058 973	21 606 066	(25 385 121)
20	**Итого капитала**	95 678 901	**63 778 006**	**54 818 253**
21	**Итого капитала и обязательств**	**898 887 305**	**581 227 364**	**463 374 314**

Адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена обобщенная годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента с аудиторскими заключениями за 2025 г., 2024 г. и 2023 г. https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=1823&type=3.

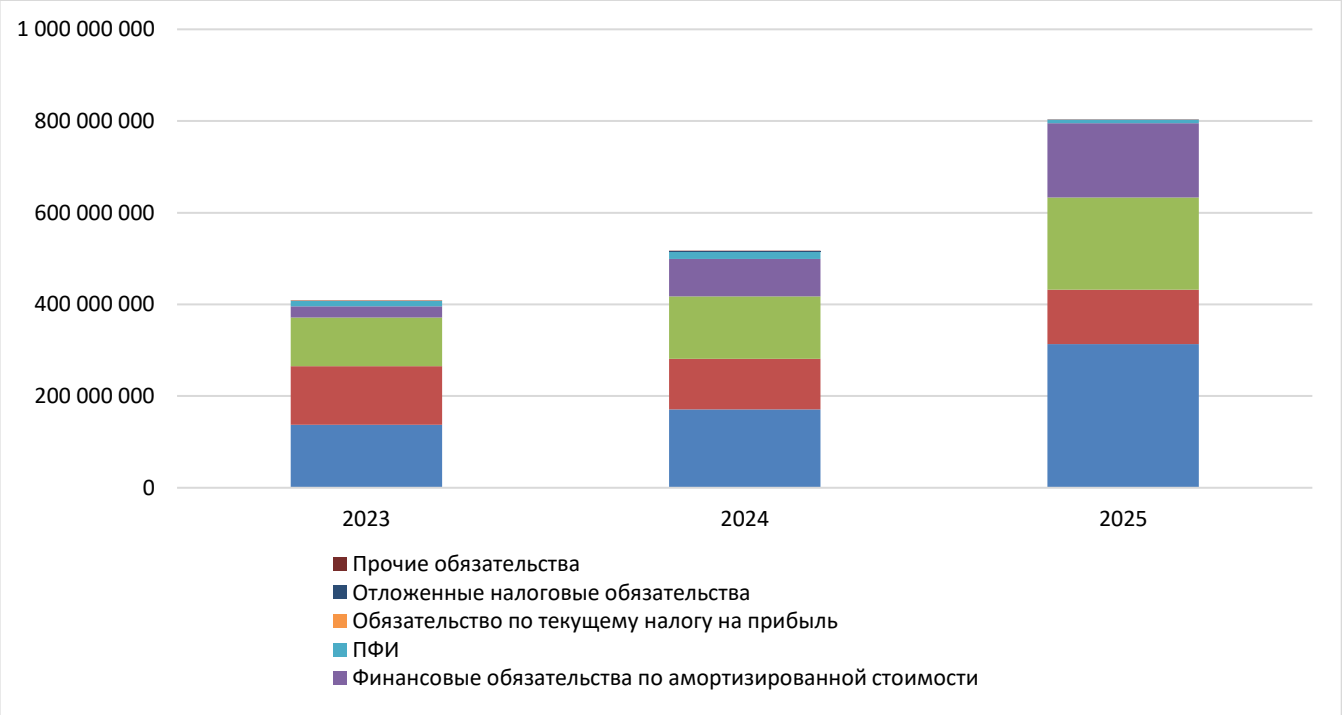
Соотношение объемов активов и пассивов по их видам в динамике представлено диаграммами ниже.

Структура активов, тыс. руб.



В структуре активов Эмитента преобладают сделки РЕПО и торговый портфель: в 2025 году активы выросли на 55% к 2024 году, при этом доля портфеля сделок обратного РЕПО уменьшилась на 3% по сравнению с 2024 годом и составила 56% в 2025 году, в свою очередь торговый портфель вырос с 38% в 2024 году до 41% в 2025 году.

Структура обязательств, тыс. руб.



