



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
proinvestaudit1@yandex.ru
+7 (495) 909-18-87

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА
о годовой консолидированной финансовой отчетности
Акционерного общества
«Пенсионный холдинг»
и его дочерних организаций
за 2025 год

г. Москва
2026 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), за 2025 год по состоянию на 31 декабря 2025 года.

В составе годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за 2025 год по состоянию на 31 декабря 2025 года представлены:

- Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, окончившийся 31 декабря 2025 года;
- Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, окончившийся 31 декабря 2025 года;
- Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, окончившийся 31 декабря 2025 года;
- Примечания к годовой консолидированной финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2025 года, состоящие из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая годовая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты деятельности и консолидированное движение денежных средств за 2025 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

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 Группе в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе в Правилах независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексе профессиональной этики аудиторов, включая требования независимости, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями.

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 2025 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.

Оценка стоимости пенсионных обязательств Группы

Группа формирует обязательства по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании (ОПС), негосударственного пенсионного обеспечения (НПО) и долгосрочных сбережений (ДС) в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (МСФО (IFRS) 17).

Обязательства по договорам НПО, договорам ДС и обязательства по договорам об ОПС являются основными показателями консолидированного отчета о финансовом положении Группы (составляют 81,24% 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: 10 «Обязательства по пенсионной деятельности» и 20 «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 корректности информации о пенсионных обязательствах, раскрытой в примечаниях к годовой консолидированной финансовой отчетности (Примечания 10, 20).

Мы также оценили достаточность раскрытий, сделанных Группой в отношении пенсионных обязательств и влияния их оценки в примечаниях к годовой консолидированной финансовой отчетности.

Важные обстоятельства

Не изменяя нашего мнения о достоверности годовой консолидированной финансовой отчетности Группы, мы обращаем внимание на информацию, раскрытую в Примечании 4. «Новые учетные положения» к годовой консолидированной финансовой отчетности Группы.

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

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» заменил собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты. Группа пересмотрела сравнительную информацию на 1 января 2024 года, 31 декабря 2024 года и за 2024 год.

Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» отражен в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале как изменения вследствие ретроспективного перехода на МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

Принятие МСФО (IFRS) 17 не изменило классификацию договоров страхования Группы между категориями страховых и инвестиционных. МСФО (IFRS) 17 устанавливает конкретные принципы признания и оценки заключенных Группой договоров страхования.

Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с данными обстоятельствами.

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 2025 год, но не включает годовую консолидированную финансовую отчетность Группы и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет АО «Пенсионный холдинг» за 2025 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 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 2025 год мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до лиц, отвечающих за корпоративное управление аудируемого лица.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление аудируемого лица, 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 руководства отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление аудируемого лица, 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:

- 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 аудируемого лица, и соответствующего раскрытия информации;
- г) делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица 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 аудируемого лица 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 аудируемое лицо 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) планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о годовой консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор

Аудиторское заключение о годовой консолидированной финансовой отчетности
АО «Пенсионный холдинг» и его дочерних организаций за 2025 год по состоянию на 31.12.2025,
составленное Обществом с ограниченной ответственностью «ПрофИнвестАудит»

за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление 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.

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.

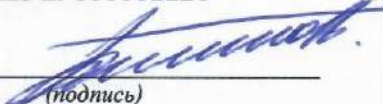
Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление аудируемого лица, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита годовой консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем 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)

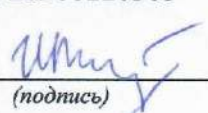


Петренко Ирина Владимировна

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, вн.тер.г. муниципальный округ Басманный,

ул. Большая Почтовая, д. 55/59, стр. 1, пом. 1/3

ОРНЗ 12006177478

30 апреля 2026 года

ГРУППА «ПЕНСИОННЫЙ ХОЛДИНГ»

