



ПРОФИНВЕСТАУДИТ
аудит и консалтинг в финансовой сфере

ОГРН 1027739045190, ИНН 7701182136
105082, г. Москва, ул. Большая Почтовая
д. 55/59, стр. 1, 5 эт., офис 517
profinvestaudit1@yandex.ru
+7 (495) 909-18-87

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

о годовой консолидированной финансовой отчётности

Акционерного общества

«Пенсионный холдинг»

и его дочерних организаций

за 2024 год

**г. Москва
2025 год**

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ **НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

Акционерам
Акционерного общества «Пенсионный холдинг»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Пенсионный холдинг» (ОГРН 1157746438024, АО «Пенсионный холдинг») и его дочерних организаций, далее – Группа, составленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), введенными для обязательного применения на территории Российской Федерации, за 2024 год по состоянию на 31 декабря 2024 года.

В составе годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за 2024 год по состоянию на 31 декабря 2024 года представлены:

1. Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2024 года;
2. Консолидированный отчет о совокупном доходе за 2024 год;
3. Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за 2024 год;
4. Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2024 год;
5. Примечания к годовой консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

По нашему мнению, прилагаемая годовая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года, консолидированные финансовые результаты ее деятельности и консолидированное движение денежных средств за 2024 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), введенными для обязательного применения на территории Российской Федерации.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами раскрыта в разделе «Ответственность аудитора за аудит годовой консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения.

Мы являемся независимыми по отношению к аудируемому лицу в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Международному кодексу этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики.

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

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита годовой консолидированной финансовой отчетности за 2024 год. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита годовой консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах.

Приобретение дочерних организаций

В июне 2024 года Группа приобрела контроль над Группой КИТ Финанс Пенсионный администратор (ООО). Данный вопрос является одним из наиболее значимых для нашего аудита в связи с масштабностью сделки: в результате данной сделки Группа получила контроль над негосударственным пенсионным фондом и российским банком.

Информация о приобретении Группы КИТ Финанс Пенсионный администратор (ООО) раскрыта в Примечании 5 «Дочерние организации» к годовой консолидированной финансовой отчетности.

Мы проанализировали характер, условия и структуру данной сделки. Мы изучили обстоятельства приобретения Группы КИТ Финанс Пенсионный администратор (ООО) и другие документы, связанные с этой операцией.

Мы получили понимание сути основных условий сделки, проанализировали порядок учета, который применялся при приобретении Группы КИТ Финанс Пенсионный администратор (ООО).

Мы провели анализ обоснованности оценки гудвила, возникшего при приобретении Группы КИТ Финанс Пенсионный администратор (ООО).

Мы оценили достаточность раскрытия информации о приобретении дочерних организаций в примечаниях к годовой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Оценка стоимости пенсионных обязательств Группы

Группа получила контроль над негосударственным пенсионным фондом и российским банком в июне 2024 года. Группа формирует резервы покрытия пенсионных обязательств (РППО) по договорам негосударственного пенсионного обеспечения (НПО) и по договорам долгосрочных сбережений (ДС). Указанные резервы формируют обязательства по НПО и договорам ДС, классифицированным как страховые и классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод.

Группа формирует пенсионные накопления, не входящие в резервы по обязательному пенсионному страхованию, выплатной резерв, средства пенсионных накоплений, сформированные в пользу лиц, получающих срочную пенсионную выплату. Указанные резервы формируют обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании (ОПС), классифицированным как страховые.

Обязательства по договорам НПО, договорам ДС и обязательства по договорам об ОПС являются основными показателями консолидированного отчета о финансовом положении Группы (составляют 83% от совокупной величины обязательств и капитала Группы). В связи с существенным влиянием на годовую консолидированную финансовую отчетность Группы и в связи с тем, что процедура оценки величины пенсионных обязательств предполагает применение допущений и значительных суждений от руководства Группы, стоимость обязательств по договорам НПО, по договорам ДС и стоимость обязательств по договорам об ОПС является ключевым вопросом аудита.

Информация о ключевых допущениях и чувствительности оценок к ним в части проверки адекватности обязательств по пенсионной деятельности раскрыта в Примечаниях: 11 «Обязательства по пенсионной деятельности» и 22 «Управление финансовыми рисками» к годовой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Наши аудиторские процедуры включали следующее:

- анализ учетной политики Группы в отношении расчета обязательств по договорам НПО, договорам ДС и договорам об ОПС и результатов оценки пенсионных обязательств, проведенной Группой;
- проверку порядка отражения в бухгалтерском учете и годовой консолидированной финансовой отчетности Группы хозяйственных операций по формированию обязательств по договорам НПО, договорам ДС и договорам об ОПС;
- проверку полноты и корректности информации о пенсионных обязательствах, раскрытой в примечаниях к годовой консолидированной финансовой отчетности (Примечания 11, 22).

Мы оценили достаточность раскрытия информации в отношении оценки стоимости пенсионных обязательств, на предмет ее полноты и соответствия данным, рассчитанным Группой, в вышеназванных примечаниях к годовой консолидированной финансовой отчетности.

Важные обстоятельства

О применении Международных стандартов финансовой отчетности

Мы обращаем внимание на Примечание 4. «Новые учетные положения» к годовой консолидированной финансовой отчетности Группы, в котором представлена информация о начале применения Группой МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

В соответствии с Указанием Банка России от 16.08.2022 № 6219-У, срок начала обязательного применения МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» страховыми организациями, обществами взаимного страхования и негосударственными пенсионными фондами установлен с 1 января 2025 года и с отчетных периодов, начинающихся с этой даты или после нее.

В связи с переходом на МСФО (IFRS) 17 консолидированная финансовая отчетность Группы претерпит значительные изменения, начиная с 1 января 2025 года.

При составлении прилагаемой годовой консолидированной финансовой отчетности Группы был применен МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» и, соответственно, не применялся МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», который начнет применяться с 1 января 2025 года и с отчетных периодов, начинающихся с этой даты.

Ретроспективный эффект от перехода на МСФО (IFRS) 17 будет отражен в консолидированной финансовой отчетности Группы как изменения вследствие ретроспективного применения изменений в учетной политике, на 1 января 2024 года и на 1 января 2025 года.

Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

Информация, отличная от годовой консолидированной финансовой отчетности и аудиторского заключения о ней

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете АО «Пенсионный холдинг» за 2024 год, но не включает годовую консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет АО «Пенсионный холдинг» за 2024 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

В связи с проведением нами аудита годовой консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда

Аудиторское заключение о годовой консолидированной финансовой отчетности
АО «Пенсионный холдинг» и его дочерних организаций за 2024 год по состоянию на 31 декабря 2024 года,
составленное Обществом с ограниченной ответственностью «ПрофИнвестАудит»

она будет нам предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и годовой консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с Годовым отчетом АО «Пенсионный холдинг» за 2024 год мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

Прочие сведения

Нами была проведена аудиторская проверка годовой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Пенсионный холдинг» и его дочерних организаций за 2024 год впервые. За предыдущий период (с 01.01.2023 по 31.12.2023) аудит годовой консолидированной финансовой отчетности Группы проводился другим аудитором – Обществом с ограниченной ответственностью Аудиторская служба «РЦБ-Деловая Перспектива», ОГРН 1027700305412, на момент выдачи аудиторского заключения являлось членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество», ОРНЗ 11906082854, который выразил немодифицированное мнение в отношении указанной отчетности в аудиторском заключении от 23 апреля 2024 года.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за годовую консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной годовой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО, введенными для обязательного применения на территории Российской Федерации, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки годовой консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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

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

Ответственность аудитора за аудит годовой консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что годовая консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой годовой консолидированной финансовой отчетности.

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

- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля аудируемого лица;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- г) делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в годовой консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- д) проводим оценку представления годовой консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли годовая консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- е) получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о годовой консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское заключение.

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

Аудиторское заключение о годовой консолидированной финансовой отчетности
АО «Пенсионный холдинг» и его дочерних организаций за 2024 год по состоянию на 31 декабря 2024 года,
составленное Обществом с ограниченной ответственностью «ПрофИнвестАудит»

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление аудируемого лица, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление аудируемого лица, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита годовой консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или, когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Большакова Инна Вячеславовна
Генеральный директор
Общества с ограниченной ответственностью «ПрофИнвестАудит»
ОРНЗ 29606001120


(подпись)



Петренко Ирина Владимировна
Руководитель аудита,
по результатам которого составлено аудиторское заключение
ОРНЗ 21906110305


(подпись)

Аудиторская организация:
Общество с ограниченной ответственностью «ПрофИнвестАудит»
(ООО «ПрофИнвестАудит»)
Основной государственный регистрационный номер 1027739045190
105082, Российская Федерация, г. Москва, ул. Большая Почтовая,
д. 55/59, стр. 1, пом. 1/3
ОРНЗ 12006177478

29 апреля 2025 года

ГРУППА «ПЕНСИОННЫЙ ХОЛДИНГ»

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ
С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (МСФО)**

**ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА**

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении	3
Консолидированный отчет о совокупном доходе	4
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности

1. Введение	10
2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности	13
3. Существенная информация об учетной политике	15
4. Новые учетные положения	32
5. Дочерние организации	33
6. Денежные средства и их эквиваленты	35
7. Депозиты в банках	37
8. Инвестиции в ценные бумаги	37
9. Выданные займы и дебиторская задолженность	38
10. Инвестиции в ассоциированные компании	39
11. Обязательства по пенсионной деятельности	41
12. Займы полученные	44
13. Выпущенные облигации	45
14. Прочие активы и прочие обязательства	45
15. Капитал	46
16. Процентные доходы и процентные расходы	48
17. Чистый результат от операций с ценными бумагами	49
18. Комиссионные и административные расходы	49
19. Налог на прибыль	49
20. Сегментная информация	52
21. Условные обязательства	52
22. Управление финансовыми рисками	54
23. Справедливая стоимость финансовых инструментов	65
24. Операции со связанными сторонами	70

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
подготовленная в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

Группа «Пенсионный холдинг»

Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2024 года

<i>(в тыс. рублей)</i>	Прим.	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	130 513 263	884 271
Депозиты в банках	7	22 173	-
Инвестиции в ценные бумаги	8	714 753 772	26 176 805
Выданные займы и дебиторская задолженность	9	35 610 245	351 556
Инвестиции в ассоциированные компании	10	-	23 883 277
Требования по налогу на прибыль		7	-
Отложенные налоговые активы	19	1 115 385	177 121
Гудвил	5	11 904 742	-
Прочие активы	14	5 759 019	1 304
ИТОГО АКТИВОВ		899 678 606	51 474 334
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства по пенсионной деятельности	11	745 183 089	-
Займы полученные	12	-	119 392
Выпущенные облигации	13	19 722 340	26 417 555
Обязательства по текущему налогу на прибыль		1 065 834	837
Отложенные налоговые обязательства	19	17 057	-
Прочие обязательства	14	66 335 528	188 948
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		832 323 848	26 726 732
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал	15	100	100
Эмиссионный доход	15	-	1 737 200
Резерв переоценки основных средств		172 400	-
Резерв переоценки инвестиционных ценных бумаг		(192 234)	-
Резервы под обязательства по пенсионной деятельности	5	27 107 220	-
Нераспределенная прибыль		27 156 878	23 010 302
ИТОГО КАПИТАЛ		52 244 364	24 747 602
Доля неконтролирующих акционеров	5	13 110 394	-
ИТОГО КАПИТАЛ И ДОЛЯ НЕКОНТРОЛИРУЮЩИХ АКЦИОНЕРОВ		67 354 758	24 747 602
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА		899 678 606	51 474 334

Утверждено к выпуску и подписано «28» апреля 2025 года

Директор АО «Пенсионный холдинг»



И.А. Минаев

Группа «Пенсионный холдинг»

Консолидированный отчет о совокупном доходе за 2024 год

<i>(в тыс. рублей)</i>	Прим.	2024 год	2023 год
Взносы по пенсионной деятельности	11	17 548 907	-
Выплаты по пенсионной деятельности	11	(12 530 564)	-
Изменение стоимости обязательств по пенсионной деятельности	11	(29 654 089)	-
Итого чистых расходов от пенсионной деятельности		(24 635 746)	-
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль и убыток	16	7 490 019	369 419
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	16	38 168 538	81 012
Прочие процентные доходы		110 259	-
Процентные расходы	16	(4 013 889)	(74 572)
Чистый результат от операций с ценными бумагами	17	(11 418 380)	(131 817)
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		4 801 921	-
Дивидендный доход		375 147	317
Доля в прибыли ассоциированных компаний	10	501 375	8 606 314
Итого чистых инвестиционных доходов		36 014 990	8 850 673
Комиссионные расходы	18	(5 516 095)	(210 316)
Административные расходы	18	(2 614 738)	(13 228)
Прочие расходы за вычетом прочих доходов		(629 799)	(791)
Прибыль до налогообложения		2 618 612	8 626 338
Расход по налогу на прибыль	19	(606 958)	(14 769)
Прибыль за год, включая:		2 011 654	8 611 569
Прибыль без учета доли неконтролирующих акционеров		346 644	8 611 569
Доля неконтролирующих акционеров		1 665 010	-
Прочий совокупный убыток за год за вычетом налога на прибыль, в том числе:		(39 190)	(32 145)
Доля в убытке ассоциированных компаний		(14 825)	(32 145)
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
<i>Переоценка инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:</i>			
чистое изменение справедливой стоимости		(394)	-
чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка		1 697	-

Группа «Пенсионный холдинг»

Консолидированный отчет о совокупном доходе за 2024 год

<i>(в тыс. рублей)</i>	Прим.	2024 год	2023 год
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Переоценка основных средств		(25 668)	-
Совокупный доход за год, включая:		1 972 464	8 579 424
Совокупный доход без учета доли неконтролирующих акционеров		318 408	8 579 424
Доля неконтролирующих акционеров		1 654 056	-

Директор АО «Пенсионный холдинг»



И.А. Минаев

Группа «Пенсионный холдинг»

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за 2024 год

	Устав- ный капитал	Эмиссион- ный доход	Резерв пере- оценки основных средств	Резерв пере- оценки инвести- ционных ценных бумаг	Резервы под обяза- тельства по пенсио- ной деятель- ности	Нераспреде- ленная прибыль	Итого капитал	Доля неконтро- лирующих акционеров	Итого капитал и доля неконтро- лирующих акционеров
<i>(в тыс. рублей)</i>									
Остаток на 1 января 2023 года	100	2 172 200	-	-	-	16 560 862	18 733 162	-	18 733 162
Совокупный доход									
за год	-	-	-	-	-	8 579 424	8 579 424	-	8 579 424
Выбытие дочерней организации	-	-	-	-	-	16	16	-	16
Выкуп принадлежащих Группе собственных привилегированн ых акций	-	(435 000)	-	-	-	-	(435 000)	-	(435 000)
Выбытие дочерней организации	-	-	-	-	-	(2 130 000)	(2 130 000)	-	(2 130 000)
Остаток на 31 декабря 2023 года	100	1 737 200	-	-	-	23 010 302	24 747 602	-	24 747 602
Совокупный доход									
за год	-	-	(14 131)	720	-	331 819	318 408	1 654 056	1 972 464
Отчисления в резервы под обязательства по пенсионной деятельности	-	-	-	-	(2 397 806)	2 397 806	-	-	-

Группа «Пенсионный холдинг»

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за 2024 год

	Устав- ный капитал	Эмиссион- ный доход	Резерв пере- оценки инвести- ционных ценных бумаг	Резервы под обяза- тельства по пенси- он- ной деятель- ности	Нераспреде- ленная прибыль	Итого капитал	Доля неконтро- лирующих акционеров	Итого капитал и доля неконтро- лирующих акционеров
(в тыс. рублей)								
Выплата дивидендов акционерам (примечание 15)	-	-	-	-	(3 750 000)	(3 750 000)	-	(3 750 000)
Выкуп принадлежащих Группе собственных привилегирован- ных акций (примечание 15)	-	(1 737 200)	-	-	-	(1 737 200)	-	(1 737 200)
Выбытие дочерних организаций (примечание 5)	-	-	-	-	(7 804)	(7 804)	-	(7 804)
Приобретение контроля над дочерними организациями (примечание 5)	-	-	187 682 (1 151)	29 505 026	5 191 824 (17 069)	34 691 578 (18 220)	11 431 666 24 672	46 123 244 6 452
Прочие изменения	-	-	-	-	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2024 года	100	-	172 400	27 107 220	27 156 878	54 244 364	13 110 394	67 354 758

Директор АО «Пенсионный холдинг»

И.А. Минаев



Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

Группа «Пенсионный холдинг»

Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2024 год

(в тыс. рублей)	Прим.	2024 год	2023 год
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Взносы, полученные по договорам обязательного пенсионного страхования		81 602	-
Взносы, полученные по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений		17 467 305	-
Выплаты по договорам обязательного пенсионного страхования		(8 586 026)	-
Выплаты по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений		(3 944 538)	-
Проценты, полученные по депозитам в банках с первоначальным сроком признания менее трех месяцев		228 028	-
Выплата агентского вознаграждения за привлечение клиентов		(777 720)	-
Выплата вознаграждения за доверительное управление		(3 871 754)	(22 961)
Выплата вознаграждения специализированному депозитарию		(880 457)	-
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам		(629 481)	74 360
Оплата прочих административных расходов		(1 759 748)	(2 522)
Уплаченный налог на прибыль		(715 530)	(10 453)
Уплаченные проценты		(4 046 327)	(3 685)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности		(404 311)	(3 768)
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности		(7 838 956)	30 971
Поступления от продажи и погашения ценных бумаг		160 143 087	7 100
Платежи в связи с приобретением ценных бумаг		(176 060 000)	(22 967 061)
Процентные доходы полученные		29 785 411	626 269
Полученные дивиденды		374 657	317
Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний		58	5 919 625
Платежи за минусом поступлений от выдачи и погашения кредитов клиентам		(1 937 553)	-
Поступления за минусом платежей от размещения и закрытия депозитов		14 565 222	-
Поступления за минусом платежей от продажи основных средств и НМА		(123 194)	-
Возмещение, полученное при выбытии дочерней организации		5 473 583	81 274
Платежи в связи с приобретением акций дочерних организаций		(7 744)	(76 256)
Поступление денежных средств в результате приобретения контроля над дочерними организациями		111 224 294	-
Прочие денежные потоки от инвестиционной деятельности		(210 290)	-
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) инвестиционной деятельности		143 227 531	(16 408 732)
Чистые платежи по операциям предоставления и возврата выданных займов		(197 000)	(3 103 083)
Выпуск облигаций	13	-	22 839 300
Выплаченные проценты по выпущенным облигациям		(2 307)	-
Выкуп принадлежащих Группе собственных привилегированных акций	15	(1 737 200)	(435 000)
Дивиденды выплаченные	15	(3 750 000)	(2 130 000)
Платежи в погашение обязательств по договорам аренды		(54 382)	-

Группа «Пенсионный холдинг»

Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2024 год

<i>(в тыс. рублей)</i>	Прим.	2024 год	2023 год
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от финансовой деятельности		(5 740 889)	17 171 217
Итого чистый приток денежных средств и их эквивалентов за год		129 647 686	793 456
Влияние изменений оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	6	111	(157)
Влияние изменений курсов иностранной валюты		(18 805)	-
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	6	884 271	90 972
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	6	130 513 263	884 271

Директор АО «Пенсионный холдинг»

И.А. Минаев



Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

1. Введение

Данная консолидированная финансовая отчетность Акционерного общества «Пенсионный холдинг» (далее – Общество или АО «Пенсионный холдинг») и его дочерних организаций (далее совместно именуются Группа «Пенсионный холдинг», Группа), подготовлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, введенными для обязательного применения на территории Российской Федерации, (далее – МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2024 года. Консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. рублей»), если не указано иное.