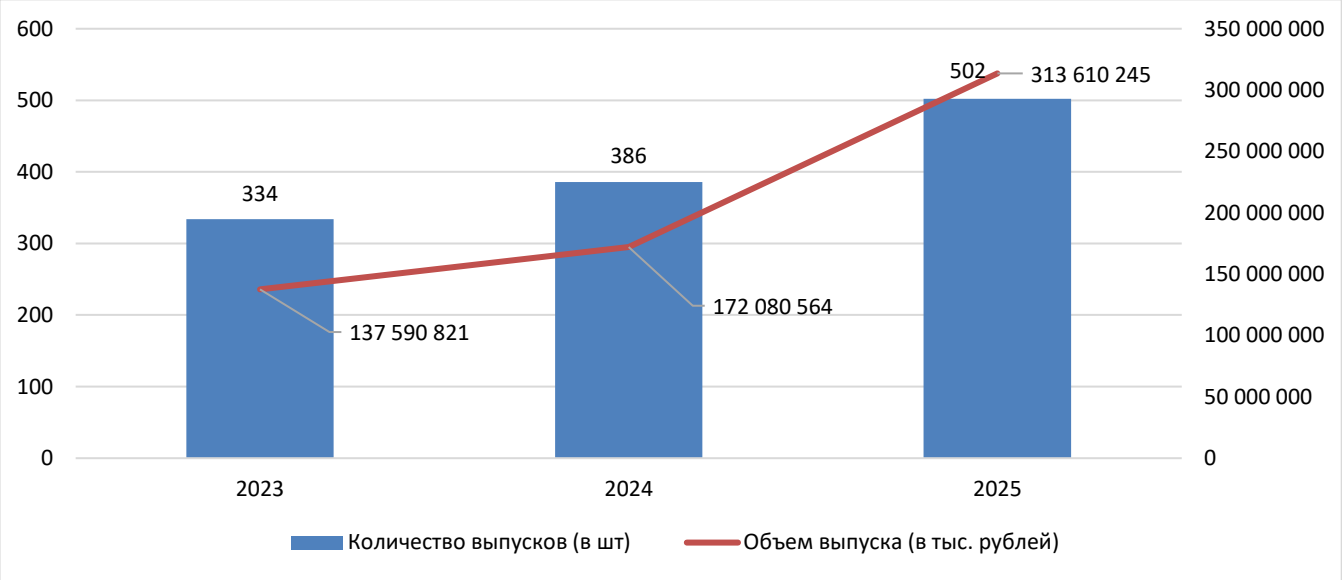
По результатам деятельности Эмитента за 2025 год общий объем обязательств вырос на 55%.

В структуре обязательств произошел ряд изменений: доля займов ценных бумаг в составе совокупных обязательств снизилась с 20% в 2024 году до 15% в 2025 году, а доля финансовых обязательств по

амортизированной стоимости увеличилась с 16% в 2024 году до 20% в 2025 году. Доля сделок прямого РЕПО практически не изменилась (25% в 2025 году по сравнению с 26% в 2024 году).

В последние годы Эмитент активно наращивает объемы эмиссии структурных облигаций: на конец 2025 года общий объем структурных облигаций на балансе Эмитента увеличился на ~82% по сравнению с 2024 годом и достиг объема более чем 314 млрд. руб.

Количество и объем выпусков структурных облигаций на балансе АО «Сбербанк КИБ» (по состоянию на 31 декабря соответствующего года).



2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

За последние 3 года в составе кредитной истории Эмитента произошли следующие события:

По состоянию на 31 декабря 2025 года, 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года средства, привлеченные в рамках кредитных договоров, носили краткосрочный характер и не являлись просроченными.

По состоянию на 31 декабря 2025 года, 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года на балансе Эмитента отсутствовали активы, заложенные в качестве обеспечения кредитов, займов и прочих привлеченных средств.

Сведения в отношении контрагентов не раскрываются в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 28.09.2023 г. № 1587.

В целом следует отметить, что тенденция к снижению привлеченных кредитных средств у Эмитента связана с его замещением другими источниками фондирования, такими как займы ценными бумагами и эмиссия структурных облигаций, как описано в разделе 2.3 настоящего Отчета эмитента облигаций.

2.5. Основные кредиторы и дебиторы Эмитента на последнюю отчетную дату.

Уровень существенности дебиторской задолженности определен Эмитентом в размере 10% от общей суммы дебиторской задолженности Эмитента.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. уровень существенности дебиторской задолженности превышен в отношении одного дебитора, основной дебитор не дал свое согласие на раскрытие информации третьим лицам.

Сведения в отношении сделок и контрагентов не раскрываются в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 28.09.2023 г. № 1587.

Уровень существенности кредиторской задолженности определен Эмитентом в размере 10% от общей суммы кредиторской задолженности Эмитента.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. уровень существенности кредиторской задолженности превышен в отношении одного кредитора, основной кредитор не дал свое согласие на раскрытие информации третьим лицам.

Сведения в отношении контрагентов не раскрываются в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 28.09.2023 г. № 1587.

2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.

К основным отраслям, в которых Эмитент осуществляет свою операционную деятельность, относится инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг.

Эмитент ведет деятельность в отрасли «Финансовые рынки». Одним из основных видов деятельности Эмитента, приносящих выручку, является осуществление операций на глобальных рынках, основной сегмент, в котором ведет деятельность Эмитент, - это рынок структурных продуктов или эмиссия структурных облигаций.