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

**ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2025 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	12
3. Существенная информация об учетной политике	14
4. Новые учетные положения	34
5. Дочерние организации	41
6. Денежные средства и их эквиваленты	44
7. Депозиты в банках	45
8. Инвестиции в ценные бумаги	46
9. Выданные займы и дебиторская задолженность	47
10. Обязательства по пенсионной деятельности	48
11. Выпущенные облигации	54
12. Прочие активы и прочие обязательства	55
13. Капитал	56
14. Процентные доходы и процентные расходы	58
15. Чистый результат от операций с ценными бумагами	58
16. Комиссионные и административные расходы	59
17. Налог на прибыль	59
18. Сегментная информация	61
19. Условные обязательства	62
20. Управление финансовыми рисками	63
21. Справедливая стоимость финансовых инструментов	75
22. Операции со связанными сторонами	80

9

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
подготовленная в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года
Группа «Пенсионный холдинг»
Консолидированный отчет о финансовом положении

(в тыс. рублей)	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года (пересчитанные показатели)	1 января 2024 года (пересчитанные показатели)
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	6	160 088 592	130 513 263	884 271
Депозиты в банках	7	20 145	22 173	-
Инвестиции в ценные бумаги	8	795 710 286	714 753 772	26 176 805
Выданные займы и дебиторская задолженность	9	35 700 703	35 610 245	351 556
Инвестиции в ассоциированные компании		-	-	29 487 056
Требования по налогу на прибыль		8 670	7	-
Отложенные налоговые активы	17	566 472	1 115 385	177 121
Гудвил	5	11 904 742	11 904 742	-
Прочие активы	12	10 323 132	5 759 019	1 304
ИТОГО АКТИВОВ		1 014 322 742	899 678 606	57 078 113
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Обязательства по пенсионной деятельности	10	824 066 644	686 554 039	-
Займы полученные		-	-	119 392
Выпущенные облигации	11	26 876 194	19 722 340	26 417 555
Обязательства по текущему налогу на прибыль		1 463 424	1 065 834	837
Отложенные налоговые обязательства	17	57 619	17 057	-
Прочие обязательства	12	77 566 201	66 315 389	188 948
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		930 030 082	773 674 659	26 726 732
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ				
Уставный капитал	13	100	100	100
Эмиссионный доход	13	-	-	1 737 200
Резерв переоценки основных средств		169 610	172 400	-
Резерв переоценки инвестиционных ценных бумаг		(59 861)	(192 234)	-
Резерв финансовых доходов (расходов) по страхованию	10	11 865 841	43 517 908	-
Резервы под обязательства по пенсионной деятельности	13	33 678 522	27 107 220	-
Нераспределенная прибыль		19 375 644	15 960 502	28 614 081
ИТОГО КАПИТАЛ		65 029 856	86 565 896	30 351 381
Доля неконтролирующих акционеров	5	19 262 804	39 438 051	-
ИТОГО КАПИТАЛ И ДОЛЯ НЕКОНТРОЛИРУЮЩИХ АКЦИОНЕРОВ		84 292 660	126 003 947	30 351 381
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА		1 014 322 742	899 678 606	57 078 113

Утверждено к выпуску и подписано «29» апреля 2026 года

Директор АО «Пенсионный холдинг»