Группа «Пенсионный холдинг» включает в себя материнскую компанию – АО «Пенсионный холдинг» и следующие дочерние организации, информация о которых раскрыта в примечании 5:

- ООО «Пенсионные технологии»,
- Группа КИТ Финанс Пенсионный администратор (ООО), которая включает в себя материнскую организацию – КИТ Финанс пенсионный администратор (ООО) и дочерние организации, наиболее существенными из которых являются один негосударственный пенсионный фонд (далее – дочерний НПФ) и один российский банк (далее – дочерний Банк).

Основная деятельность Группы – холдинговая деятельность, деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению, формированию долгосрочных сбережений и обязательному пенсионному страхованию, инвестиционные вложения в ценные бумаги, доли участия в уставных капиталах хозяйственных обществ, а также коммерческая банковская деятельность.

Общество осуществляет свою деятельность с 2015 года (свидетельство о государственной регистрации юридического лица серия 77 № 017159031, выдано Межрайонной ИФНС России № 46 по г. Москве 13.05.2015, ОГРН 1157746438024). Основной вид деятельности Общества – капиталовложения в ценные бумаги.

Высшим органом управления Общества является общее собрание акционеров. С мая 2023 года в Обществе действует Совет директоров, избранный общим собранием акционеров Общества, в количественном составе 4 человека. В Обществе действует коллегиальный исполнительный орган – Правление, избранный Советом директоров, в количественном составе 3 человека. Правление Общества осуществляет текущее управление Обществом, а также подготовку и исполнение решений Общего собрания акционеров и Совета директоров Общества. Единоличным исполнительным органом Общества по состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года, а также на момент составления настоящей консолидированной финансовой отчетности является Директор – Минаев Иван Александрович.

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

Местонахождение и почтовый адрес Общества: 117556, г.Москва, Варшавское шоссе, д.95, корп.1, комната № 3г, помещение № II.

Списочная численность персонала Группы на 31 декабря 2024 года составила 1256 человек (31 декабря 2023 года: 4 человека).

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации.

В 2024 году продолжалась адаптация национальной экономики к новым внешним условиям, в значительной степени определяемым последовательно ужесточаемыми экономическими санкциями, введенными со стороны США, ЕС и некоторых других стран в отношении ряда российских граждан и юридических лиц. Компании продолжали перестраивать свою деятельность, восстанавливалась потребительская активность.

По итогам 2024 года рост российской экономики составил 4,1%, что несколько выше, чем Банк России прогнозировал в октябре 2024 года. Это во многом связано с более сильным, чем ожидалось, ростом внутреннего спроса.

Итоговое значение потребительской инфляции в РФ в 2024 году составило 9,5% против 7,4% годом ранее. Основные причины роста инфляции: сохранение высоких инфляционных ожиданий населения, ухудшение условий внешней торговли, рост заработных плат, который продолжил опережать рост производительности труда. Дополнительным фактором роста инфляции стало снижение курса рубля во второй половине года к основным валютам, применяемым во внешнеторговой деятельности (китайский юань и доллар США).

Для ограничения инфляционных рисков Банк России во второй половине года повысил ключевую процентную ставку с 16,0% до 21,0% и продолжает проводить жесткую кредитно-денежную политику, направленную на снижение роста цен. Дезинфляционные риски связаны с более быстрым замедлением роста кредитования и внутреннего спроса под влиянием ужесточения денежно-кредитных условий.

Политика Банка России в 2024 году была направлена на поддержание ценовой и финансовой стабильности, укрепление доверия граждан к финансовому рынку, поддержку долгосрочного финансирования экономики. Повышению доступности финансовых инструментов для граждан и бизнеса способствовали меры Банка России по цифровизации финансового рынка и развитию платежной системы и расчетов.

В 2024 году увеличилось количество эмитентов, разместивших свои акции на Московской бирже. В течение года было проведено 14 размещений акций против 8 размещений годом ранее. При этом первая половина года была более активной по размещениям, чем вторая. Общая сумма привлечения составила более 81 млрд руб.

На российском облигационном рынке в течение года сохранялась повышенная ценовая волатильность, завершившаяся ростом доходностей к погашению (снижению цен) облигаций. Причина – новый цикл значительного повышения ключевой процентной ставки во второй половине года как мера, направленная на ограничение инфляции. В течение года уровень доходности к погашению по портфелю ОФЗ, входящих в состав ценового индекса ОФЗ (RGBI), вырос с 12,08% до 16,43%, достигая максимума 19,17% в ноябре 2024 года.

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

По данным Московской биржи и собственным расчетам Группы, корпоративные эмитенты в 2024 году привлекли на рынке облигаций 7,6 трлн руб. по номиналу долга, против 4,9 трлн руб. годом ранее. Объем новых размещений корпоративных облигаций в китайских юанях составил около 42,7 млрд юаней по номиналу против 22,5 млрд юаней, соответственно. Объем размещений в долларах США и евро составил около 4 млрд долл. – это были размещения «замещающих» (на замену уже обращающихся) облигаций. Минфин РФ разместил гособлигации (ОФЗ) на сумму около 4,3 трлн руб., против 2,9 трлн руб. годом ранее.

Повышение Банком России ключевой ставки до 21% выразилось в том числе в росте процентных ставок на рынке привлечения сбережений населения. Доходность по краткосрочным рублевым вкладам для физических лиц составила в декабре 21,4%. На долгосрочном рынке банки привлекали от населения депозиты с доходностью в среднем 20,9%. Всего за 2024 год вклады (депозиты) и прочие привлеченные средства физических лиц (без учета остатков на счетах эскроу) увеличились на 12,3 трлн руб. (30,0%) и составили 53,4 трлн руб.

На рынке негосударственных пенсионных фондов в 2024 году основные изменения произошли в связи с вступлением в силу с 1 января 2024 года Федерального закона от 10 июля 2023 года № 299-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», в соответствии с которым в Российской Федерации создана программа долгосрочных сбережений граждан (ПДС). ПДС представляет гражданам возможность ускоренного формирования пенсионных сбережений за счет собственных взносов, софинансирования со стороны государства, дохода от инвестирования средств, а также за счет социального налогового вычета. По состоянию на 20 декабря 2024 года было заключено более 2,7 млн договоров по ПДС на сумму 197 млрд руб. Потенциал привлечения средств в ПДС определяется поручением Президента РФ по итогам 14-го инвестиционного форума ВТБ «Россия зовет» и составляет 1% ВВП по итогам 2026 года (№ Пр-54 от 14.01.2024).

Запуск программы долгосрочных сбережений активизировал интерес банков и других финансовых компаний к рынку пенсионных накоплений. В 2024 году впервые с 2012 года на российском пенсионном рынке было создано четыре новых негосударственных пенсионных фонда.

Правительство РФ в течение года разрабатывало и реализовывало дополнительные меры для повышения привлекательности ПДС для граждан. Например, в июле 2024 года срок государственного софинансирования по ПДС был увеличен с 3 до 10 лет, в октябре срок перевода средств пенсионных накоплений в качестве единовременного взноса по договору долгосрочных сбережений был продлен до 31 декабря. Часть стимулирующих мер, связанных с изменением действующего законодательства, в том числе Налогового кодекса, будет реализована в 2025 году.

Одновременно отмечается ужесточение нормативно-правового регулирования пенсионного рынка в целом и деятельности НПФ в частности, направленное на повышение устойчивости и прозрачности деятельности НПФ, дополнительную защиту клиентов пенсионных фондов. Изменение регулирования затронуло множество аспектов деятельности НПФ, в том числе, порядок контроля перехода на преимущественное использование российского ПО, порядок рассмотрения обращений граждан, ограничения на инвестирование пенсионных накоплений, управление конфликтом интересов НПФ.

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

Деятельность дочернего НПФ по формированию долгосрочных сбережений осуществляется в соответствии с Правилами формирования долгосрочных сбережений, размещенными в открытом доступе на официальном сайте дочернего НПФ.

Руководство Группы оценивает влияние экономической ситуации, а также законодательных изменений на деятельность Группы. Руководство Группы полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержания устойчивости и развития бизнеса в современных условиях, сложившихся в бизнесе и экономике.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, введенными для обязательного применения на территории Российской Федерации, (МСФО), применимыми к отчетным периодам, представленным в отчетности, на основе правил учета по первоначальной стоимости за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Консолидированная финансовая отчетность составлялась на основе допущения о непрерывности деятельности Группы, так как руководство не располагает причинами и не намеревается рассматривать вероятность того, что Группа прекратит свою деятельность.

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены в примечании 3. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности.

Все организации Группы ведут индивидуальный бухгалтерский учет и составляют бухгалтерскую (финансовую) отчетность в соответствии с законодательством и отраслевыми стандартами бухгалтерского учета (ОСБУ), утвержденными Банком России, и стандартами бухгалтерского учета (РСБУ), утвержденными Минфином России. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании российских учетных данных, скорректированных и реклассифицированных для целей достоверной презентации с учетом требований МСФО, введенными для обязательного применения на территории Российской Федерации.

Основные корректировки относятся к отражению доходов и расходов в соответствии с МСФО, классификации финансовых активов и финансовых обязательств с учетом требований МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», а также отражению стоимости инвестиций в ассоциированные компании с учетом требований МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия».

Использование оценок и суждений

Для подготовки консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО, введенными для обязательного применения на территории

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

Российской Федерации, руководству Группы приходится делать определенные оценки и предположения, которые влияют на суммы активов и обязательств на отчетную дату, а также на суммы доходов и расходов за отчетный период. Оценки и суждения принимаются и основываются на историческом опыте и других факторах, включая ожидания будущих событий, возникновение которых допустимо при определенных обстоятельствах, при этом фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Наиболее существенные суждения и оценочные значения представлены ниже.

Признание отложенного налогового актива

Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в консолидированном отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на ожиданиях Группы, адекватных сложившимся на конец отчетного года обстоятельствам. Информация о величине отложенных налогов представлена в примечании 19.

Отложенное налогообложение в отношении инвестиций в ассоциированные компании

Отложенный налог на прибыль не рассчитывается для временных разниц, связанных с инвестициями в ассоциированные компании, поскольку у Группы существует уверенность в том, что данные временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем.

Доля в прибыли ассоциированной компании Группа ООО «АС Аудит» принимается для целей расчета по налогу на прибыль в консолидированной финансовой отчетности Группы по ставке 0%, применимой к дивидендам, получаемым от ассоциированной компании в соответствии с требованиями действующего налогового законодательства.

Доля в прибыли ассоциированной компании Группа КИТ Финанс Пенсионный администратор (ООО) принимается для целей расчета по налогу на прибыль в консолидированной финансовой отчетности Группы по ставке 0%, поскольку Группа не ожидает в обозримом будущем регулярного получения доли в прибыли ассоциированной компании, с которой бы Группа уплатила налог на прибыль. Информация об ассоциированных компаниях раскрыта в примечании 10, информация о налоге на прибыль – в примечании 19.

Справедливая стоимость выпущенных облигаций

Оценка справедливой стоимости выпущенных облигаций связана с изменением стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг и находящихся в собственности Группы. Дополнительная информация о выпущенных облигациях раскрыта в примечании 13. Взаимозависимость оценки справедливой стоимости вышеуказанных финансовых инструментов нивелирует влияние на капитал Группы, поэтому Группа исключает данные финансовые инструменты при проведении анализа чувствительности

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

капитала в результате изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, представленного в примечании 23.

Первоначальное признание операций со связанными сторонами

В ходе своей деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9, финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. Информация об операциях со связанными сторонами раскрыта в примечании 24.

Эффективная процентная ставка

Все финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, признаются в консолидированной финансовой отчетности с использованием эффективной процентной ставки, которая дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении срока использования финансового инструмента. Информация об эффективных процентных ставках раскрыта в примечании 22.

3. Существенная информация об учетной политике

Положения учетной политики, описанные далее, применялись Группой последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, если не указано иное.

Принципы консолидации и отражения инвестиций в дочерние организации

Дочерними организациями являются объекты инвестиций, которые находятся под контролем Группы. Группа контролирует объект инвестиций, если Группа подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, а также имеет способность оказывать влияние на величину указанного дохода посредством использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа консолидирует финансовую отчетность объектов инвестиций, которые она контролирует по существу.

Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность начиная с даты получения Группой контроля над их операциями (даты приобретения контроля), и исключаются из консолидированной финансовой отчетности начиная с даты прекращения контроля.

Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения.

Вознаграждение, уплаченное за приобретенную дочернюю организацию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевым инструментам и принятых или понесенных обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например, оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

Приобретенные идентифицируемые активы и обязательства/условные обязательства, полученные при приобретении дочерней организации, отражаются по их справедливой стоимости на дату приобретения независимо от величины неконтролирующей доли участия.

Все операции между организациями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также остатки по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость не может быть возмещена.

Общество и все его консолидированные дочерние организации применяют единые принципы учетной политики в соответствии с политикой Группы.

Гудвил

Гудвил, возникший в результате приобретения дочерних организаций как разница между стоимостью приобретения и справедливой стоимостью принадлежащей Группе доли в чистых активах дочерней организации на дату приобретения, признается в консолидированном отчете о финансовом положении в составе активов отдельной статьей и тестируется на обесценение по состоянию на отчетную дату. Для целей оценки обесценения гудвил относится к единицам, генерирующим потоки денежных средств, и отражается по фактическим затратам за вычетом убытков от обесценения. Убыток от обесценения гудвила признается в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе прочих расходов.

Доля неконтролирующих акционеров

Доля неконтролирующих акционеров представляет собой капитал в дочерней организации, не причитающийся, прямо или опосредованно, Группе.

Доля неконтролирующих акционеров отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в составе капитала Группы отдельно от капитала, причитающегося акционерам Группы. Доля неконтролирующих акционеров в составе прибыли или убытка и прочего совокупного дохода отражается отдельной статьей в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Приобретение и выбытие долей неконтролирующих акционеров

Группа отражает в консолидированной финансовой отчетности приобретение и выбытие долей неконтролирующих акционеров как операции, отраженные непосредственно в составе капитала. Любая разница между стоимостью, на которую были скорректированы доли неконтролирующих акционеров, и справедливой стоимостью выплаченного или полученного возмещения отражается непосредственно в составе капитала.

Ассоциированные компании

Ассоциированными являются компании, на которые Группа имеет возможность оказывать существенное влияние (прямо или косвенно), но не имеет контроля над ними.

Ассоциированные компании учитываются методом долевого участия.

Гудвил, возникший при приобретении ассоциированных компаний, включается в балансовую стоимость инвестиции (за вычетом накопленных убытков от обесценения). В случае, когда ассоциированная компания несет убытки, Группа отражает свою долю в

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

таких убытках до тех пор, пока балансовая стоимость инвестиций не сократится до нуля, после чего отражение последующих убытков прекращается.

Выбытие дочерних организаций или ассоциированных компаний

Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в компании переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета сохраняющейся доли в финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе в отношении данной компании, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственную продажу соответствующих активов или обязательств.

Если доля участия в ассоциированной компании уменьшается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в состав прибыли или убытка в необходимых случаях.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются в консолидированной финансовой отчете о финансовой отчетности, если Группа становится стороной по договору в отношении финансового инструмента.

Группа классифицирует финансовые активы и финансовые обязательства по следующим группам:

- финансовые активы или обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости;
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- финансовые активы или обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация зависит от цели приобретения финансового инструмента. Группа определяет классификацию на момент первоначального признания финансового инструмента. Пересмотр ранее сделанной классификации возможен только в случаях, прямо предусмотренных МСФО.

У Группы существуют три бизнес-модели:

- удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков;
- удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и для перепродажи;
- прочая бизнес-модель.

Группа проводит оценку применимой бизнес-модели для портфеля финансовых инструментов.