В продуктовой линейке структурных инвестиционных продуктов АО «Сбербанк КИБ» представлены выпуски с широким набором базовых активов, в том числе отраслевых индексов, и вариантами выплат, что в сочетании с высоким качеством предоставляемых услуг и индивидуальному подходу к каждому клиенту, позволяет удерживать позиции лидера данной отрасли. Приобретение структурных продуктов позволяет клиентам диверсифицировать портфели ценных бумаг.

2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента.

Судебные процессы, в которых участвует Эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента, отсутствуют.

2.8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.

Эмитент осуществляет управление и ограничение существенных и материальных рисков, которым подвержена его деятельность. Список данных рисков представлен ниже.

Рыночный риск – риск убытков вследствие неблагоприятного изменения стоимости финансовых инструментов, изменения рыночных факторов, к которым относятся курсы валют, цены на акции, цены на товары, процентные ставки и иные показатели.

Кредитный риск – риск убытков вследствие неисполнения или ненадлежащего исполнения заемщиками, эмитентами ценных бумаг и контрагентами (клиентами) своих финансовых обязательств перед Компанией.

Риск ликвидности – риск, выражающийся в неспособности финансировать свою деятельность, то есть обеспечивать рост активов и/или выполнять обязательства по мере их наступления, либо несоблюдении требований регуляторов в отношении риска ликвидности.

Операционный риск — риск возникновения у Общества потерь в результате недостатков во внутренних процессах, функционировании информационных систем, несанкционированных/ противоправных действий или ошибок сотрудников, или вследствие внешних событий.

Правовой риск - риск возникновения у Компании убытков вследствие:

- несоблюдения Компанией требований нормативных правовых актов и заключенных договоров;
- допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности (неправильные юридические консультации или неверное составление документов, в том числе при рассмотрении спорных вопросов в судебных органах);
- несовершенства правовой системы (противоречивость законодательства, отсутствие правовых норм по регулированию отдельных вопросов, возникающих в процессе деятельности кредитной организации);
- нарушения клиентами (контрагентами) нормативных правовых актов, а также условий заключенных договоров.

Стратегический риск – риск возникновения у Компании убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития Компании (стратегическое управление) и выражающихся в неучете или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности Компании, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых Компания может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности Компании.

Налоговый риск - неопределенность относительно достижения бизнес–цели в результате воздействия факторов, связанных с процессом налогообложения, которая может проявиться в виде финансовых потерь или иных негативных последствий для Компании в результате текущих или будущих событий и процессов в области налоговых правоотношений и налогового учета, либо событий или процессов, влияющих на налоговые правоотношения и налоговый учет.

Комплаенс риск - риск применения юридических санкций или санкций регулирующих органов, существенного финансового убытка или потери репутации Компанией в результате несоблюдения ей законов, инструкций, правил, стандартов саморегулируемых организаций или кодексов поведения и этических норм ведения бизнеса.

Риск кибербезопасности - риск возникновения у Компании убытков, недостатка ликвидности, негативного воздействия на деловую репутацию Общества или санкций со стороны регулятора, в результате ошибочных или злонамеренных действий лиц с использованием информационных технологий.

Риск участия - риск возникновения убытков / потерь Компании вследствие неблагоприятного изменения финансового положения / рыночной стоимости объектов прямых инвестиций.

Модельный риск – риск возникновения неблагоприятных последствий, вытекающих из неточности (ошибок) работы моделей и/или некорректного применения моделей в процессах Компании.

Бизнес-риск – риск неблагоприятного изменения, обусловленного изменениями внешней среды (например, падением спроса, ростом цен на услуги партнеров и др.), результатов деятельности Компании в краткосрочной перспективе (до 1 года) по отношению к ожидаемым (предусмотренным в бизнес-плане) показателям.

Риск изменения законодательства – риск возможного изменения регулирования и принятия уполномоченным государственным органом нормативного акта, который может оказать ограничительные воздействия на операции или деятельность Компании в связи с тем, что несет негативные финансовые или иные последствия.

Регуляторный риск – риск возникновения у Общества убытков из-за несоблюдения применимого законодательства, внутренних документов Компании, стандартов саморегулируемых организаций, а также в результате применения санкций и (или) иных мер воздействия со стороны надзорных органов.

Санкционный риск – риск возникновения у Компании убытков из-за того, что в отношении Компании и/или контрагента, его учредителя, участника (акционера, владельца), бенефициара или контролирующего лица могут быть применены те или иные виды санкций, что может повлечь неисполнение договоров, применение штрафных санкций со стороны внутренних и зарубежных контрагентов, запрет доступа на тот или иной рынок.

Риск достаточности капитала – риск невыполнения целей бизнес-плана в результате снижения достаточности капитала.

Сведения в отношении политики Эмитента в области управления рисками не раскрываются в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 28.09.2023 г. № 1587.

3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.

Иная информация, указываемая по усмотрению Эмитента, отсутствует.