И.А. Минаев



Группа «Пенсионный холдинг»
Консолидированный отчет о совокупном доходе

		2025 год	2024 год
			(пересчитанные показатели)
(в тыс. рублей)	Прим.		
Выручка по страхованию	10	24 275 122	12 131 820
Расходы по страхованию	10	(15 381 291)	(11 110 365)
Итого чистых доходов от оказания страховых услуг по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений		8 893 831	1 021 455
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль и убыток	14	29 686 509	10 385 054
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	14	81 002 036	35 273 503
Прочие процентные доходы	14	241 518	110 259
Процентные расходы	14	(9 786 945)	(4 013 889)
Чистый результат от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	17 862 855	(11 141 534)
(Расходы за вычетом доходов) / Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		(6 972 610)	4 762 834
Дивидендный доход		4 442 463	375 148
Финансовые расходы по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений	10	(101 818 993)	(33 958 765)
(Расходы за вычетом доходов) / Доходы за вычетом расходов, возникающие в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(5 581)	960
Доля в убытке ассоциированных компаний		-	(822 547)
Итого чистых инвестиционных доходов		14 651 252	971 023
Комиссионные расходы	16	(367 109)	(351 157)
Административные расходы	16	(4 004 916)	(2 200 865)
Прочие расходы за вычетом прочих доходов		(507 818)	(843 905)
Прибыль / (убыток) до налогообложения		18 665 240	(1 403 449)
Расход по налогу на прибыль	17	(2 297 632)	(945 142)
Прибыль/ (убыток) за год, включая:		16 367 608	(2 348 591)
Прибыль / (убыток) без учета доли неконтролирующих акционеров		10 400 962	(2 885 314)
Доля неконтролирующих акционеров		5 966 646	536 723

Группа «Пенсионный холдинг»
Консолидированный отчет о совокупном доходе

Прочий совокупный (убыток) / доход за год за вычетом налога на прибыль, в том числе:	(57 199 028)	19 335 819
Доля в прибыли ассоциированных компаний	-	12 200 671
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Переоценка инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:		
чистое изменение справедливой стоимости	240 558	(394)
чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка	(109)	1 697
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Переоценка основных средств	(5 068)	(28 427)
Чистые финансовые (расходы) / доходы по страхованию по группам договоров страхования	10 (57 434 409)	7 162 272
Совокупный (убыток) / доход за год, включая:	(40 831 420)	16 987 228
Совокупный (убыток) / доход без учета доли неконтролирующих акционеров	(21 121 522)	13 247 550
Доля неконтролирующих акционеров	(19 709 898)	3 739 678

Директор АО «Пенсионный холдинг»



И.А. Минаев

Группа «Пенсионный холдинг»

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале

	Устав- ный капитал	Эмиссион- ный доход	Резерв пере- оценки инвести- ционных ценных бумаг	Резерв пере- оценки основных средств	Резерв финансовых доходов (расходов)	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 2024 года	100	1 737 200	-	-	-	-	23 010 302	24 747 602	-	24 747 602
Изменения в связи с ретроспективным переходом на МСФО 17	-	-	-	-	-	-	5 603 779	5 603 779	-	5 603 779
Пересчитанный остаток на 1 января 2024 года	100	1 737 200	-	-	-	-	28 614 081	30 351 381	-	30 351 381
Совокупный доход / (убыток) за год	-	-	720	(15 650)	3 947 123	-	9 315 357	13 247 550	3 739 678	16 987 228
Выкуп										
принадлежащих Группе	-	(1 737 200)	-	-	-	-	-	(1 737 200)	-	(1 737 200)
собственных привилегирован- ных акций (примечание 13)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Выплата дивидендов акционерам (примечание 13)	-	-	-	-	-	-	(3 750 000)	(3 750 000)	-	(3 750 000)
Отчисления в резервы под обязательства по пенсиейной деятельности (примечание 13)	-	-	-	-	-	(2 397 806)	2 397 806	-	-	-
Приобретение контроля над дочерними организациями (примечание 5)	-	-	187 682	(192 954)	39 570 785	29 505 026	(21 227 939)	47 842 600	35 619 769	83 462 369

Группа «Пенсионный холдинг»