Первоначально финансовые активы признаются по их текущей справедливой цене, увеличенной на транзакционные издержки. Вложения не признаются, если права

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, оканчившийся 31 декабря 2024 года

требования на получение денежных средств истекли либо были переданы другому лицу вместе со всеми соответствующими рисками и выгодами, которые предполагает владение данными бумагами.

При наличии стандартных условий поставки приобретение и списание финансовых активов признается на дату перехода права собственности, то есть на дату поставки финансовых активов.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают в себя свободные остатки (счета типа «Ностро») дочернего Банка в ЦБ РФ и других банках, денежные средства на текущих расчетных счетах, денежные средства на брокерских счетах, сделки обратного репо и депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев (в том числе минимальные неснижаемые остатки (МНО) на счетах в банках в рамках заключенных генеральных соглашений о выплате процентов на неснижаемый остаток на расчетном счете), денежные средства в кассе. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Обязательные резервы в ЦБ РФ не рассматриваются как денежные и приравненные к ним средства в связи с ограничениями возможности их использования. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

Депозиты в банках

В ходе своей обычной деятельности Группа размещает денежные средства в банках на различные сроки. Такие операции классифицируются как депозиты в банках и отражаются по амортизированной стоимости. В связи с тем, что такое размещение средств обычно является предоставлением необеспеченных депозитов в банках, то данные активы могут обесцениваться. Принципы создания резервов под обесценение депозитов в банках аналогичны принципам создания резервов под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

Инвестиции в ценные бумаги

Группа классифицирует ценные бумаги по следующим группам:

- ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости;
- ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Учетная политика для финансовых инструментов, прописанная выше, применима для классификации, признания и учета инвестиций в ценные бумаги.

Выданные займы и дебиторская задолженность

Займы, выданные на условиях, отличных от рыночных, оцениваются в момент выдачи по справедливой стоимости, которая включает в себя будущие процентные поступления и сумму основного долга, дисконтированные с учетом рыночных процентных ставок для аналогичных заимствований. После первоначального признания

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

выданные займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Дебиторская задолженность первоначально оценивается по справедливой стоимости. Резерв под обесценение выданных займов и дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет взыскать все суммы к получению согласно условиям договора. Резерв рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой. Возмещаемая сумма равна текущей стоимости будущих денежных потоков с учетом сумм, подлежащих возмещению по поручительству или обеспечению, дисконтированных с учетом первоначальной ставки по займу.

Средства в кредитных организациях и кредиты клиентам

В отношении средств в кредитных организациях и кредитов клиентам, учет которых производится по амортизированной стоимости, Группа первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для отдельно значимых финансовых активов, или в совокупности для финансовых активов, которые не являются отдельно значимыми. Если Группа решает, что по финансовому активу, оцененному на индивидуальной основе, не существует объективных признаков обесценения, независимо от того, является ли он значимым, Группа включает этот актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе, в отношении которых признаются убытки от обесценения, не оцениваются на предмет обесценения на совокупной основе.

В целях совокупной оценки на наличие признаков обесценения финансовые активы разбиваются на группы на основе внутренней банковской системы кредитных рейтингов, с учетом характеристик кредитного риска, таких как вид актива, отрасль, географическое местоположение, вид обеспечения, своевременность платежей и прочие факторы.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

(а) финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и

(б) договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

После первоначального признания такие финансовые активы признаются по амортизированной стоимости, рассчитанной методом эффективной ставки процента (ЭСП).

Метод эффективной ставки процента не применяется к таким финансовым активам, если амортизированная стоимость, рассчитанная с применением ЭСП и амортизированная стоимость, рассчитанная с применением линейного метода получения дохода, не отличаются существенно друг от друга.

Группа «Пенсионный холдинг»**ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года**

Дебиторская задолженность учитывается по цене договора. Если договор содержит существенный компонент финансирования (отсрочку платежа сроком более чем на 1 год), оценка амортизированной стоимости производится с применением метода ЭСП.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Финансовые активы классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если выполняются оба следующих условия:

(а) финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель, которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и

(б) договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Группа также при первоначальном признании инвестиций в долевыми инструментами, не предназначенные для торговли, может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

После первоначального признания такие финансовые активы отражаются по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прочего совокупного дохода.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Группа относит к данной категории финансовые активы, которые не оцениваются по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Кроме того, Группа может при первоначальном признании финансового актива по собственному усмотрению классифицировать его, без права последующей реклассификации, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность подходов к оценке или признанию (иногда именуемую «учетным несоответствием»), которая иначе возникла бы вследствие использования различных баз оценки активов или обязательств либо признания связанных с ними прибылей и убытков.

После первоначального признания такие финансовые активы отражаются по справедливой стоимости с отражением ее изменений в прибыли или убытке за период.

По финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, резерв под обесценение не формируется в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9.

Финансовые обязательства

После первоначального признания Группа отражает финансовые обязательства по амортизированной стоимости за исключением случаев, когда иная классификация требуется по МСФО (IFRS) 9.

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

Займы полученные

Заемные средства, имеющие процентные ставки, отличные от рыночных, оцениваются в момент получения по справедливой стоимости, которая включает в себя будущие процентные платежи и сумму основного долга, дисконтированные с учетом рыночных процентных ставок для аналогичных заимствований. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Выпущенные облигации

Выпущенные облигации классифицируются как обязательства, под первоначальной стоимостью признается номинальная стоимость выпущенных облигаций, последующий учет осуществляется по справедливой стоимости через прибыль или убыток. По выпущенным облигациям предусмотрена периодичность выплаты купона 1 раз в год, выплата дохода по выпущенным облигациям привязана к доходам по финансовым инструментам, находящимся в собственности Группы. Расходы по выплате дохода по выпущенным облигациям признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе по мере их возникновения.

Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками

Кредиторская задолженность по оплате услуг, связанных с обслуживанием ценных бумаг, задолженность перед поставщиками и подрядчиками учитывается по методу начисления и отражается по амортизированной стоимости.

Средства банков и клиентов

Средства банков и клиентов первоначально учитываются по фактической стоимости, которая представляет собой сумму величины привлеченных денежных средств. Впоследствии заемные средства отражаются по амортизированной стоимости, а разница между балансовой стоимостью и стоимостью погашения отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе в течение периода заимствования с использованием метода эффективной доходности. Заемные средства, имеющие процентные ставки, отличные от рыночных, оцениваются в момент получения по справедливой стоимости, которая включает в себя будущие процентные платежи и сумму основного долга, дисконтированные с учетом рыночных процентных ставок для аналогичных заимствований.

Определение справедливой стоимости финансовых инструментов.

Для определения справедливой стоимости котирующихся на бирже ценных бумаг за основу принимается текущая биржевая котировка.

При отсутствии текущих котировок на активном рынке для определения справедливой стоимости может применяться следующая информация:

- последняя котировка (цена спроса (предложения) по данным внешних независимых источников, если с момента ее определения до отчетной даты не произошло существенного изменения экономических условий;
- фактическая цена сделки, совершенной Группой на стандартных условиях, если с момента ее совершения до отчетной даты не произошло существенного изменения экономических условий;

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

- данные об оценке рыночной стоимости, представленные независимым оценщиком, если с момента оценки прошло не более 6 месяцев;
- расчетная стоимость инвестиционного пая, информация о которой раскрывается в порядке, предусмотренном действующим законодательством Российской Федерации;
- расчет стоимости чистых активов компании.

Группа классифицирует информацию, используемую при определении справедливой стоимости финансового инструмента в зависимости от значимости исходных данных, используемых при оценках, следующим образом:

- текущие цены (котировки) активного рынка по финансовым инструментам, одинаковым с оцениваемым финансовым инструментом, то есть непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1);
- в случае отсутствия информации о текущих ценах (котировках) - цена совершенной на активном рынке самой последней сделки, если с момента ее проведения до конца отчетного периода не произошло существенных изменений экономических условий, и текущие цены (котировки) по сопоставимым финансовым инструментам, если со времени совершения сделки условия изменились, а также информация, основанная на данных, наблюдаемых на рынке (уровень 2);
- цены, рассчитанные с помощью методик оценки, исходные данные для которых не основаны на наблюдаемых рыночных данных (уровень 3).

Применяемый метод оценки может быть выбран для каждого конкретного случая определения справедливой стоимости, при этом, если иное не обосновано, применяются методы оценки, основанные на биржевых рыночных ценах и котировках цен спроса и предложения.

Определение справедливой стоимости на основании данных оценки, отнесенных к уровню 3, производится только при одновременном соблюдении следующих условий:

- отсутствует возможность определить справедливую стоимость по информации, отнесенной к уровням 1 и 2.

Если невозможно произвести объективную оценку, то стоимость инвестиций рассчитывается как стоимость с учетом обесценения.

Группа оценивает наличие признаков обесценивания тех или иных финансовых активов на каждую отчетную дату. Существенное и длительное снижение справедливой стоимости ценных бумаг, классифицированных как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, рассматривается как признак их обесценивания. В случае возникновения подобной ситуации общая сумма убытка, которая измеряется как разница между ценой покупки и их текущей справедливой ценой (без учета обесценивания, признанного ранее), признается в качестве расходов отчетного периода.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки

Группа создает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, к которым применяются требования, касающиеся обесценения.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

По состоянию на каждую отчетную дату Группа оценивает, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту с момента его первоначального признания. При проведении оценки Группа ориентируется на изменение риска наступления дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента, а не на изменения суммы ожидаемых кредитных убытков, то есть проводит сравнение риска наступления дефолта по финансовому инструменту по состоянию на отчетную дату с риском наступления дефолта по финансовому инструменту на дату первоначального признания и анализирует обоснованную и подтверждаемую информацию, доступную без чрезмерных затрат или усилий, которая указывает на значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания соответствующего инструмента.

Группа применяет допущение, что кредитный риск по финансовому инструменту не увеличился значительно с момента первоначального признания, если было определено, что финансовый инструмент имеет низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки оценивается Группой на основе ожидаемых кредитных убытков, связанных с вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев (стадия 1), за исключением случаев значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания (стадия 2). В этом случае ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока действия актива.

Кроме того, в соответствии с требованиями п.5.5.15 МСФО (IFRS) 9, Группа применяет упрощенный подход к обесценению дебиторской задолженности: оценивает ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока действия.

Если финансовый актив удовлетворяет определению приобретенного или созданного кредитно-обесцененного (ПСКО) актива, оценочный резерв оценивается на основе изменения ожидаемых кредитных убытков на протяжении срока действия актива (стадия 3).

Основные средства

Основные средства, за исключением зданий, отражаются по фактической стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания. Амортизация основных средств рассчитывается по методу равномерного списания основного средства в течение срока его полезного использования.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе по мере их возникновения.

На каждую отчетную дату Группа определяет наличие признаков обесценения и экономического устаревания основных средств, за исключением зданий. Если выявлен хотя бы один такой признак, то руководство проводит оценку возмещаемой стоимости основных средств. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из двух величин: чистой стоимости актива и ценности от его использования. Балансовая стоимость основных средств уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается как расход (убыток от экономического устаревания) в отчете о совокупном доходе, если только данные убытки в соответствии с МСФО не подлежат отнесению за счет ранее проведенных переоценок. Убыток от экономического устаревания основных средств,

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло существенное изменение оценок, использованных для определения возмещаемой стоимости.

После первоначального признания по фактической стоимости здания отражаются по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на дату переоценки за вычетом последующей накопленной амортизации и последующих накопленных убытков от обесценения. Переоценка выполняется достаточно часто, чтобы избежать существенных расхождений между справедливой стоимостью переоцененного актива и его балансовой стоимостью.

Накопленная амортизация на дату переоценки исключается с одновременным уменьшением валовой балансовой стоимости актива, и полученная сумма пересчитывается, исходя из переоцененной суммы актива. Прирост стоимости от переоценки отражается в составе прочего совокупного дохода, за исключением сумм восстановления предыдущего уменьшения стоимости данного актива, ранее отраженного в составе прибыли или убытка. В этом случае сумма увеличения стоимости актива относится на финансовый результат. Уменьшение стоимости от переоценки отражается в составе прибыли или убытка, за исключением непосредственного зачета такого уменьшения против предыдущего прироста стоимости по тому же активу, отраженного в резерве по переоценке основных средств. При выбытии актива соответствующая сумма, включенная в резерв по переоценке, переносится в состав нераспределенной прибыли.

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации основных средств анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Нематериальные активы

Нематериальные активы преимущественно включают в себя программное обеспечение и лицензии.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Фактическая стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению бизнеса, представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченный или неопределенный срок полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года.

Инвестиционная собственность

К инвестиционной собственности Группа относит собственность, предназначенную для получения прибыли от сдачи в аренду и/или увеличения ее рыночной стоимости, а не для продажи в процессе обычной хозяйственной деятельности, использования при производстве или поставке товаров, оказании услуг или для административной деятельности. Инвестиционная собственность оценивается по фактическим затратам.

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

В случае если характер использования объекта инвестиционной собственности изменяется и происходит его реклассификация в категорию основных средств, то справедливая стоимость данного объекта на дату реклассификации становится фактическими затратами по данному объекту для целей его последующего отражения в консолидированной финансовой отчетности.

Взаимозачет

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в консолидированном отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

Пенсионная деятельность***Обязательное пенсионное страхование (ОПС)***

Группа осуществляет деятельность в качестве страховщика по ОПС в соответствии с Федеральным законом от 15 декабря 2001 года № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» (далее – Федеральный закон № 167-ФЗ) и договорами об обязательном пенсионном страховании.

Застрахованное лицо – это физическое лицо, заключившее договор об ОПС.

Страховые взносы – это обязательные платежи на финансирование накопительной пенсии, уплачиваемые страхователем-работодателем в пользу застрахованного лица в Фонд пенсионного и социального страхования Российской Федерации (далее также именуется СФР) для последующей передачи в выбранный этим застрахованным лицом фонд в порядке, определяемом Федеральным законом № 167-ФЗ. Страховые взносы являются частью средств, формирующих обязательства по ОПС.

К таким средствам также относятся дополнительные страховые взносы на накопительную пенсию, взносы на софинансирование формирования пенсионных накоплений, дополнительные взносы работодателя и материнский капитал.

Материнский капитал представляет собой форму государственной поддержки российским семьям, имеющим двух и более детей, в виде средств из федерального бюджета, которые перечисляются на счета СФР. В дальнейшем по заявлению застрахованного лица материнский капитал может быть направлен в негосударственный пенсионный фонд на формирование пенсионных выплат. Дополнительные страховые взносы уплачиваются в бюджет застрахованным лицом за счет собственных средств, государством за счет средств Фонда национального благосостояния, работодателем за счет его средств. Взносы на софинансирование формирования пенсионных накоплений уплачиваются в бюджет СФР государством при условии внесения дополнительных страховых взносов застрахованным лицом за счет собственных средств.

В соответствии с российским законодательством пенсионные накопления – это совокупность средств, в том числе средства взносов на софинансирование формирования пенсионных накоплений и средства (часть средств) материнского капитала, направленные на формирование накопительной пенсии, находящихся в собственности дочернего НПФ, предназначенных для исполнения обязательств перед застрахованными лицами в соответствии с договорами об ОПС и формируемых в соответствии с требованиями законодательства.

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

Подробное описание условий исполнения дочерним НПФ обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании содержится в Страховых правилах дочернего НПФ, размещенных в публичном доступе на официальном сайте дочернего НПФ (<http://gazfond-pn.ru/>).

Негосударственное пенсионное обеспечение (НПО)

Группа осуществляет деятельность по НПО участников в соответствии с Пенсионными правилами и заключенными договорами НПО.

Согласно договору НПО, участник - физическое лицо, которому в соответствии с пенсионным договором, заключенным между дочерним НПФ и вкладчиком, должны производиться или производятся выплаты негосударственной пенсии.

Вкладчик по пенсионному договору - физическое или юридическое лицо, являющееся стороной пенсионного договора и уплачивающее пенсионные взносы.

Пенсионный взнос - денежные средства, уплачиваемые вкладчиком в пользу участника в соответствии с условиями пенсионного договора.

В соответствии с российским законодательством пенсионные резервы – это совокупность средств, находящихся в собственности НПФ и предназначенных для исполнения обязательств перед участниками в соответствии с пенсионными договорами.

Для осуществления негосударственного пенсионного обеспечения Группа использует пенсионные схемы. Подробное описание пенсионных схем (описание порядка отчислений взносов, описание пенсий, причитающихся участникам, описание каждого из условий прекращения плана и т.д.) содержится в Пенсионных правилах, которые доступны в публичном доступе на официальном сайте дочернего НПФ.

Формирование долгосрочных сбережений (ПДС)

Группа осуществляет деятельность по ПДС в соответствии с Правилами формирования долгосрочных сбережений и заключенными договорами долгосрочных сбережений (далее по тексту также именуется «договоры ПДС»).

Договор долгосрочных сбережений - соглашение между дочерним НПФ и вкладчиком, в соответствии с которым вкладчик обязуется уплачивать сберегательные взносы в дочерний НПФ, а дочерний НПФ обязуется осуществлять выплаты участнику при наступлении оснований для назначения таких выплат.

Вкладчик – физическое лицо, являющееся стороной договора долгосрочных сбережений и уплачивающее сберегательные взносы в дочерний НПФ.

Участник - физическое лицо, которому в соответствии с заключенным между вкладчиком и дочерним НПФ договором долгосрочных сбережений должны производиться или производятся выплаты по договору долгосрочных сбережений. Участник может выступать вкладчиком в свою пользу.

Сберегательный взнос - денежные средства, уплачиваемые вкладчиком в пользу участника в соответствии с условиями договора долгосрочных сбережений, а также единовременный взнос и дополнительный стимулирующий взнос. По договору долгосрочных сбережений, заключенному вкладчиком в свою пользу, в качестве сберегательных взносов также учитываются денежные средства, уплачиваемые работодателем такого вкладчика в его пользу.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

Единовременный взнос - средства пенсионных накоплений, перечисляемые в состав средств пенсионных резервов в качестве сберегательного взноса по договору долгосрочных сбережений.

Физические лица, заключившие с дочерним НПФ договор долгосрочных сбережений, имеют право на получение государственной поддержки формирования долгосрочных сбережений в виде дополнительных стимулирующих взносов.

Размер дополнительных стимулирующих взносов по договору (договорам) долгосрочных сбережений определяется исходя из суммы уплаченных вкладчиком - физическим лицом сберегательных взносов по договору (договорам) долгосрочных сбережений без учета суммы единовременного взноса, а также выкупных сумм, полученных от другого фонда, за истекший календарный год дифференцированно на основании информации федерального органа исполнительной власти, уполномоченного по контролю и надзору в области налогов и сборов, о среднемесячных доходах физического лица.

Основаниями назначения выплат по договорам долгосрочных сбережений являются основания приобретения участником права на получение выплат по договору.

Периодические выплаты по договору долгосрочных сбережений по выбору участника, сделанному им при обращении за назначением таких выплат, назначаются дочерним НПФ пожизненно (пожизненные периодические выплаты) или на срок не менее 10 лет (120 месяцев) со дня их назначения (срочные периодические выплаты).

Договор долгосрочных сбережений может дополнительно предусматривать право участника выбрать взамен назначения периодических выплат по договору назначение срочных периодических выплат на срок менее 10 лет, или единовременной выплаты в размере остатка средств на счете долгосрочных сбережений участника.

Участник до обращения за назначением выплат по договору долгосрочных сбережений при возникновении особых жизненных ситуаций вправе обратиться в дочерний НПФ за выплатой выкупной суммы без расторжения договора долгосрочных сбережений в размере, не превышающем размера остатка средств на счете долгосрочных сбережений участника.

К особым жизненным ситуациям относятся:

- 1) оплата дорогостоящего лечения участнику. Перечень видов дорогостоящего лечения утверждается Правительством Российской Федерации;
- 2) потеря кормильца участника.

Договоры НПО, классифицированные как страховые

Группа считает страховыми договоры по предоставлению НПО в соответствии с имеющимися пенсионными схемами в тех случаях, когда существенный страховой риск передается Группе. Группа не обращается за дополнительным финансированием НПО к работодателям-вкладчикам и за дополнительными страховыми взносами к предыдущему страховщику в случае возникновения неблагоприятных обстоятельств, таких как уменьшение стоимости инвестиций и увеличение продолжительности жизни. Группа определяет страховые договоры в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», на основании которого это договоры, по которым одна сторона (страховщик или, в данном случае, НПФ) принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны, заключившей договор пенсионного обеспечения, связанный с

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

неопределенностью срока выплаты пожизненной пенсии и отклонением фактических сроков выплат от прогнозируемых по таблицам смертности.

Договоры НПО, классифицированные как инвестиционные с НВПДВ

Группа считает инвестиционными договоры по предоставлению НПО в соответствии с имеющимися пенсионными схемами в тех случаях, когда они содержат финансовый риск без существенного страхового риска. Все инвестиционные договоры содержат право негарантированной возможности получения дополнительных выгод, поэтому Группа учитывает их в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования».

Договоры ПДС на этапе накопления дочерний НПФ классифицирует как инвестиционные договоры с НВПДВ, а в случае назначения пожизненной периодической выплаты переклассифицирует в страховые.

Все договоры, содержащие право НВПДВ, являются договорами участия. Право НВПДВ предусматривает получение участниками дополнительных вознаграждений,

- (а) которые, вероятно, составят значительную долю суммарных выплат по договору;
- (б) сумма которых определяется по усмотрению Группы; и
- (в) которые, согласно договору, основываются на реализованном и/или нереализованном доходе от размещения средств пенсионных резервов и от инвестирования средств пенсионных накоплений по определенной группе активов, удерживаемых Группой.

Федеральный закон от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» устанавливает основу для определения сумм, на которых базируются дискреционные выплаты. В рамках НПО и ПДС доход, полученный дочерним НПФ от размещения средств пенсионных резервов, после вычета вознаграждения дочернего НПФ должен направляться на пополнение средств пенсионных резервов.

Согласно требованиям Федерального закона от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», в рамках деятельности по ОПС доход, полученный дочерним НПФ от инвестирования средств пенсионных накоплений, не включенных в резервы дочернего НПФ, инвестирования средств выплатного резерва, инвестирования средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, инвестирования средств резерва дочернего НПФ по обязательному пенсионному страхованию, после вычета вознаграждения дочернего НПФ должен направляться на пополнение средств пенсионных накоплений, не включенных в резервы дочернего НПФ, пополнение выплатного резерва, пополнение средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, пополнение резерва дочернего НПФ по обязательному пенсионному страхованию соответственно.

В соответствии с Федеральным законом от 30 ноября 2011 года № 360-ФЗ «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений» в рамках деятельности по ОПС дочерний НПФ формирует выплатной резерв, представляющий собой обособленную часть средств пенсионных накоплений, сформированную для осуществления выплаты накопительной пенсии по старости.

В момент назначения (установления) накопительной пенсии по старости и/или срочной пенсионной выплаты средства пенсионных накоплений застрахованных лиц,

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

которым назначается накопительная пенсия и/или срочная пенсионная выплата, учитываются и инвестируются обособленно (направляются в выплатной резерв в части накопительной пенсии и обособляются на пенсионном счете накопительной пенсии застрахованного лица в части срочных пенсионных выплат).

Дополнительные выплаты по инвестиционным договорам с НВПДВ распределяются среди участников в форме увеличения суммы пенсии или дохода от размещения средств пенсионных резервов, начисленного на пенсионные счета.

Признание и оценка обязательств по пенсионной деятельности

Группа применяет МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» для оценки обязательств по пенсионной деятельности.

Обязательства по НПО и ПДС определяются как сумма пенсионных резервов по состоянию на отчетную дату.

Обязательства по ОПС равны сумме пенсионных накоплений по состоянию на отчетную дату.

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» Группа проводит проверку адекватности обязательств с целью определения, является ли величина признанных пенсионных обязательств достаточной для выполнения Группой всех своих обязательств по договорам НПО, ППДС и ОПС. Проверка адекватности обязательств основывается на допущениях, являющихся наилучшими оценками на отчетную дату.

Собственный капитал

Обыкновенные и привилегированные акции, выпущенные Обществом, классифицируются как уставный капитал.

Эмиссионный доход от выпуска привилегированных акций Общества представляется в консолидированной финансовой отчетности в составе собственного капитала Группы отдельно от уставного капитала. Привилегированные акции Общества, находящиеся в собственности Группы, уменьшают стоимость эмиссионного дохода.

Дивиденды

Дивиденды отражаются в собственном капитале Группы в том периоде, в котором они объявлены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до того, как консолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску, при наличии отражается в примечании «События после отчетной даты». Выплата дивидендов и прочее распределение прибыли осуществляются на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности, подготовленной в соответствии с РСБУ. Дивиденды объявляются и выплачиваются в российских рублях.

Признание доходов и расходов

Взносы по пенсионной деятельности признаются как доход в полной сумме в момент уплаты. Выплаты по пенсионной деятельности признаются как расход в момент выплаты. Изменение стоимости обязательств по пенсионной деятельности признается в составе прибыли или убытка.

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансовых активов или

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

обязательств (либо группы финансовых активов или обязательств) и распределения процентных доходов или расходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка — это точная ставка дисконтирования предполагаемых будущих денежных выплат или поступлений в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, в течение более короткого срока до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. Расчет амортизированной стоимости включает все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также прочие премии и дисконты.

Дивиденды признаются в момент установления права на получение платежа.

Расходы на персонал, включающие заработную плату, взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации и фонды социального страхования, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии начисляются по мере осуществления соответствующих работ работниками или возникновения соответствующих событий. Выходные пособия признаются после официального уведомления увольняющегося/увольняемого работника.

Административные и комиссионные расходы, включая расходы за доверительное управление и оплату услуг специализированному депозитарию, а также прочие расходы, как правило, отражаются по методу начисления в момент предоставления услуг.

Прочие доходы, в том числе доходы от оказания услуг признаются, как правило, по методу начисления в соответствии с условиями заключенных договоров.

Операции с иностранной валютой

Операции, совершенные в иностранной валюте, учитываются в функциональной валюте по курсу на дату совершения операции. Прибыли и убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также на отчетную дату в результате пересчета в рубли по курсу, действующему на отчетную дату, денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость, возникающий при продаже продукции (оказании услуг), подлежит уплате в государственный бюджет после получения платежей от покупателей. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС по мере получения товаров и услуг. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством.

Налог на прибыль

Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями российского законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают текущий налог на прибыль и отложенный налог и признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе расходов текущего периода, за исключением налога, относящегося к операциям, отражающимся в составе прочего совокупного дохода.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе общехозяйственных и административных расходов.

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

Балансовая величина отложенного налога рассчитывается согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, согласно принятым или по существу принятым на отчетную дату налоговым ставкам. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Неопределенные налоговые позиции

Руководство проводит оценку неопределенных налоговых позиций на каждую отчетную дату. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые, по оценке руководства (основанной на его интерпретации действующего или по существу принятого на отчетную дату налогового законодательства или любого известного соответствующего судебного или иного постановления), скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае оспаривания этих позиций налоговыми органами. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе максимально точной оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

Оценочные обязательства и условные обязательства

Оценочное обязательство признается, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В случае наличия ряда аналогичных обязательств вероятность оттока ресурсов для их погашения определяется для всего класса обязательств в целом.

Оценочное обязательство признается даже в случае, когда вероятность оттока ресурсов в отношении любой отдельно взятой позиции статей, включенной в один и тот же класс обязательств, может быть незначительной.

В тех случаях, когда Группа ожидает возмещение затрат по урегулированию такого обязательства, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии, что получение такого возмещения практически бесспорно.

Условное обязательство возникает вследствие прошлых событий, когда существование обязательства зависит от наступления (не наступления) одного или нескольких будущих неопределенных событий, не контролируемых Группой. Условные обязательства не подлежат признанию в консолидированном отчете о финансовом положении, и информация по ним раскрывается в примечаниях в составе консолидированной финансовой отчетности.

Аренда

В момент заключения договора Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды.

Договор является договором аренды или содержит компонент аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение. Чтобы оценить,

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

передается ли право контролировать использование идентифицированного актива по этому договору, Группа применяет определение аренды согласно МСФО (IFRS) 16.

Группа выступает арендатором по договорам аренды.

Срок аренды определяется исходя из условий договора аренды с учетом опционов на продление и опционов на прекращение договора, с учетом имеющихся планов деятельности Группы.

В отношении краткосрочной аренды либо аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость, Группа признает арендные платежи по операционной аренде в качестве расхода линейным методом на протяжении срока аренды.

Краткосрочной считается аренда, планируемый срок которой на момент рассмотрения составляет менее 12 месяцев.

Как активы, имеющие низкую базовую стоимость, Группа оценивает активы с первоначальной стоимостью менее 300 тыс. рублей.

4. Новые учетные положения

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2025 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (для НПФ вступает в действие для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года). Требуется применять полный ретроспективный подход, но могут использоваться упрощения практического характера (такие как модифицированный ретроспективный подход и подход на основе справедливой стоимости). Группа может применить различные подходы для различных групп договоров.

МСФО (IFRS) 17 - новый всеобъемлющий стандарт финансовой отчетности для договоров страхования, он заменит собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году.

1 января 2025 года Группа осуществила ретроспективный переход на МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

В связи с переходом на МСФО (IFRS) 17 консолидированная финансовая отчетность Группы претерпит значительные изменения начиная с 1 января 2025 года.

Ретроспективный эффект от перехода на МСФО (IFRS) 17 будет отражен в консолидированной финансовой отчетности Группы как изменения вследствие ретроспективного применения изменений в учетной политике, на 1 января 2024 года и на 1 января 2025 года.

Федеральным законом №176-ФЗ от 12.07.2024 в рамках внесения изменений в Налоговый кодекс РФ предусмотрено повышение ставки налога на прибыль до 25%. Данное изменение вступает в силу с 1 января 2025 года, информация о воздействии изменения ставки налога на прибыль раскрыта в примечании 19.

Следующие новые стандарты и поправки к стандартам вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты и, как

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

ожидается, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» - стандарт вступает в силу 1 января 2027 года и заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», допускается досрочное применение стандарта. Стандарт применяется ретроспективно согласно IAS 8.

Стандарт устанавливает требования в отношении представления и раскрытия информации в финансовой отчетности общего назначения.

- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние компании без публичной ответственности: раскрытия информации» - стандарт вступает в силу 1 января 2027 года, разрешается досрочное применение. Стандарт предназначен только для квалифицируемых дочерних компаний, при этом его применение не является обязательным.

- Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» - поправки вступают в силу 1 января 2026 года. Разрешается досрочное применение поправок целиком либо поправок, касающихся только классификации финансовых активов.

- Ежегодные усовершенствования МСФО – поправки к разным стандартам (вступают в силу с 1 января 2026 года).

5. Дочерние организации

Ниже представлена информация о дочерних организациях.

Эффективная доля участия Группы

Наименование дочерней организации	на 31 декабря 2024 года	на 31 декабря 2023 года	Основной вид деятельности
Группа КИТ Финанс			Информация
Пенсионный администратор (ООО)	61,1%	34,0%	представлена ниже
			Капиталовложения в уставные капиталы, венчурное инвестирование, в том числе посредством инвестиционных компаний
ООО «Пенсионные технологии»	100%	0,1%	Деятельность по управлению ценными бумагами
АО «Независимый альянс»	-	100%	Вложения в ценные бумаги
ООО «Прогрессивные инвестиции»	-	100%	

В 2024 году Общество реализовало 100% доли в капитале дочерней организации АО «Независимый альянс» за цену, равную стоимости чистых активов дочерней организации на дату продажи.

Также в 2024 году Общество реализовало связанной стороне 100% доли в капитале дочерней организации ООО «Прогрессивные инвестиции». Финансовый результат от выбытия составил (7 804) тыс. рублей. Одновременно с выбытием дочерней организации

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

Группа также отразила выбытие инвестиции в ассоциированную компанию Группа ООО «АС Аудит» (примечание 10), 50% доли в которой принадлежало ООО «Прогрессивные инвестиции».

Также в 2024 году Общество в результате вноса в капитал со стороны акционера приобрело контроль над 100% долей в капитале ООО «Пенсионные технологии» (31 декабря 2023 года: Группа отражала инвестицию в ООО «Пенсионные технологии» с долей участия 0,1% в составе прочих инвестиций в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток).

В результате приобретения контроля над ООО «Пенсионные технологии» Группа увеличила эффективную долю участия в Группе КИТ Финанс Пенсионный администратор (ООО) с 34,0% до 61,1%, приобретя над ней контроль. До приобретения контроля инвестиция в Группу КИТ Финанс Пенсионный администратор (ООО) отражалась в составе инвестиций в ассоциированные компании (примечание 10).

Группа КИТ Финанс пенсионный администратор (ООО) включает в себя материнскую организацию – КИТ Финанс пенсионный администратор (ООО) и дочерние организации, наиболее существенными из которых являются один негосударственный пенсионный фонд и один российский банк.

КИТ Финанс Пенсионный администратор (ООО) – холдинговая компания, участвующая в деятельности дочернего НПФ в качестве акционера.

Дочерний НПФ осуществляет преимущественно деятельность по обязательному пенсионному страхованию, негосударственному пенсионному обеспечению и формированию долгосрочных сбережений в соответствии с Федеральным законом от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (далее – Федеральный закон № 75-ФЗ), на основании лицензии ЦБ РФ. Дочерний НПФ включен в реестр негосударственных пенсионных фондов – участников системы гарантирования прав застрахованных лиц и участников Агентства по страхованию вкладов.

Дочерний Банк осуществляет коммерческую банковскую деятельность, обслуживание счетов, предоставление ссуд, операции с ценными бумагами и иностранной валютой. Дочерний Банк осуществляет свою деятельность на основании Генеральной лицензии на осуществление банковских операций, выданной ЦБ РФ, дочерний Банк также имеет лицензии на осуществление брокерской и дилерской деятельности, выданные ФСФР. Дочерний Банк входит в государственную систему страхования вкладов в Российской Федерации.

Поскольку Группа приобрела контроль над Группой КИТ Финанс пенсионный администратор (ООО) в результате сделки с акционером, оценка справедливой стоимости идентифицированных активов и обязательств Группы КИТ Финанс пенсионный администратор (ООО) по состоянию на дату приобретения не проводилась, Группа использовала балансовую стоимость активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности Группы КИТ Финанс пенсионный администратор (ООО) на дату приобретения контроля.

Информация об активах и обязательствах Группы КИТ Финанс пенсионный администратор (ООО) по состоянию на дату приобретения контроля Группой может быть представлена следующим образом:

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

<i>(в тыс. рублей)</i>	Прим.	Стоимость на дату приобретения контроля
Денежные средства и их эквиваленты	6	112 601 692
Депозиты в банках	7	1 689 530
Инвестиции в ценные бумаги	8	685 577 976
Выданные займы и дебиторская задолженность	9	31 917 462
Требования по текущему налогу на прибыль		5 049
Отложенные налоговые активы		691 886
Прочие активы	14	7 496 629
Обязательства по пенсионной деятельности	11	(715 567 220)
Обязательства по текущему налогу на прибыль		(14 242)
Отложенные налоговые обязательства		(61)
Прочие обязательства	14	(70 634 074)
Неконтролирующая доля участия		(11 431 666)
Итого капитал		
Группы КИТ Финанс пенсионный администратор (ООО), принадлежащий Группе на дату приобретения контроля		42 332 961
Стоимость инвестиции в Группу КИТ Финанс пенсионный администратор (ООО) на дату приобретения контроля		54 237 703
Гудвил		11 904 742

Признанная сумма гудвила в размере 11 904 742 тыс. рублей включает ожидаемое увеличение эффективности деятельности Группы в результате приобретения контроля над Группой КИТ Финанс пенсионный администратор (ООО) за счет развития и расширения бизнеса Группы.