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале

	Устав- ный капитал	Эмиссион- ный доход	Резерв пере- оценки инвести- ционных ценных бумаг	Резерв пере- оценки финансовых доходов (расходов) по страхованию	Резервы под обяза- тельства по пенси- онной де- ятель- ности	Нераспреде- ленная прибыль	Итого капитал	Доля неконтро- лирующих акционеров	Итого капитал и доля неконтро- лирующих акционеров
(в тыс. рублей)									
Выбытие дочерних организаций (примечание 5)	-	-	-	-	-	(7 804)	(7 804)	-	(7 804)
Прочие изменения	-	-	368	-	-	619 001	619 369	78 603	697 972
Остаток на 31 декабря 2024 года	100	-	172 400	43 517 908	27 107 220	15 960 502	86 565 896	39 438 051	126 003 947
Совокупный доход за год	-	-	(2 790)	132 373	(31 652 067)	10 400 962	(21 121 522)	(19 709 898)	(40 831 420)
Выплата дивидендов акционерам (примечание 13)	-	-	-	-	-	(407 300)	(407 300)	(359 119)	(766 419)
Отчисления в резервы под обязательства по пенсиейной деятельности (примечание 13)	-	-	-	-	6 577 001	(6 577 001)	-	-	-
Выплата купона по бессрочным облигациям дочернего банка	-	-	-	-	-	-	-	(100 274)	(100 274)
Прочие изменения	-	-	-	-	(5 699)	(1 519)	(7 218)	(5 955)	(13 173)
Остаток на 31 декабря 2025 года	100	-	169 610	11 865 841	33 678 522	19 375 644	65 029 856	19 262 804	84 292 660

Директор АО «Пенсионный холдинг»

И.А. Минаев



	2025 год	2024 год
(в тыс. рублей)		(пересчитанные показатели)
Прим.		
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Взносы, полученные по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений	44 684 532	17 548 907
Выплаты по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений	(29 423 036)	(12 530 564)
Аквизиционные и прочие денежные потоки по договорам об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений	(9 899 006)	(777 720)
Проценты, полученные по депозитам в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	1 022 060	228 028
Выплата вознаграждения по доверительному управлению	(9 180 167)	(3 871 754)
Выплата вознаграждения специализированному депозитарию	(1 317 553)	(880 457)
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудников	(3 306 176)	(629 481)
Оплата прочих административных расходов	(2 193 642)	(1 759 748)
Уплаченный налог на прибыль	(1 396 344)	(715 530)
Уплаченные проценты	(9 775 697)	(4 046 327)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности	1 765 472	(404 311)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	(19 019 557)	(7 838 956)
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	128 580 159	38 869 559
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(146 476 328)	(31 324 843)
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости	174 174 269	134 408 409
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости	(206 832 670)	(145 779 244)
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	616 723	1 430 342
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(261 232)	(893 466)
Проценты полученные	97 633 660	29 785 411
Дивидендный доход полученный	4 464 520	374 715
Платежи в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию основных средств и	(2 083 520)	(123 194)

Группа «Пенсионный холдинг»
Консолидированный отчет о движении денежных средств

		2025 год	2024 год
(в тыс. рублей)	Прим.		(пересчитанные показатели)
нематериальных активов за вычетом поступлений от продажи основных средств и нематериальных активов			
Возмещение, полученное при выбытии дочерней организации		-	5 473 583
Платежи в связи с приобретением акций дочерних организаций		-	(7 744)
Поступление денежных средств в результате приобретения контроля над дочерними организациями		-	111 224 294
Прочие денежные потоки от инвестиционной деятельности		(200 968)	(210 290)
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности		49 614 613	143 227 531
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Чистые платежи по операциям предоставления и возврата выданных займов		-	(197 000)
Выплата купона по бессрочным облигациям дочернего Банка		(100 274)	-
Выплаченные проценты по выпущенным облигациям		(2 307)	(2 307)
Выплата дивидендов	13	(766 419)	(3 750 000)
Выкуп принадлежащих Группе собственных привилегированных акций	13	-	(1 737 200)
Платежи в погашение обязательств по договорам аренды		(128 643)	(54 382)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности		(997 643)	(5 740 889)
Итого чистый приток денежных средств и их эквивалентов за год		29 597 413	129 647 686
Влияние изменений оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	6	(9 242)	111
Влияние изменений курсов иностранной валюты		(12 842)	(18 805)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	6	130 513 263	884 271
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	6	160 088 592	130 513 263

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 2025 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 2025 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 мая 2015 года, 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 2025 года и на 31 декабря 2024 года, а также на момент составления настоящей консолидированной финансовой отчетности является Директор – Минаев Иван Александрович.