Для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед застрахованными лицами и участниками дочерний НПФ, в соответствии с требованиями Федерального закона № 75-ФЗ, создает резервы под обязательства по пенсионной деятельности – резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв, случаи использования которых строго регламентированы законодательством Российской Федерации. Резервы под обязательства по пенсионной деятельности являются компонентами капитала, не распределяемого между акционерами.

6. Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тыс. рублей)</i>	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Краткосрочные сделки обратного репо	96 315 669	-
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	24 852 718	883 404
Срочные депозиты, размещенные в ЦБ РФ	6 219 105	-
Счета типа «Ностро», открытые в ЦБ РФ, банках и прочих финансовых институтах	1 552 901	-
Денежные средства в кассе	781 200	-
Текущие счета в банках	503 290	941
Денежные средства на счетах брокеров	288 467	124
Всего денежных средств и их эквивалентов до вычета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	130 513 350	884 469
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(87)	(198)
Итого денежных средств и их эквивалентов	130 513 263	884 271

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

Денежные средства в кассе, срочные депозиты, размещенные в ЦБ РФ, счета типа «Ностро», открытые в ЦБ РФ, банках и прочих финансовых институтах, относятся к деятельности дочернего Банка.

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Группы в одном российском банке, имеющем рейтинг кредитоспособности уровня ruAA+, присвоенный российским рейтинговым агентством «Эксперт РА», были размещены денежные средства (депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, денежные средства, переданные в доверительное управление, и текущие счета в банках) на сумму 18 409 501 тыс. рублей или 14,1% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов (31 декабря 2023 года: 447 864 тыс. рублей или 50,6% соответственно).

По состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года все денежные средства и их эквиваленты преимущественно номинированы в российских рублях, являются текущими и не обесцененными и не имеют обеспечения, за исключением краткосрочных сделок обратного репо.

По состоянию на 31 декабря 2024 года все сделки обратного репо являлись краткосрочными и были обеспечены облигациями федерального займа (31 декабря 2023 года: не было).

Денежные средства и их эквиваленты размещены Группой в банках, имеющих высокие рейтинги кредитоспособности, присвоенные ведущими российскими рейтинговыми агентствами. Денежные средства на счетах брокеров составляют незначительную долю денежных средств Группы и размещены в основном у брокеров, не имеющих рейтинг кредитоспособности.

Данные о средневзвешенных эффективных процентных ставках денежных средств и их эквивалентов приведены в примечании 22.

По оценкам Группы, справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов не отличается существенным образом от их балансовой стоимости.

Информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечании 24.

Анализ изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлен ниже.

<i>(в тыс. рублей)</i>	2024 год	2023 год
Сумма резерва по состоянию на 1 января	198	41
Высвобождение резерва	(198)	(41)
Вновь созданный резерв	87	198
Сумма резерва по состоянию на 31 декабря	87	198

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам оценивается Группой на основе ожидаемых кредитных убытков, связанных с вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года**7. Депозиты в банках**

<i>(в тыс. рублей)</i>	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	22 173	-
Итого депозитов в банках	22 173	-

По состоянию на 31 декабря 2024 года все депозиты были размещены Группой в одном российском банке, имеющем рейтинг кредитоспособности уровня ruAA+, присвоенный российским рейтинговым агентством «Эксперт РА» (31 декабря 2023 года: не было).

По оценкам Группы, справедливая стоимость депозитов в банках не отличается существенным образом от их балансовой стоимости.

Информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечании 24.

8. Инвестиции в ценные бумаги

<i>(в тыс. рублей)</i>	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток,		
в том числе:	245 077 047	26 176 805
Облигации федерального займа	108 549 833	6 002 417
Корпоративные облигации	74 772 112	4 852
Государственные ценные бумаги субъектов РФ и российские муниципальные облигации	3 740 243	-
Корпоративные акции	58 014 859	20 164 742
Прочие инвестиции	-	4 794
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход,		
в том числе:	3 283 334	-
Корпоративные облигации	1 132 772	-
Государственные ценные бумаги субъектов РФ и российские муниципальные облигации	438 494	-
Облигации федерального займа	1 710 364	-
Прочие инвестиции	1 704	-
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости,		
в том числе:	466 393 391	-
Корпоративные облигации	295 640 364	-
Облигации федерального займа	169 502 728	-
Государственные ценные бумаги субъектов РФ и российские муниципальные облигации	1 250 299	-
Итого инвестиций в ценные бумаги	714 753 772	26 176 805

Сделки купли-продаж ценных бумаг осуществлялись Группой преимущественно на организованном рынке ценных бумаг через брокеров.

Ценные бумаги преимущественно номинированы в российских рублях.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

Облигации федерального займа представляют собой высоколиквидные долговые ценные бумаги, выпущенные Министерством финансов Российской Федерации, обращающиеся на организованном рынке ценных бумаг и имеющие наивысший рейтинг надежности.

Государственные ценные бумаги субъектов РФ и российские муниципальные облигации представляют собой высоколиквидные долговые ценные бумаги, выпущенные субъектами Российской Федерации, обращающиеся на организованном рынке ценных бумаг и имеющие высокий рейтинг надежности от ведущих российских рейтинговых агентств.

Корпоративные облигации представлены обращающимися на организованном рынке ценных бумаг долговыми ценными бумагами крупных российских компаний и банков, преимущественно имеющими высокий рейтинг надежности от ведущих российских рейтинговых агентств.

Корпоративные акции, обращающиеся на организованном рынке ценных бумаг, представлены акциями надежных российских компаний и банков.

Прочие инвестиции представляют собой прочее участие – средства, внесенные Группой в уставные капиталы других организаций. В составе прочих инвестиций Группа отражает долю в уставном капитале одного российского общества с ограниченной ответственностью.

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Группы отсутствовали обремененные залогом ценные бумаги (31 декабря 2023 года: у Группы отсутствовали ценные бумаги, обремененные залогом).

Данные о средневзвешенных эффективных процентных ставках облигаций приведены в примечании 22.

Информация о справедливой стоимости инвестиций в ценные бумаги раскрыта в примечании 23.

Информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечании 24.

9. Выданные займы и дебиторская задолженность

<i>(в тыс. рублей)</i>	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Кредиты клиентам	36 689 399	-
Займы, выданные юридическим лицам	-	352 302
Дебиторская задолженность	73 823	215
Всего выданных займов и дебиторской задолженности		
до вычета оценочного резерва		
под ожидаемые кредитные убытки	36 763 222	352 517
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 152 977)	(961)
Итого выданных займов и дебиторской задолженности	35 610 245	351 556

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

Кредиты клиентам относятся к деятельности дочернего Банка. В таблице ниже представлена более подробная информация о кредитах клиентам.

<i>(в тыс. рублей)</i>	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Кредиты физическим лицам	22 068 978	-
Кредиты юридическим лицам	12 839 829	-
Кредиты индивидуальным предпринимателям	889 902	-
Чистые инвестиции в финансовую аренду	890 690	-
Кредиты клиентам до вычета резерва под обесценение	36 689 399	-
Резерв под обесценение кредитов	(1 152 977)	-
Всего кредитов клиентам за вычетом резерва под обесценение	35 536 422	-

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Группы не было выданных займов, выданных юридическим лицам (31 декабря 2023 года: все займы были выданы одному юридическому лицу).

Все выданные займы и дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года являются текущими и необесцененными и не имеют обеспечения.

Данные о средневзвешенных эффективных процентных ставках выданных займов приведены в примечании 22.

Информация о справедливой стоимости кредитов клиентам и займов, выданных юридическим лицам, раскрыта в примечании 23. По оценкам Группы, справедливая стоимость дебиторской задолженности не отличается существенным образом от её балансовой стоимости.

Информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечании 24.

Анализ изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлен ниже.

<i>(в тыс. рублей)</i>	2024 год	2023 год
Сумма резерва по состоянию на 1 января	961	1 449
Чистое изменение резерва	-	(488)
Высвобождение резерва	(961)	-
Вновь созданный резерв	1 152 977	-
Сумма резерва по состоянию на 31 декабря	1 152 977	961

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки оценивается Группой на основе ожидаемых кредитных убытков, связанных с вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев.

10. Инвестиции в ассоциированные компании

Инвестиции в ассоциированные компании, учитываемые в соответствии с МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании» по методу долевого участия, имеют следующую структуру:

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

Наименование	Основной вид деятельности	Эффективная доля участия (в %)	
		31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Группа КИТ Финанс Пенсионный администратор (ООО)	Деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию	-	34,0%
Группа ООО «АС Аудит»	Доверительное управление паевыми инвестиционными фондами, активами негосударственных пенсионных фондов, а также ценными бумагами	-	50,0%

Вложения средств в указанные выше ассоциированные компании осуществлялись Группой в рамках развития бизнеса. В 2024 году произошли изменения в структуре Группы (примечание 5) с одновременным выбытием инвестиций в ассоциированные компании.

Балансовая стоимость инвестиций в ассоциированные компании представлена в таблице ниже.

(в тыс. рублей)	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Группа КИТ Финанс Пенсионный администратор (ООО)	-	18 555 189
Группа ООО «АС Аудит»	-	5 328 088
Итого инвестиций в ассоциированные компании	-	23 883 277

Стоимость инвестиции в Группу КИТ Финанс Пенсионный администратор (ООО) определялась исходя из стоимости капитала, уменьшенного на сумму не подлежащего распределению среди акционеров капитала, представляющего собой резервы под обязательства по пенсионной деятельности, сформированные в соответствии с требованиями Федерального закона № 75-ФЗ. Группа отражала прирост доли капитала Группы КИТ Финанс Пенсионный администратор (ООО) за отчетный период за вычетом доли в приросте/(снижении) резервов под обязательства по пенсионной деятельности, не подлежащих распределению между акционерами. В составе доли в прибыли ассоциированных компаний отражались дивиденды, полученные от Группы КИТ Финанс Пенсионный администратор (ООО).

Обобщенная финансовая информация по ассоциированной компании Группа КИТ Финанс Пенсионный администратор (ООО) до даты выбытия инвестиции (примечание 5) представлена ниже.

(в тыс. рублей)	31 декабря 2023 года
Активы	830 734 079
Обязательства	779 424 917
Капитал, в т.ч.:	51 309 162
Капитал, не распределяемый между акционерами (резервы под обязательства по пенсионной деятельности)	28 633 873
Доля неконтролирующих акционеров	3 115 128
Капитал, который может быть распределен между акционерами	19 560 161

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

	2024 год	2023 год
Чистые расходы по пенсионной деятельности	(15 165 703)	(55 547 990)
Чистые доходы по инвестиционной деятельности	27 657 128	92 121 114
Прибыль за год	2 609 540	1 6 690 946
Прочий совокупный убыток за год	(48 404)	(94 437)
Всего совокупного дохода за год, в т.ч.:	2 561 136	1 6 596 509
Совокупный доход, не распределяемый между участниками (изменение резервов под обязательства по пенсионной деятельности)	871 153	10 751 571
Совокупный доход, который может быть распределен между акционерами	1 435 857	5 218 323
Доля неконтролирующих акционеров в совокупном доходе	254 126	626 615
Прочие изменения в капитале, который может быть распределен между акционерами	(4 829)	18 390
Дивиденды, выплаченные акционерам	-	(1 280 000)

За 2024 год Группа признала прибыль в размере 486 550 тыс. рублей от вложения в Группу КИТ Финанс Пенсионный администратор (ООО) (за 2023 год: 1 723 906 тыс. рублей).

Стоимость инвестиции в Группу ООО «АС Аудит» определялась исходя из стоимости капитала ассоциированной компании. Группа отражала прирост доли капитала Группы ООО «АС Аудит» за отчетный период с учетом доли в распределенной прибыли. В составе доли в прибыли ассоциированных компаний отражались дивиденды, полученные от Группы ООО «АС Аудит». В 2024 году Группа отразила выбытие инвестиции в ассоциированную компанию Группа ООО «АС Аудит» одновременно с выбытием дочерней организации (примечание 5) (за 2023 год: Группа признала прибыль от вложения в Группу ООО «АС Аудит» в размере 6 850 263 тыс. рублей).

Информация об операциях со связанными сторонами раскрыта в примечании 24.

11. Обязательства по пенсионной деятельности

(в тыс. рублей)	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании, классифицированным как страховые	646 511 224	-
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые	33 834 027	-
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные	48 360 015	-
Обязательства по договорам долгосрочных сбережений, классифицированным как инвестиционные	16 477 823	-
Итого обязательств по пенсионной деятельности	745 183 089	-

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

11.1. Обязательства по договорам об ОПС, договорам НПО и ПДС

Обязательства по договорам об ОПС отнесены к страховым договорам. Основанием для этого является обязанность производить выплату пенсии застрахованному лицу пожизненно после её назначения. Обязательства по страховым договорам об ОПС – это величина остатков на именных пенсионных счетах застрахованных лиц на отчетную дату, представляющая собой сумму накопленных взносов, начисленного дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений, за вычетом общей суммы выплат, произведенных на отчетную дату.

Обязательства по договорам НПО и ПДС – это величина остатков на именных и солидарных пенсионных счетах участников на отчетную дату, представляющая собой сумму накопленных взносов, начисленного дохода от размещения средств пенсионных резервов, за вычетом общей суммы выплат, произведенных на отчетную дату. В зависимости от наличия/отсутствия в договоре значительного страхового риска договор может быть классифицирован как страховой договор или инвестиционный договор.

Проверка адекватности обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 года проводилась отдельно для договоров НПО, классифицированных как страховые, договоров НПО, классифицированных как инвестиционные с НВПДВ и договоров ПДС, классифицированных как инвестиционные с НВПДВ (31 декабря 2023 года: не было обязательств по пенсионной деятельности).

Результаты проверки адекватности обязательств по договорам НПО, классифицированным как страховые, показали, что современная стоимость потока взносов, выплат выкупных, наследственных сумм и пенсий ниже балансовой величины обязательств. Сумма потока инвестиционного дохода превышает сумму потока операционных расходов. Проверка адекватности обязательств показала, что сформированных средств достаточно для выполнения Группой обязательств перед вкладчиками и участниками. Величина расчетных обязательств адекватна балансовой величине обязательств, дополнительный резерв по договорам НПО, классифицированным как страховые, создавать не требуется.

При проверке адекватности обязательств по договорам НПО, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ, результаты расчетов показали, что современная стоимость потока взносов, выплат выкупных, наследственных сумм и пенсий ниже балансовой величины обязательств. Проверка адекватности обязательств показала, что сформированных средств достаточно для выполнения Группой обязательств перед вкладчиками и участниками. Величина расчетных обязательств адекватна балансовой величине обязательств. Дополнительный резерв по договорам НПО, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ, создавать не требуется.

Деятельность по формированию долгосрочных сбережений (ПДС) осуществляется дочерним НПФ с 1 января 2024 года. По состоянию на 31 декабря 2024 года проверка адекватности обязательств по договорам ПДС, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ, показала, что сформированных средств достаточно для выполнения дочерним НПФ обязательств перед участниками по договорам ПДС, дополнительный резерв создавать не требуется.

Анализ чувствительности обязательств Группы по договорам НПО представлен в примечании 22.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

При проведении проверки на адекватность обязательств по договорам НПО и ПДС были приняты следующие допущения:

Предположения	Договоры ПДС 31 декабря 2024 года	Договоры НПО 31 декабря 2024 года
показатели смертности	ТС РФ 2019	ТС РФ 2019/ТС АПА
ставка дисконтирования (%)	12,91	13,89 – 14,66
ставка ожидаемой инвестиционной доходности (%)	11,80 – 11,88	11,80 – 11,88
операционные расходы (руб.)	1 318	1 259
вероятность расторжения договоров (%)	1,3	0 – 4,1

11.2. Изменение величины обязательств по пенсионной деятельности

В течение 2024 года произошли следующие изменения в обязательствах по пенсионной деятельности:

(в тыс. рублей)	Договоры об ОПС	Договоры НПО, страховые	Договоры НПО, инвести- ционные с НВПДВ	Договоры ПДС, инвести- ционные с НВПДВ	Итого обяза- тельств по пенсионной деятель- ности
Обязательства на 1 января 2024 года	-	-	-	-	-
Приобретение контроля над дочерними организациями	620 373 366	32 710 109	44 617 624	1 862 026	699 563 125
Взносы по пенсионной деятельности	81 602	46 121	2 327 701	15 093 483	17 548 907
Выплаты по пенсионной деятельности	(8 586 026)	(1 291 654)	(1 537 227)	(1 115 657)	(12 530 564)
Отчисления в резервы под обязательства по пенсионной деятельности	189 442	(40 629)	(10 369)	(6 232)	132 212
Перевод обязательств между схемами	-	472 456	(472 456)	-	-
Начисление инвестиционного дохода на счета	34 621 266	1 937 624	3 434 742	644 203	40 637 835
Актuarные прибыли или убытки	-	-	-	-	-
Прочие изменения	(168 426)	-	-	-	(168 426)
Итого изменение стоимости обязательств за год	646 511 224	33 834 027	48 360 015	16 477 823	745 183 089
Обязательства на 31 декабря 2024 года	646 511 224	33 834 027	48 360 015	16 477 823	745 183 089

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

11.3. Взносы по пенсионной деятельности

Взносы по пенсионной деятельности за 2024 год представлены следующим образом:

<i>(в тыс. рублей)</i>	Взносы из СФР и других НПФ	Взносы от юридическ их лиц	Взносы от физических лиц	Итого
Взносы по договорам об ОПС	81 602	-	-	81 602
Взносы по договорам НПО, классифицированным как страховые	-	45 980	141	46 121
Взносы по договорам НПО, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ	-	1 505 045	822 656	2 327 701
Взносы по договорам ПДС, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ	-	-	15 093 483	15 093 483
Итого взносов по пенсионной деятельности	81 602	1 551 025	15 916 280	17 548 907

Сумма взносов по договорам НПО, полученных Группой от двух крупнейших вкладчиков по объему обязательств, составила в 2024 году 61,9% от суммы взносов, полученных Группой от юридических лиц по договорам НПО (2023 год: не было обязательств по пенсионной деятельности).

11.4 Выплаты по пенсионной деятельности

Выплаты по пенсионной деятельности за 2024 год представлены следующим образом:

<i>(в тыс. рублей)</i>	Договоры об ОПС	Договоры НПО, страховые	Договоры НПО, инвести- ционные с НВПДВ	Договоры ПДС, инвести- ционные с НВПДВ	Итого
Единовременные выплаты	7 364 513	-	-	12 494	7 377 007
Выплаты пенсий	297 030	1 290 939	1 093 266	17	2 681 252
Выкупные суммы	-	715	443 961	1 103 146	1 547 822
Перевод средств в СФР и другие НПФ	29 613	-	-	-	29 613
Выплаты наследникам (правопреемникам)	894 870	-	-	-	894 870
Итого выплат по пенсионной деятельности	8 586 026	1 291 654	1 537 227	1 115 657	12 530 564

12. Займы полученные

<i>(в тыс. рублей)</i>	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Краткосрочные займы	-	119 392
Итого займов полученных	-	119 392

Классификация полученных займов на краткосрочные и долгосрочные производится исходя из договорных сроков погашения обязательств на отчетную дату.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа не имела займов полученных (31 декабря 2023 года: у Группы был один краткосрочный займ, долгосрочные займы отсутствовали).

Данные о сроках погашения полученных займов приведены в примечании 22.

Информация о справедливой стоимости полученных займов раскрыта в примечании 23.

Информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечании 24.

13. Выпущенные облигации

В мае 2023 года Общество выпустило биржевые облигации 4B02-01-83381-Н общей номинальной стоимостью 23 070 000 тыс. рублей (далее – Облигации). По состоянию на 31 декабря 2024 года балансовая стоимость Облигаций составила 19 722 340 тыс. рублей (31 декабря 2023 года: 26 417 555 тыс. рублей).

Группа учитывает выпущенные облигации по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Дополнительная информация о справедливой стоимости выпущенных облигаций приведена в примечании 2 и примечании 23.

14. Прочие активы и прочие обязательства

<i>(в тыс. рублей)</i>	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Прочие активы		
Финансовые активы	4 073 003	-
Средства в банках		
и прочих финансовых институтах	2 517 238	-
Прочие финансовые активы	1 555 765	-
Нефинансовые активы	1 686 016	1 304
Основные средства		
и активы в форме права пользования	982 603	-
Нематериальные активы	391 459	-
Дебиторская задолженность по налогам и сборам		
(кроме налога на прибыль)	24 832	-
Инвестиционное имущество	60 966	-
Авансы выданные	26 025	1 304
Прочие нефинансовые активы	200 131	-
Итого прочих активов	5 759 019	1 304

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

<i>(в тыс. рублей)</i>	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Прочие обязательства		
Финансовые обязательства	64 272 735	14 594
Текущие счета и депозиты клиентов	56 159 382	-
Средства, полученные по сделкам прямого репо	4 337 104	-
Средства банков и прочих финансовых институтов	405 684	-
Задолженность по оплате услуг, связанных с обслуживанием ценных бумаг и доверительным управлением активами	2 880 819	14 553
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	-	41
Обязательства по аренде	131 872	-
Прочие финансовые обязательства	357 874	-
Нефинансовые обязательства	2 062 793	174 354
Оценочные обязательства	1 826 616	174 053
Обязательства перед сотрудниками	80 871	301
Задолженность по налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	60 852	-
Прочие нефинансовые обязательства	94 454	-
Итого прочих обязательств	66 335 528	188 948

Средства в банках и прочих финансовых институтах в составе финансовых активов, а также текущие счета и депозиты клиентов, средства, полученные по сделкам прямого репо, и средства банков и прочих финансовых институтов в составе финансовых обязательств относятся к деятельности дочернего Банка.

Оценочные обязательства в основном представляют собой резерв по оплате услуг, связанных с обслуживанием ценных бумаг и доверительным управлением активами (вознаграждение управляющих компаний, специализированного депозитария).

По оценкам Группы, справедливая стоимость финансовых активов в составе прочих активов и справедливая стоимость финансовых обязательств в составе прочих обязательств, за исключением текущих счетов и депозитов клиентов, не отличается существенным образом от их балансовой стоимости. Информация о справедливой стоимости текущих счетов и депозитов клиентов раскрыта в 23.

Информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечании 24.

15. Капитал

Уставный капитал Общества составляет 100 380 руб. и разделен на 100 000 шт. обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая и 7 600 шт. привилегированных акций, номинальной стоимостью 0,05 руб. каждая.

Эмиссионный доход представляет собой средства, полученные при размещении привилегированных акций по цене выше номинальной стоимости. По состоянию на 31 декабря 2024 года все привилегированные акции Общества принадлежат Обществу, эмиссионный доход отсутствует. По состоянию на 31 декабря 2023 года эмиссионный доход составлял 1 737 200 тыс. рублей, за вычетом суммы, приходящейся на принадлежащие Группе собственные привилегированные акции. В течение 2024 года, Общество выкупило остававшиеся в собственности других акционеров

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

привилегированные акции, отразив в консолидированном отчете об изменениях в капитале уменьшение эмиссионного дохода на 1 737 200 тыс. рублей.

В соответствии с законодательством Российской Федерации сумма прибыли Общества, подлежащая распределению между акционерами, определяется исходя из прибыли по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями РСБУ. По состоянию на 31 декабря 2024 года накопленная нераспределенная прибыль Общества составила 22 034 401 тыс. рублей (31 декабря 2023 года: 22 764 368 тыс. рублей).

В течение 2024 года, Общество выплатило дивиденды по обыкновенным акциям в размере 3 750 000 тыс. рублей (2023 год: 2 130 000 тыс. рублей). Согласно уставу Общества, дивиденды по привилегированным акциям не выплачиваются.

В соответствии с требованиями российского законодательства, стоимость чистых активов общества с ограниченной ответственностью, рассчитанная в соответствии с приказом Минфина России от 28.08.2014 № 84н «Об утверждении порядка определения стоимости чистых активов», должна быть больше его уставного капитала, в случае нарушения данного требования общество с ограниченной ответственностью обязано устранить нарушение в соответствии с пунктом 4 статьи 90 Гражданского кодекса РФ. По состоянию на 31 декабря 2024 года и на 1 января 2024 года стоимость чистых активов Общества соответствовала установленным требованиям.

Согласно требованиям Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» минимальный размер уставного капитала негосударственного пенсионного фонда должен составлять не менее 150 миллионов рублей. Минимальный размер собственных средств фонда, рассчитанный в порядке, установленном Банком России, должен составлять не менее 200 миллионов рублей. По состоянию на 31 декабря 2024 года Фонд выполнял данные регуляторные требования (1 января 2024 года: Фонд и дочерний НПФ выполняли регуляторные требования).

ЦБ РФ устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню достаточности собственных средств (капитала) банков. Дочерний Банк определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Российской Федерации в качестве статей, составляющих собственные средства (капитал) кредитных организаций. По состоянию на 31 декабря 2024 года и на 1 января 2024 года нормативы достаточности собственных средств (капитала) дочернего Банка соответствовали законодательно установленному уровню.

Резервы под обязательства по пенсионной деятельности

Для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед застрахованными лицами по договорам об ОПС Группа создает резерв по обязательному пенсионному страхованию (РОПС), РОПС не является обязательством Группы перед застрахованными лицами по договорам об ОПС. В случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, за счет средств РОПС осуществляются: гарантийное возмещение, выплаты средств пенсионных накоплений правопреемникам умершего застрахованного лица, оплата услуг организациям, заключившим соответствующие договоры с негосударственным пенсионным фондом, по доставке застрахованным лицам накопительной пенсии.

Для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед участниками по договорам НПО и ПДС создается страховой резерв, который не является обязательством

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

Группы перед участниками по договорам НПО и ПДС и в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, используется при недостаточности средств пенсионных резервов на покрытие обязательств.

В таблице далее представлено изменение резервов под обязательства по пенсионной деятельности.

<i>(в тыс. рублей)</i>	РОПС	Страховой резерв	Итого резервов под обязательства по пенсионной деятельности
Резервы на 1 января 2024 года	-	-	-
Приобретение контроля над дочерними организациями	26 033 247	3 471 779	29 505 026
Изменение резервов под обязательства по пенсионной деятельности	(2 455 060)	57 254	(2 397 806)
Резервы на 31 декабря 2024 года	23 578 187	3 529 033	27 107 220

Группа управляет собственным капиталом для обеспечения продолжения своей деятельности и предоставления акционерам максимальной прибыли с помощью оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала.

16. Процентные доходы и процентные расходы

<i>(в тыс. рублей)</i>	2024 год	2023 год
Процентные доходы		
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7 490 019	369 419
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки:		
по ценным бумагам, отражаемым по амортизированной стоимости	22 183 348	-
по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	167 545	-
по депозитам в банках и прочим размещенным денежным средствам	12 978 681	74 569
по выданным займам и кредитам клиентам	2 838 964	6 443
Прочие процентные доходы	110 259	-
Итого процентных доходов	45 768 816	450 431
Процентные расходы		
По средствам юридических лиц	(1 347 726)	-
По средствам физических лиц и индивидуальных предпринимателей	(1 594 964)	-
По выпущенным облигациям	(2 307)	-
По полученным займам	(32)	(74 572)
По обязательствам по аренде	(15 445)	-
Прочие процентные расходы	(1 053 415)	-
Итого процентных расходов	(4 013 889)	(74 572)
Итого чистых процентных доходов / (расходов)	41 754 927	375 859

Процентные расходы по средствам юридических лиц, физических лиц и индивидуальных предпринимателей, а также прочие процентные расходы относятся к деятельности дочернего Банка.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

Информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечании 24.

17. Чистый результат от операций с ценными бумагами

<i>(в тыс. рублей)</i>	2024 год	2023 год
Чистый реализованный результат от операций с ценными бумагами	128 939	(32 536)
Чистый результат от переоценки ценных бумаг	(18 242 533)	3 481 859
Переоценка выпущенных облигаций	6 695 214	(3 581 140)
Итого чистый результат от операций с ценными бумагами	(11 418 380)	(131 817)

Чистый реализованный результат от операций с ценными бумагами представляет собой прибыль (убыток) от выбытия ценных бумаг. Чистый нерезализованный результат от операций с ценными бумагами отражает изменение стоимости ценных бумаг в отчетном периоде. Чистая прибыль (убыток) от операций с ценными бумагами в основном представляет собой финансовый результат по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

18. Комиссионные и административные расходы

<i>(в тыс. рублей)</i>	2024 год	2023 год
Комиссионные расходы		
Вознаграждение по доверительному управлению	(3 858 864)	(35 063)
Вознаграждение специализированному депозитарию	(879 644)	(175 253)
Агентское вознаграждение за привлечение клиентов	(777 587)	-
Итого комиссионных расходов	(5 516 095)	(210 316)
Административные расходы		
Расходы на персонал	(1 048 851)	(2 792)
Расходы по операционной аренде	(34 859)	(689)
Профессиональные услуги	(183 471)	(6 277)
Взносы в ГК «Агентство по страхованию вкладов»	(167 240)	-
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(170 239)	-
Налоги (кроме налога на прибыль)	(41 966)	-
Прочие расходы	(968 112)	(3 470)
Итого административных расходов	(2 614 738)	(13 228)

Информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечании 24.

19. Налог на прибыль

(Расход)/возмещение по налогу на прибыль Группы включает следующие компоненты:

<i>(в тыс. рублей)</i>	2024 год	2023 год
Расходы по текущему налогу на прибыль	(1 167 657)	(4 424)
Изменение величины отложенных налогов вследствие возникновения и восстановления временных разниц	560 699	(10 345)
Итого расход по налогу на прибыль	(606 958)	(14 769)

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

В 2024 году ставка налога на прибыль составляла 20% (2023 год: 20%), аналогичная ставка применялась в отношении отложенных налогов.

С 1 января 2025 года Федеральным законом от 12.07.2024 № 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» предусмотрено повышение ставки налога на прибыль до 25%.

Далее в таблице отражено воздействие изменения ставки налога на прибыль Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года в результате пересчета отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств по ставке 25%.

Сопоставление фактически начисленного налога на прибыль с теоретической суммой налога, рассчитанной в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль:

<i>(в тыс. рублей)</i>	2024 год	2023 год
Прибыль до налогообложения	2 618 612	8 626 338
Действующая ставка по налогу на прибыль	20%	20%
Теоретический налоговый расход по законодательно установленной ставке	(523 722)	(1 725 268)
Поправки на доходы и расходы, не принимаемые к налогообложению в соответствии с законодательством Российской Федерации о налогах и сборах	1 039 734	-
Непризнанные налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	(1 106 129)	-
Использование ранее не признанных налоговых убытков	(254)	-
Поправки на доходы и расходы, принимаемые к налогообложению по другим ставкам налога	23 106	1 721 263
Воздействие изменения ставки налога на прибыль	(39 693)	-
Налоговый эффект от статей, не влияющих на налогооблагаемую базу	-	(10 764)
Итого (расход) / возмещение по налогу на прибыль	(606 958)	(14 769)

Доля в прибыли ассоциированных компаний принимается для целей расчета по налогу на прибыль в консолидированной финансовой отчетности Группы по ставке 0% (примечание 2).

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления консолидированной финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

Изменение величины временных разниц в течение 2024 года:

(в тыс. рублей)	31 декабря 2023 года	Изменение за 2024 год	Приобрете- ние контро- ля над дочер- ними орга- низациями	31 декабря 2024 года
Инвестиции в ценные бумаги	-	911 547	223 545	1 135 092
Прочие активы		56 804	42 219	99 024
Выпущенные ценные бумаги	669 511	(669 511)	-	-
Оценочные обязательства по расходам на персонал	51	(14)	-	37
Накопленные убытки прошлых лет, переносимые на будущее	234 809	215 268	102 876	552 952
Прочие обязательства		50 664	37 797	88 461
Общая сумма отложенного налогового актива	904 371	564 758	406 437	1 875 566
Инвестиции в ценные бумаги	(727 250)	710 231	(12 697)	(29 716)
Основные средства	-	(171)	-	(171)
Прочие активы	-	(30 785)	(22 967)	(53 752)
Выпущенные ценные бумаги	-	(683 334)	(10 265)	(693 599)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(727 250)	(4 059)	(45 928)	(777 237)
Нетто-позиция по отложенному налогообложению	x	560 699	360 509	x
Чистый признанный отложенный налоговый актив	177 121	x	x	1 115 385
Чистое признанное отложенное налоговое обязательство	x	x	x	(17 057)

Изменение величины временных разниц в течение 2023 года:

(в тыс. рублей)	31 декабря 2022 года	Изменение за 2023 год	31 декабря 2023 года
Инвестиции в ценные бумаги	1 748	(1 748)	-
Выпущенные ценные бумаги	-	669 511	669 511
Оценочные обязательства по расходам на персонал	32	19	51
Накопленные убытки прошлых лет, переносимые на будущее	185 686	49 123	234 809
Общая сумма отложенного налогового актива	187 466	716 905	904 371
Инвестиции в ценные бумаги	-	(727 250)	(727 250)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	-	(727 250)	(727 250)
Нетто-позиция по отложенному налогообложению	x	(10 345)	x
Чистый признанный отложенный налоговый актив	187 466	x	177 121

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

20. Сегментная информация

Основные виды деятельности, в которые вовлечена Группа, – деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению, формированию долгосрочных сбережений и обязательному пенсионному страхованию, которую реализует дочерний НПФ, а также коммерческая банковская деятельность дочернего Банка.

В соответствии с МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» в данной консолидированной финансовой отчетности не представляется количественное раскрытие по сегменту банковской деятельности, так как отчетная выручка, прибыль от деятельности и активы данного сегмента не превышают 10% от совокупной выручки, совокупной прибыли и совокупных активов всех операционных сегментов соответственно (примечание 23).

Компоненты, от которых Группа получает существенные прибыли либо несет существенные убытки, результаты деятельности которых регулярно анализируются органом или лицом, ответственным за принятие операционных решений и при оценке финансовых результатов их деятельности, и в отношении которых доступна финансовая информация, относятся к пенсионной деятельности. Дочерний Банк независимо управляет финансовыми рисками (примечание 22).

Операции Группы и ее активы в основном находятся на территории Российской Федерации.

21. Условные обязательства

Судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года, а также на дату составления настоящей консолидированной финансовой отчетности отсутствуют судебные разбирательства, в которых бы организации Группы выступали в качестве ответчика.

Обязательства кредитного характера

Условные обязательства кредитного характера относятся к деятельности дочернего Банка и включают в себя гарантии и неиспользованные кредитные линии. Стоимость данных обязательств по договорам представляет возможную величину потерь в случае неисполнения обязательств клиентом и полного обесценения любого имеющегося обеспечения. Гарантии сопряжены с таким же риском, что и кредиты. Обязательства по неиспользованным кредитным линиям представляют собой обязательства предоставить средства клиенту при необходимости. Многие из указанных обязательств могут прекратиться без их частичного или полного исполнения. Вследствие этого условные обязательства кредитного характера не представляют собой ожидаемый отток денежных средств.