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 2025 года составила 1 337 человек (31 декабря 2024 года: 1 256 человек).

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации.

В 2025 году события в Украине продолжали оказывать значительное влияние на экономическую среду, в которой осуществляет деятельность Группа. В отношении Правительства Российской Федерации, а также многих крупных финансовых институтов и других предприятий и физических лиц в России продолжают действовать и вводятся новые санкции со стороны Соединенных Штатов Америки, Европейского Союза и некоторых других стран. В частности, были введены ограничения на экспорт и импорт товаров, включая установление предельного уровня цен на отдельные виды сырьевых товаров, введены ограничения на оказание определенных видов услуг российским организациям, заблокированы активы ряда российских физических и юридических лиц, установлен запрет на ведение корреспондентских счетов, отдельные крупные банки отключены от международной системы обмена финансовыми сообщениями SWIFT, реализованы иные меры ограничительного характера. Также в контексте введенных санкций ряд крупных международных компаний из США, Европейского союза и некоторых других стран прекратили, значительно сократили или приостановили собственную деятельность на территории Российской Федерации, а также ведение бизнеса с российскими гражданами и юридическими лицами.

В ответ на растущее давление на российскую экономику Правительством Российской Федерации и Центральным Банком Российской Федерации (далее – Банк России) введены контрсанкции, меры валютного контроля и иные специальные экономические меры по обеспечению безопасности и устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан.

Введение и последующее усиление санкций повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе снижение ликвидности и большую волатильность на рынках капитала, изменчивость курса российского рубля и ключевой ставки, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, сложности в осуществлении выплат для российских эмитентов еврооблигаций, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования.

Помимо этого, российские компании практически лишены доступа к международному фондовому рынку, рынку заемного капитала и иным возможностям развития, что может привести к усилению их зависимости от государственной поддержки. Российская экономика находится в процессе адаптации, связанной с замещением выбывающих экспортных рынков, сменой рынков поставок и технологий, а также изменением логистических и производственных цепочек.

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 правилами составления бухгалтерской (финансовой) отчетности, установленными в Российской Федерации, 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, обязательств по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений, учитываемых в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», 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 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

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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 17.

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 5, информация о налоге на прибыль – в примечании 17.

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 11. Взаимозависимость оценки справедливой стоимости вышеуказанных финансовых инструментов нивелирует влияние на капитал Группы, поэтому Группа исключает данные финансовые инструменты при проведении анализа чувствительности капитала в результате изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, представленного в примечании 20.

Первоначальное признание операций со связанными сторонами

В ходе своей деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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 22.

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 20.

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 долевых инструментов 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.

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.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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 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

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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

(b) 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.

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.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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 инструменты».

Финансовые обязательства

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

Займы полученные

Заемные средства, имеющие процентные ставки, отличные от рыночных, оцениваются в момент получения по справедливой стоимости, которая включает в себя

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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;
- 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.

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

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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 «Финансовые инструменты», 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, 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.

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.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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.

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

Негосударственное пенсионное обеспечение (НПО)

Группа осуществляет деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению 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.

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 также именуются «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.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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.

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.

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.

Признание и оценка обязательств по пенсионной деятельности

Классификация и агрегирование договоров страхования

Группа классифицирует каждый договор ОПС, НПО и ПДС (далее – договор) в индивидуальном порядке и относит его к одной из следующих категорий:

- выпущенные договоры страхования;
- инвестиционные договоры с условиями дискреционного участия;

Эти категории договоров учитываются Группой в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

Группа учитывает договор в качестве договора страхования при одновременном выполнении следующих условий:

- по договору передается значительный страховой риск (МСФО (IFRS) 17. B17-23); и
- страховой случай, указанный в договоре, оказывает неблагоприятное воздействие на страхователя и удовлетворяет требованиям МСФО (IFRS) 17.B3.

Инвестиционный договор с условиями дискреционного участия является финансовым инструментом, который предоставляет конкретному инвестору договорное право на получение, в качестве дополнения к сумме, не зависящей от усмотрения, дополнительных сумм:

- которые, как ожидается, будут составлять значительную часть общей величины выгод по договору;
- сроки или сумма которых оставлены, в соответствии с условиями договора, на усмотрение выпускающей стороны; и
- которые в соответствии с условиями договора рассчитываются на основе:
 - доходности определенного пула договоров или договоров определенного вида;
 - реализованных и/или нереализованных инвестиционных доходов от определенного пула активов, имеющихся у выпускающей стороны; или
 - прибыли или убытка фонда, выпустившего данный договор.

Согласно требованиям МСФО (IFRS) 17.3(с) Группа применяет МСФО (IFRS) 17 ко всем выпускаемым инвестиционным договорам с условиями дискреционного участия, т.к. Группа также выпускает страховые договоры.

Группа анализирует выпущенные договоры с целью определить портфели договоров страхования. Согласно МСФО (IFRS) 17.14 портфель договоров страхования включает в себя договоры, подверженные аналогичным рискам и управляемые совместно.

Распределение договоров по портфелям осуществляется в соответствии с уровнем риска (страховые/инвестиционные) и совместным управлением.

Группа агрегирует выпущенные договоры в группы договоров страхования (ГДС) в соответствии с МСФО (IFRS) 17.16-24. При идентификации портфелей договоров Группа учитывает:

- вид деятельности, к которому относится договор;
- особенности инвестирования (размещения) средств, формируемых по договору;
- наличие или отсутствие значительного страхового риска, передаваемого по договору;
- наличие условий прямого участия и, как следствие, применяемой модели учета договора.

Группа не включает договоры, выпущенные с разницей более чем в один год, в одну и ту же группу (МСФО (IFRS) 17.22). Для выполнения данного условия Группа производит дополнительную разбивку групп на когорты. Договоры, выпущенные в течение заданного Группой периода, включаются в одну когорту.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

Договоры, входящие в один портфель, в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17.16 группируются согласно следующим характеристикам при первоначальном признании и не подлежат последующему пересмотру:

- обременительные – обременительная ГДС;
- оставшиеся договоры – оставшаяся ГДС.

Критерием того, что договор является обременительным на момент первоначального признания, является отрицательная величина приведенной суммы денежных потоков по исполнению договора с учетом рисковой поправки на нефинансовый риск. Группа, располагая дополнительной информацией, может дополнительно разделять договоры на подгруппы по степени вероятности обременительности в соответствии с МСФО (IFRS) 17.21.

Группа агрегирует все договоры об ОПС в единый портфель. Договоры об ОПС являются договорами страхования, при этом выделения каких-либо составных частей по договорам об обязательном пенсионном страховании (в частности, сумм материнского капитала и добровольных страховых взносов) не производится.

Группа в соответствии с МСФО (IFRS) 17.20 включает договоры об ОПС в одну группу обременительности – оставшиеся договоры.

Группа, располагая дополнительной информацией, может дополнительно разделять договоры на подгруппы по степени вероятности обременительности в соответствии с МСФО (IFRS) 17.21.

Группа разделяет договоры НПО на портфели, руководствуясь принципами об однородности принимаемых рисков и совместном размещении пенсионных резервов.

Однородность рисков определяется в соответствии с условиями пенсионных схем, по которым действуют договоры НПО, при этом различные схемы могут быть однородны в плане принимаемых рисков.