Действующие условные обязательства кредитного характера Группы включают:

<i>(в тыс. рублей)</i>	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Неиспользованные кредитные линии	3 179 560	-
Выданные гарантии и аккредитивы	7 843 531	-
Итого условных обязательств кредитного характера	11 023 091	-

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

Налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

В России действуют правила трансфертного ценообразования, которые предоставляют налоговым органам право внесения корректировок в связи с трансфертным ценообразованием и начисления дополнительных налоговых обязательств в отношении всех сделок, подлежащих налоговому контролю, в случае отклонения цены сделки от рыночной цены или диапазона доходности. Согласно положениям правил трансфертного ценообразования, налогоплательщик должен последовательно применять 5 методов определения рыночной стоимости, предусмотренных Налоговым кодексом.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между организациями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и внесения изменений в подход, применяемый налоговыми органами Российской Федерации, эти трансфертные цены могут быть оспорены. Учитывая тот факт, что правила трансфертного ценообразования в Российской Федерации существуют на протяжении короткого периода времени, последствия таких спорных ситуаций не могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности Группы в целом.

На основании имеющейся информации резерв под потенциально возможные налоговые обязательства при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности не создавался, поскольку, по мнению руководства, возможность оттока средств с целью урегулирования подобных обязательств представляется незначительной.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной консолидированной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Группы может быть существенным.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

22. Управление финансовыми рисками

После приобретения контроля над Группой КИТ Финанс Пенсионный администратор (ООО) внутренний учет и управление рисками в Группе основано на сегменте пенсионной деятельности.

Дочерний Банк независимо управляет финансовыми рисками в рамках требований и ограничений, установленных применимыми корпоративными процедурами, в соответствии с утвержденной политикой по управлению рисками. Консолидированная финансовая отчетность дочернего Банка в соответствии с МСФО с информацией о финансовых рисках и принципах управления финансовыми рисками раскрывается в соответствии с действующими требованиями законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России, на официальном сайте дочернего Банка.

Далее представлена сверка консолидированного отчета о финансовом положении с консолидированным отчетом о финансовом положении Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года, который используется для внутреннего учета и управления рисками.

<i>(в тыс. рублей)</i>	Консолидированный отчет о финансовом положении Группы на 31 декабря 2024 года	Корректировка инвестиций в дочерние организации (кроме сегмента пенсионной деятельности) на 31 декабря 2024 года	Консолидированный отчет о финансовом положении Группы для целей раскрытия информации об управлении рисками на 31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	130 513 263	(24 558 133)	105 955 130
Депозиты в банках	22 173	-	22 173
Инвестиции в ценные бумаги	714 753 772	(5 416 138)	709 337 634
Выданные займы и дебиторская задолженность	35 610 245	(35 536 422)	73 823
Требования по текущему налогу на прибыль	7	(7)	-
Отложенные налоговые активы	1 115 385	(353 328)	762 057
Гудвил	11 904 742		11 904 742
Прочие активы	5 759 019	(5 434 879)	324 140
Инвестиции в дочерние организации	-	6 926 446	6 926 446
ИТОГО АКТИВОВ	899 678 606	(64 372 461)	835 306 145
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства по пенсионной деятельности	745 183 089	-	745 183 089
Выпущенные облигации	19 722 340	-	19 722 340
Обязательства по текущему налогу на прибыль	1 065 834	(29 790)	1 036 044
Отложенные налоговые обязательства	17 057	(16 782)	275
Прочие обязательства	66 335 528	(62 999 552)	3 335 976
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	832 323 848	(63 046 124)	769 277 724

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

<i>(в тыс. рублей)</i>	Консолидированный отчет о финансовом положении Группы на 31 декабря 2024 года	Корректировка инвестиций в дочерние организации (кроме сегмента пенсионной деятельности) на 31 декабря 2024 года	Консолидированный отчет о финансовом положении Группы для целей раскрытия информации об управлении рисками на 31 декабря 2024 года
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	100	-	100
Резерв по переоценке основных средств	172 400	(262 264)	(89 864)
Резерв по переоценке инвестиций, имеющих в наличии для продажи	(192 234)	314 565	122 331
Резервы под обязательства по пенсионной деятельности	27 107 220	-	27 107 220
Нераспределенная прибыль			0
ИТОГО КАПИТАЛ	27 156 878	(293 819)	26 863 059
Доля неконтролирующих акционеров	54 244 364	(241 518)	54 002 846
ИТОГО КАПИТАЛ И ДОЛЯ НЕКОНТРОЛИРУЮЩИХ АКЦИОНЕРОВ	13 110 394	(1 084 819)	12 025 575
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА	67 354 758	(1 326 337)	66 028 421

Управление рисками

Кредитный риск, риск ликвидности, рыночный риск изменения процентных ставок, котировок ценных бумаг, валютных курсов, операционные риски и актуарные риски (включая страховой риск) являются основными рисками, с которыми сталкивается Группа в процессе своей деятельности.

Управление рисками лежит в основе деятельности негосударственного пенсионного фонда и является существенным элементом его бизнес-процессов. Руководство Группы рассматривает управление рисками и контроль их уровня как важную составляющую процесса принятия управленческих решений и осуществления операционной деятельности Группы, проводя интеграцию системы управления рисками в корпоративную структуру. Совет директоров дочернего НПФ устанавливает цели и принципы управления рисками, а также определяет совокупный предельный размер риска (риск-аппетит), с учетом которых формируется система ограничений рисков и осуществляется управление инвестиционными, операционными, актуарными и иными рисками.

Инвестиционные риски включают рыночный риск (состоящий из процентного, фондового и валютного рисков), кредитный риск и риск ликвидности.

В Группе организован процесс управления инвестиционными рисками, как в части самостоятельного размещения, так и в части средств, переданных в доверительное управление управляющим компаниям.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

В дочернем НПФ заключены договоры с управляющими компаниями на доверительное управление активами средств пенсионных резервов и пенсионных накоплений.

Средства Группы инвестируются на принципах ликвидности, доходности и диверсификации активов. Инвестиции Группы в основном состоят из вложений в ценные бумаги эмитентов и депозиты кредитных организаций. Для целей поддержания достаточного уровня ликвидности управляющие компании Группы совершают сделки обратного репо с центральным контрагентом. Портфель инвестиций в ценные бумаги диверсифицирован и включает в себя долевыми и долговыми ценные бумаги компаний различных отраслей.

Размещение средств пенсионных резервов и инвестирование средств пенсионных накоплений в рамках договоров доверительного управления осуществляется с учетом ограничений рисков, установленных дочерним НПФ в инвестиционных декларациях соответствующих договоров. Контроль соблюдения инвестиционных деклараций также осуществляется специализированным депозитарием на основании отдельно заключенных договоров.

Стратегия управления финансовыми рисками Группы базируется на соблюдении принципов сохранности, доходности, диверсификации и ликвидности инвестированных средств. Для управления различными видами финансовых рисков, а также с целью их минимизации Группа в том числе использует следующие процедуры:

Мониторинг – изучение риска, его динамики во времени и анализ причин изменения. В процессе мониторинга в том числе осуществляются следующие мероприятия: проверяется выполнение ограничений риска, установленных в Группе, осуществляется измерение и оценка подверженности риску, производится проверка эффективности установленных ограничений. В числе инструментов оценки подверженности риску в Группе применяется сценарный анализ и стресс-тестирование. Мониторинг проводится на регулярной основе Службой управления рисками дочернего НПФ.

Диверсификация – процесс сокращения уровня концентрации за счет распределения средств по различным направлениям инвестиций, доходы по которым не являются взаимосвязанными между собой. Таким образом, возможные убытки или низкие доходы по одним финансовым инструментам будут компенсироваться более высокими доходами по другим, что обеспечит устойчивость финансовых результатов к возможным негативным изменениям рыночной конъюнктуры. Распределение вложений происходит как между отдельными видами активов (акции, депозиты, облигации), так и по контрагентам, эмитентам и различным выпускам ценных бумаг. Ответственность за контроль уровня концентрации и диверсификации инвестиционного портфеля возложена на Службу управления рисками дочернего НПФ.

Установление ограничений – процедура воздействия на уровень риска, направленная на снижение вероятности реализации рискового события и/или размера возможного ущерба в случае его реализации. В Группе разработана система ограничений рисков, ключевое место в которой занимает риск-аппетит Группы. С учетом установленного советом директоров риск-аппетита формируются ограничения на все виды рисков. При необходимости ограничения рисков включаются в инвестиционные декларации договоров доверительного управления, заключенных Группой с управляющими компаниями.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

Рыночный риск

Группа подвержена рыночному риску, связанному с возможными неблагоприятными изменениями рыночной конъюнктуры и отрицательной переоценкой стоимости активов, в которые размещаются средства пенсионных резервов, инвестируются средства пенсионных накоплений и собственные средства Группы. Под рыночным риском понимается риск возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения рыночных котировок финансовых инструментов, вызванного изменением курсов валют (валютный риск), процентных ставок (процентный риск) и прочих факторов, влияющих на рыночную стоимость долевых финансовых инструментов (фондовый риск).

При оценке рыночных рисков наибольшее внимание уделяется количественным оценкам возможных потерь, вызванных отрицательной переоценкой стоимости активов в течение определенного инвестиционного горизонта. Одним из ключевых инструментов получения таких оценок является сценарный анализ, который позволяет оценить устойчивость финансового результата Группы к изменению рыночной конъюнктуры. Применение количественных оценок позволяет измерить риск в разрезе каждой позиции и инвестиционного портфеля Группы в целом, а также провести классификацию активов по степени риска.

У Группы имеются значительные вложения в финансовые инструменты, обращающиеся на рынке ценных бумаг, чем обусловлена подверженность Группы рыночным рискам. Одним из ключевых инструментов ограничения и контроля уровня подверженности рыночным рискам является установление лимитов. Система лимитов Группы в том числе предусматривает установление ограничений на долю активов, номинированных в иностранной валюте (ограничение валютного риска) и долевых финансовых инструментов (ограничение фондового риска), а также ограничений предельных показателей чувствительности, таких как дюрация (ограничение процентного риска). Процедуры оценки и контроля рыночных рисков в Группе регламентированы и осуществляются Службой управления рисками дочернего НПФ.

Процентный риск

Группа подвержена процентному риску в первую очередь в результате своей деятельности по размещению денежных средств в финансовые инструменты, рыночная стоимость которых чувствительна к изменению процентных ставок.

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала в результате изменения справедливой стоимости долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, вследствие изменения процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на отчетную дату, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок) может быть представлен следующим образом.

<i>(в тыс. рублей)</i>	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Повышение процентных ставок на 100 базисных пунктов	(3 020 836)	(295)
Понижение процентных ставок на 100 базисных пунктов	3 020 836	295

Фондовый риск

Группа подвержена риску изменения цены в отношении долевых инструментов. Управляющие компании, с которыми заключены договоры доверительного управления

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

активами, контролируют операции с акциями в рамках утвержденной инвестиционной декларации, в которой установлены структура и соотношение долговых и долевого ценных бумаг и денежных средств, которые обязаны поддерживать доверительные управляющие. Контроль над соблюдением инвестиционных деклараций также осуществляется на ежедневной основе специализированным депозитарием.

Анализ влияния на капитал Группы изменения цен на акции по сценарию симметричного повышения или понижения на определенное количество пунктов представлен в таблице ниже.

<i>(в тыс. рублей)</i>	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
15% снижение котировок акций	(6 624 869)	(178)
15% рост котировок акций	6 624 869	178

Валютный риск

Группа не имеет существенных вложений в активы и обязательства, номинированные в иностранной валюте. В связи с этим Группа не устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют.

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Группы были инвестиции в еврооблигации федерального займа и корпоративные еврооблигации, номинированные в долларах США, на общую сумму 28 367 800 тыс. рублей и номинированные в Евро, на общую сумму 948 712 тыс. рублей. В том случае, если бы на 31 декабря 2024 года курс доллара США и Евро был (ниже)/выше на 15%, влияние на прибыль до налогообложения и капитал от изменения стоимости финансовых активов в результате валютной переоценки могло бы составить (4 397 477)/4 397 477 тыс. рублей. По состоянию на 31 декабря 2023 года у Группы отсутствовали финансовые активы и обязательства в валюте.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения (неспособности исполнить в будущем) обязательств эмитентами ценных бумаг или контрагентами Группы. Группа управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам) посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска.

Кредитный риск возникает в результате инвестиционных операций по размещению (инвестированию) средств Группы. Риск связан с изменением кредитного качества эмитентов ценных бумаг, банков-контрагентов, управляющих компаний, брокеров и других контрагентов, с которыми Группа проводит операции.

Группа осуществляет контроль кредитного риска посредством установления допустимых лимитов на каждого эмитента и/или кредитную организацию с учетом их кредитного качества. При размещении (инвестировании) средств Группы управляющими компаниями контроль кредитного риска осуществляется путем включения в инвестиционную декларацию договоров ДУ лимитов на концентрацию финансовых инструментов соответствующих эмитентов и/или банков-контрагентов.

Определение категории кредитного риска эмитента осуществляется на основе комплексного подхода, включающего в себя анализ нескольких групп показателей:

- присвоенные эмитенту кредитные рейтинги;

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

- коэффициенты, характеризующие финансовое состояние эмитента;
- факторы, связанные с качеством корпоративного управления и информационной прозрачностью эмитента;
- отраслевые риски и положение эмитента на рынке.

Группа регулярно проводит аудит системы управления рисками управляющих компаний, в процессе которого в том числе делается вывод об эффективности применяемых управляющими компаниями методик для оценки кредитного качества долговых ценных бумаг, входящих в портфели Группы. Процедуры оценки и контроля кредитного риска в Группе регламентированы и осуществляются Службой управления рисками дочернего НПФ.

Определение принадлежности долговых финансовых активов к рейтинговой группе выполняется на основании данных ведущих национальных и международных рейтинговых агентств. Сопоставление шкал рейтинговых агентств приведено на сайте Банка России (<https://cbr.ru/>), а также в Правилах определения текущей стоимости активов и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления, стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, и совокупной стоимости пенсионных резервов (Правила СЧА), размещенных на сайте дочернего НПФ.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и на с учетом событий, описанных в разделе «Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность» примечания 1, Группа использовала только данные национальных рейтинговых агентств.

Согласно Правилам СЧА, действовавшим по состоянию на 31 декабря 2024 года, финансовые активы в таблице ниже сгруппированы следующим образом:

- Рейтинговая группа I: по национальной шкале AAA;
- Рейтинговая группа II: по национальной шкале от A- до AA+;
- Рейтинговая группа III: по национальной шкале от BB+ до BBB+;
- Без рейтинга.

В таблицах далее приведен анализ кредитного качества долговых финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2024 года:

(в тыс. рублей)	Рейтинговая группа			Без рейтинга	Итого
	I	II	III		
Денежные средства и их эквиваленты	102 221 887	3 733 243	-	-	105 955 130
в том числе:					
Текущие счета в банках	1 462 661	428 440	-	-	1 891 101
Депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, размещенные в банках	23 252 780	3 296 162	-	-	26 548 942
Сделки обратного репо с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	77 505 737	-	-	-	77 505 737
Денежные средства на счетах брокеров	709	8 641	-	-	9 350
Депозиты в банках	22 173	-	-	-	22 173

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

(в тыс. рублей)	Рейтинговая группа			Без рейтинга	Итого
	I	II	III		
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	180 080 864	5 438 286	-	-	185 519 150
в том числе:					
Корпоративные облигации	69 952 323	4 819 789	-	-	74 772 112
Облигации федерального займа	107 006 795	-	-	-	107 006 795
Государственные ценные бумаги субъектов РФ и российские муниципальные облигации	3 121 746	618 497	-	-	3 740 243
Долговые ценные бумаги, отражаемые по амортизированной стоимости	344 637 112	121 272 358	-	-	465 909 470
в том числе:					
Корпоративные облигации	174 655 345	120 985 019	-	-	295 640 364
Облигации федерального займа	169 018 807	-	-	-	169 018 807
Государственные ценные бумаги субъектов РФ и российские муниципальные облигации	962 960	287 339	-	-	1 250 299
Итого долговых финансовых активов	626 962 036	130 443 887	-	-	757 405 923

Группа осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам. В таблице ниже приведен анализ средних эффективных процентных ставок, по видам финансовых инструментов.

процентов в год	Прим.	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Финансовые активы			
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	6	22,0	15,9
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	7	16,9	-
Сделки обратного репо с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	6	19,9	-
Инвестиции в ценные бумаги:	8		
- Корпоративные облигации		12,4	4,1
- Облигации федерального займа		12,8	13,1
- Государственные ценные бумаги субъектов РФ и российские муниципальные облигации		18,3	-
Выданные займы и дебиторская задолженность	9	-	11,5
Финансовые обязательства			
Займы полученные	12	-	16,0

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств, обусловленными отсутствием достаточного

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

объема ликвидных активов и/или сбалансированностью денежных потоков активов и обязательств.

Группа осуществляет контроль риска ликвидности путем установления ограничений на минимальную долю ликвидных активов в инвестиционном портфеле. При размещении (инвестировании) средств Группы управляющими компаниями ограничения на минимальную долю ликвидных активов включаются в инвестиционные декларации дочернего НПФ. К ликвидным активам в том числе относятся средства на брокерском и расчетном счетах, акции первого эшелона, сделки обратного репо «овернайт», облигации федерального займа и высоконадежных эмитентов, имеющие достаточный спрос на фондовом рынке.

Процедуры оценки и контроля риска ликвидности регламентированы и осуществляются Службой управления рисками дочернего НПФ.

Руководство Группы относит инвестиции в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в категорию погашаемых сроком «До 1 года», так как данные вложения состоят из ликвидных ценных бумаг, обращаемых на бирже, приобретенных с целью перепродажи в ближайшем будущем. Долговые ценные бумаги, отражаемые по амортизированной стоимости и удерживаемые до погашения, депозиты в банках, сделки обратного репо, прочие финансовые активы и прочие финансовые обязательства распределены по категориям в соответствии с ожидаемыми сроками погашения. Инвестиции в дочерние организации для целей оценки риска ликвидности Группы представлены в категории погашаемых сроком «Свыше 10 лет».

По договорам об ОПС застрахованное лицо имеет право перевести всю сумму пенсионного счета в другой негосударственный пенсионный фонд по собственному усмотрению. Согласно действующему законодательству, перевод средств между негосударственными пенсионными фондами возможен по истечении 5 лет после подачи заявления, также возможен досрочный перевод. При выборе досрочной формы перевода средств до истечения четырехлетнего срока с года вступления в силу договора с данным негосударственным пенсионным фондом, передаче новому негосударственному пенсионному фонду подлежит меньшая из следующих величин: номинал взносов или номинал взносов за вычетом отрицательного результата инвестирования. Таким образом, за застрахованными лицами сохраняется право перевода пенсионных накоплений с потерей инвестиционного дохода и отрицательными результатами инвестирования в любой момент действия пенсионного договора в год, следующий за подачей заявления. Тем не менее, руководство Группы не ожидает значительного оттока средств по ОПС и отражает обязательства в соответствии с ожидаемыми сроками выплат.

По договорам НПО, классифицированным как страховые, в соответствии с пенсионными правилами вкладчик имеет право перевести выкупную сумму в другой НПФ при расторжении пенсионного договора с письменного согласия всех участников, в отношении которых действует пенсионный договор. Группа оценивает вероятность расторжения таких договоров как очень низкую. По договорам НПО и ПДС, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ, вкладчик или участник может расторгнуть договор и получить выкупную сумму. Выкупная сумма может отличаться от балансовой стоимости контрактных обязательств ввиду применения штрафных санкций за прекращение договора, установленных пенсионными правилами или правилами формирования долгосрочных сбережений. Тем не менее, руководство Группы не ожидает

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

значительного оттока средств по НПО и ПДС и отражает обязательства в соответствии с ожидаемыми сроками выплат.

Недисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам Группы приблизительно равны выплатам по ожидаемым срокам погашения.

В целях оценки риска ликвидности в таблице ниже представлен анализ финансовых активов и финансовых обязательств Группы по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024 года.

<i>(в тыс. рублей)</i>	До 1 года	От 1 года до 5 лет	От 5 до 10 лет	Свыше 10 лет	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	105 955 130	-	-	-	105 955 130
Депозиты в банках	22 173	-	-	-	22 173
Инвестиции в ценные бумаги	277 836 063	168 705 222	101 841 643	160 954 706	709 337 634
Выданные займы и дебиторская задолженность	73 823	-	-	-	73 823
Прочие финансовые активы	155 672	-	-	-	155 672
Инвестиции в дочерние организации	-	-	-	6 926 446	6 926 446
Итого финансовых активов	384 042 861	168 705 222	101 841 643	167 881 152	822 397 055
Обязательства по пенсионной деятельности	(47 616 989)	(94 979 122)	(109 556 508)	(493 030 470)	(745 183 089)
Выпущенные облигации	-	-	-	(19 722 340)	(19 722 340)
Прочие финансовые обязательства	(3 167 498)	-	-	-	(3 167 498)
Итого финансовых обязательств	(50 784 487)	(94 979 122)	(109 556 508)	(512 752 810)	(768 072 927)
Совокупный запас ликвидности	333 258 374	73 726 100	(7 714 865)	(344 871 658)	54 335 180

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

На 31 декабря 2023 года:

<i>(в тыс. рублей)</i>	До востребования и менее 3-х месяцев	От 3-х месяцев до 1 года	Свыше 1 года
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	884 271	-	-
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	18 424	-	26 158 381
Выданные займы и дебиторская задолженность	-	351 556	-
Итого финансовых активов	902 695	351 556	26 158 381
Финансовые обязательства			
Займы полученные	-	(119 392)	-
Выпущенные облигации	-	-	(26 417 555)
Задолженность по оплате услуг, связанных с обслуживанием ценных бумаг	(14 553)	-	-
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	(191)	-	-
Итого финансовых обязательств	(14 594)	(119 392)	(26 417 555)
Чистая балансовая позиция	888 101	232 164	(259 174)
Совокупный запас ликвидности	888 101	1 120 265	861 091

Страховой риск

Группа определяет страховой риск, как риск увеличения стоимости обязательств в результате снижения показателей смертности участников и/или застрахованных лиц Группы.

Группа ограничена в возможности управления страховым риском по договорам об ОПС требованиями законодательства, которые определяют расчетный срок дожития для определения пожизненной выплаты. Вместе с тем Группа регулярно проводит проверку адекватности обязательств и оценивает чувствительность их актуарной стоимости к изменению предположений о смертности.

Порядок оценки и контроля уровня актуарных рисков регламентирован в Группе и осуществляется Службой управления рисками совместно с Управлением актуарных расчетов дочернего НПФ.

Анализ чувствительности

Анализ чувствительности по ОПС

В таблице ниже представлен анализ чувствительности к ставке дисконтирования и смертности обязательств по договорам об ОПС.

<i>(в тыс. рублей)</i>	31 декабря 2024 года
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	646 511 224
Пороговое значение корректировки таблицы смертности, при превышении которого необходимо увеличение суммы обязательств *	22,0%
Минимальная эффективная ставка дисконтирования на этапе выплаты, ведущая к возникновению дефицита по обязательствам по договорам об ОПС **	13,2%

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

* По состоянию на 31 декабря 2024 года предельное предположение об уровне снижения смертности, при котором результаты LAT-теста обязательств по договорам об ОПС становятся отрицательными, составляет снижение на 22,0% в каждом возрасте (31 декабря 2023 года: не было обязательств по пенсионной деятельности).

** По состоянию на 31 декабря 2024 года предельная ставка дисконтирования, при которой результаты LAT-теста становятся отрицательными, равна 13,2% (31 декабря 2023 года: не было обязательств по пенсионной деятельности).

Предельная ставка дисконтирования рассчитывается путем фиксирования ожидаемой величины инвестиционного дохода и изменения ставки дисконтирования. Вышеуказанный анализ основан на изменении одного допущения при том, что остальные допущения остаются прежними. На практике такая ситуация вряд ли может иметь место, и изменения в некоторых допущениях могут быть взаимосвязаны.

Методика проверки адекватности обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании может подразумевать, что ставка дисконтирования совпадает с нетто-ставкой инвестиционного дохода, начисляемого на пенсионные накопления до момента назначения пенсии за счет средств пенсионных накоплений. Таким образом, чувствительность только к ставке дисконтирования на этапе накопления средств по договорам об обязательном пенсионном страховании будет отсутствовать и потому не подлежит раскрытию.

Анализ чувствительности по НПО

Результаты расчетов приведены ниже:

<i>(в тыс. рублей)</i>	31 декабря 2024 года
Влияние на обязательства по договорам НПО:	
При снижении ставки дисконтирования на 1 п.п.	5 570 527
При увеличении ставки дисконтирования на 1 п.п.	(4 751 531)
При снижении предположения об индексации пенсий на 1 п.п.	(4 740 676)
При увеличении предположения об индексации пенсий на 1 п.п.	5 430 545
При снижении предположения о вероятности смерти на 10 п.п.	1 034 986
При увеличении предположения о вероятности смерти на 10 п.п.	(938 394)

Половозрастная структура обязательств по обязательному пенсионному страхованию.

<i>(в тыс. рублей)</i>	31 декабря 2024 года
Мужчины	
до 44 лет	135 404 074
45-49 лет	73 153 654
50-54 лет	64 867 660
55-59 лет	33 342 250
60-69 лет	2 163 161
70-79 лет	136 697
свыше 80 лет	948
Итого обязательств по мужчинам	309 068 444

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

<i>(в тыс. рублей)</i>	31 декабря 2024 года
<i>Женщины</i>	
до 39 лет	62 661 719
40-44 лет	77 873 568
45-49 лет	86 726 320
50-54 лет	77 506 131
55-64 лет	32 253 966
65-74 лет	413 092
свыше 75 лет	7 984
Итого обязательств по женщинам	337 442 780
Итого обязательств по ОПС	646 511 224

Половозрастная структура обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и формированию долгосрочных сбережений.

<i>(в тыс. рублей)</i>	31 декабря 2024 года
<i>Мужчины</i>	
до 44 лет	8 566 453
45-49 лет	5 386 039
50-54 лет	7 345 519
55-59 лет	6 613 383
60-69 лет	15 705 616
70-79 лет	7 050 271
свыше 80 лет	1 439 848
Итого обязательств по мужчинам	52 107 129
<i>Женщины</i>	
до 39 лет	2 959 905
40-44 лет	2 414 676
45-49 лет	3 858 997
50-54 лет	5 866 548
55-64 лет	15 126 023
65-74 лет	12 767 722
свыше 75 лет	3 570 865
Итого обязательств по женщинам	46 564 736
Итого обязательств по НПО и ПДС	98 671 865

23. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений, справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая на рынке цена финансового инструмента. Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Группой, исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и надлежащих методов оценки. В то же время, для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения.

Существующие экономические условия продолжают ограничивать объем активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам, в силу чего эти котировки в ряде случаев могут не вполне адекватно отражать справедливую стоимость финансового инструмента. Таким образом, несмотря на то, что при расчете справедливой стоимости финансовых инструментов Группа использует всю имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которая может быть реализована в текущих условиях.

В большинстве случаев Группа считает, что справедливая стоимость финансовых инструментов равна их балансовой стоимости на отчетную дату.

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости.

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и выпущенные облигации учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости.

Определение справедливой стоимости финансовых инструментов.

Для определения справедливой стоимости котирующихся на бирже ценных бумаг за основу принимается текущая биржевая котировка.

При отсутствии текущих котировок на активном рынке для определения справедливой стоимости может применяться следующая информация:

- последняя котировка (цена спроса (предложения) по данным внешних независимых источников, если с момента ее определения до отчетной даты не произошло существенного изменения экономических условий;
- фактическая цена сделки, совершенной Группой на стандартных условиях, если с момента ее совершения до отчетной даты не произошло существенного изменения экономических условий;
- данные об оценке рыночной стоимости, представленные независимым оценщиком, если с момента оценки прошло не более 6 месяцев;
- расчетная стоимость инвестиционного пая, информация о которой раскрывается в порядке, предусмотренном действующим законодательством Российской Федерации;
- расчет стоимости чистых активов компании.

Группа классифицирует информацию, используемую при определении справедливой стоимости финансового инструмента в зависимости от значимости исходных данных, используемых при оценках, следующим образом:

- текущие цены (котировки) активного рынка по финансовым инструментам, одинаковым с оцениваемым финансовым инструментом, то есть непосредственно

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

наблюдаемые рыночные данные (уровень 1);

- в случае отсутствия информации о текущих ценах (котировках) - цена совершенной на активном рынке самой последней сделки, если с момента ее проведения до конца отчетного периода не произошло существенных изменений экономических условий, и текущие цены (котировки) по сопоставимым финансовым инструментам, если со времени совершения сделки условия изменились, а также информация, основанная на данных, наблюдаемых на рынке (уровень 2);

- цены, рассчитанные с помощью методик оценки, исходные данные для которых не основаны на наблюдаемых рыночных данных (уровень 3).

Применяемый метод оценки может быть выбран для каждого конкретного случая определения справедливой стоимости, при этом, если иное не обосновано, применяются методы оценки, основанные на биржевых рыночных ценах и котировках цен спроса и предложения.

Определение справедливой стоимости на основании данных оценки, отнесенных к уровню 3, производится только при одновременном соблюдении следующих условий:

- отсутствует возможность определить справедливую стоимость по информации, отнесенной к уровням 1 и 2.

Если невозможно произвести объективную оценку, то стоимость инвестиций рассчитывается как стоимость с учетом обесценения.

Группа оценивает наличие признаков обесценения тех или иных финансовых активов на каждую отчетную дату. Существенное и длительное снижение справедливой стоимости ценных бумаг, классифицированных как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, рассматривается как признак их обесценивания. В случае возникновения подобной ситуации общая сумма убытка, которая измеряется как разница между ценой покупки и их текущей справедливой ценой (без учета обесценивания, признанного ранее), признается в качестве расходов отчетного периода.

Справедливая стоимость выпущенных облигаций рассчитывается с учетом изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг и находящихся в собственности Группы.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости, и чья балансовая стоимость отличается от справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2024 года:

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

(в тыс. рублей)	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость
		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Финансовые активы					
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	466 393 391	138 224 833	173 010 420	74 704 316	385 939 569
Кредиты клиентам	35 536 422	-	-	30 777 096	30 777 096
Итого финансовых активов	501 929 813	138 224 833	173 010 420	105 481 412	416 716 665
Финансовые обязательства					
Текущие счета и депозиты клиентов	56 159 382	-	55 672 610	-	55 672 610
Итого финансовых обязательств	56 159 382	-	55 672 610	-	55 672 610

на 31 декабря 2023 года:

(в тыс. рублей)	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость
		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Финансовые активы					
Займы, выданные юридическим лицам	351 556	-	-	347 376	347 376
Итого финансовых активов	351 556	-	-	347 376	347 376
Финансовые обязательства					
Займы полученные	119 392	-	-	118 559	118 559
Итого финансовых обязательств	119 392	-	-	118 559	118 559

По оценкам Группы, справедливая стоимость остальных финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года не отличается существенным образом от их балансовой стоимости.

Анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, по уровням иерархии оценки справедливой стоимости

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2024 года:

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

(в тыс. рублей)	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость
		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Финансовые активы					
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	245 077 047	188 056 343	53 607 717	3 412 987	245 077 047
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	3 283 334	2 308 918	972 712	1 704	3 283 334
Итого финансовых активов	248 360 381	190 365 261	54 580 429	3 414 691	248 360 381
Финансовые обязательства					
Выпущенные облигации	19 722 340	-	19 722 340	-	19 722 340
Итого финансовых обязательств	19 722 340	-	19 722 340	-	19 722 340

на 31 декабря 2023 года:

(в тыс. рублей)	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость
		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Финансовые активы					
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	26 176 805	26 172 011	-	4 794	26 176 805
Итого финансовых активов	26 176 805	26 172 011	-	4 794	26 176 805
Финансовые обязательства					
Выпущенные облигации	26 417 555	-	26 417 555	-	26 417 555
Итого финансовых обязательств	26 417 555	-	26 417 555	-	26 417 555

Предполагаемая справедливая стоимость всех остальных финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года приблизительно равна их балансовой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2024 года на 31 декабря 2023 года денежные средства и их эквиваленты, депозиты в банках и сделки обратного репо относятся к Уровню 2 иерархии оценок по справедливой стоимости, прочие финансовые активы и прочие финансовые обязательства, обязательства по пенсионной деятельности относятся к Уровню 3 иерархии оценок справедливой стоимости.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

24. Операции со связанными сторонами

Определение связанных сторон приведено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Группа выделяет следующие категории связанных сторон:

- конечный бенефициарный владелец (примечание 1);
- ассоциированные компании (примечание 10);
- ключевой управленческий персонал материнской компании (примечание 1);
- прочие связанные стороны, признанные руководством Группы в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 24 в качестве связанных сторон.

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. Информация об оценках, используемых Группой при первоначальном признании операций со связанными сторонами, раскрыта в примечании 2.

В 2024 году Группа выплатила дивиденды конечному бенефициарному владельцу (примечание 15), другие операции с конечным бенефициарным владельцем в течение 2024 года и 2023 года не проводились, по состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 остатки по таким операциям также отсутствовали.

Ниже представлена информация об остатках по операциям Группы со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2024 года.

<i>(в тыс. рублей)</i>	Ассоциированные компании	Прочие связанные стороны
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	-	32 260 021
Депозиты в банках	-	22 173
Инвестиции в ценные бумаги	-	541 856 484
Выданные займы и дебиторская задолженность	-	71 502
Прочие активы	-	2 617 615
Обязательства		
Обязательства по пенсионной деятельности	-	275 994
Прочие обязательства	-	18 771 741

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

Ниже представлена информация об остатках по операциям Группы со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2023 года.

<i>(в тыс. рублей)</i>	Ассоциированные компании	Прочие связанные стороны
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	-	884 147
Выданные займы и дебиторская задолженность	-	351 341
Инвестиции в ассоциированные компании	23 883 277	-
Обязательства		
Займы полученные	119 392	-
Прочие обязательства	14 430	-

Далее представлена информация о доходах и расходах по операциям со связанными сторонами за 2024 год.

<i>(в тыс. рублей)</i>	Ассоциированные компании	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны
Взносы по пенсионной деятельности	-	-	1 289 008
Выплаты по пенсионной деятельности	-	-	(7 261)
Чистый результат от операций с ценными бумагами	-	-	(9 910 017)
Процентные доходы	-	-	28 621 092
Дивидендный доход	-	-	108 153
Доходы за вычетом расходов от операций с иностранной валютой	-	-	3 206 749
Доля в прибыли ассоциированных компаний	501 375	-	-
Комиссионные расходы	-	-	(3 452 253)
Административные расходы	-	(2 535)	(997 886)
Процентные расходы	-	-	(695 129)
Прочие доходы за вычетом прочих расходов	-	-	(151 296)
Доля в прочем совокупном убытке ассоциированных компаний	(14 825)	-	-

Далее представлена информация о доходах и расходах по операциям со связанными сторонами за 2023 год.

<i>(в тыс. рублей)</i>	Ассоциированные компании	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	-	-	81 012
Процентные расходы	(42 640)	-	(11 395)
Доля в прибыли ассоциированных компаний	8 606 314	-	-
Общехозяйственные и административные расходы	(35 387)	(291)	(141)

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2024 года

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу представляет собой оплату труда и премии в соответствии с заключенными трудовыми договорами с учетом соответствующих отчислений, уплачиваемых с фонда оплаты труда.

Директор АО «Пенсионный холдинг»



И.А. Минаев

Пронумеровано, пронумеровано и

скреплено печатью

80 (Восемьдесят) тысяч

Генеральный директор

Большакова И. В.