Совместное размещение пенсионных резервов осуществляется в соответствии с одной из действующих инвестиционных стратегий. В рамках каждого из портфелей Группа выделяет следующие субпортфели договоров НПО:

- договоры НПО, классифицированные как страховые;
- договоры НПО, классифицированные как инвестиционные с условиями дискреционного участия, и отличимые инвестиционные составляющие, классифицированные как инвестиционные договоры с условиями дискреционного участия.

Группа разделяет договоры, входящие в один субпортфель НПО, на 2 группы:

- договоры, являющиеся обременительными при первоначальном признании;
- группа оставшихся договоров.

Группа разделяет договоры ПДС на портфели, руководствуясь принципом о совместном размещении пенсионных резервов.

Совместное размещение пенсионных резервов осуществляется в соответствии с одной из действующих инвестиционных стратегий.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

В рамках каждого из портфелей Группа выделяет следующие субпортфели договоров ПДС:

- договоры ПДС, классифицированные как страховые;
- договоры ПДС, классифицированные как инвестиционные с условиями дискреционного участия, и отличимые инвестиционные составляющие, классифицированные как инвестиционные договоры с условиями дискреционного участия.

Группа разделяет договоры, входящие в один субпортфель ПДС, на 2 группы:

- договоры, являющиеся обременительными при первоначальном признании;
- группа оставшихся договоров.

Порядок признания групп договоров страхования

Группы договоров об ОПС первоначально признаются на наиболее раннюю из следующих дат:

- начало периода страхового покрытия по группе договоров ОПС;
- момент, когда Группа определяет, что группа договоров становится обременительной.

Началом периода страхового покрытия по группе договоров об ОПС является момент поступления пенсионных накоплений по новым договорам из других НПФ либо СФР.

На дату первоначального признания Группа признает обязательства по договорам об ОПС перед застрахованным лицом по накопительной пенсии в сумме полученных пенсионных накоплений на дату поступления пенсионных накоплений от СФР и других НПФ с учетом внесения изменений в единый реестр застрахованных лиц.

Группа отражает договоры об ОПС с применением модели оценки с переменным вознаграждением.

Группы договоров НПО первоначально признаются на наиболее раннюю из следующих дат:

- дата начала периода покрытия по группе договоров;
- дата, когда наступает срок уплаты первого платежа по договору в соответствующей группе договоров;
- для группы обременительных договоров – как только факты и обстоятельства указывают на то, что группа является обременительной.

Группы договоров ПДС первоначально признаются на наиболее раннюю из следующих дат:

- дату поступления взносов по договорам;
- дату возникновения обязательств Группы по договорам, учитываемым в соответствии с МСФО (IFRS) 17, в случае если они возникли ранее даты внесения взносов;
- для группы обременительных договоров – как только факты и обстоятельства указывают на то, что группа является обременительной.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

На дату первоначального признания Группа признает обязательства перед вкладчиком или участником в сумме сформированных средств пенсионных резервов в соответствии с условиями договоров НПО и ПДС и пенсионными правилами, правилами формирования долгосрочных сбережений.

Для оценки групп договоров НПО и ПДС используется две модели: общая модель (ОМО) и модель переменного вознаграждения (ПОПВ).

Порядок последующего учета групп договоров страхования

Группа корректирует денежные потоки по выполнению договоров с учетом текущих допущений на конец каждого отчетного периода, используя текущие расчеты сумм, сроков и неопределенности будущих денежных потоков и ставок дисконтирования.

Порядок учета изменений в расчетных оценках денежных потоков по выполнению договоров зависит от того, какая из расчетных оценок корректируется:

- изменения, относящиеся к услугам текущего или прошлых периодов, признаются в составе прибыли или убытка; и
- изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, признаются путем корректировки маржи за предусмотренные договором услуги (МПДУ) или компонента убытка в составе обязательства по оставшейся части покрытия (ООЧП).

Для договоров, оцениваемых по ОМО, следующие корректировки относятся к услугам будущих периодов и, следовательно, корректируют МПДУ:

- 1) корректировки на основе опыта, возникающие в отношении величины взносов, полученных в периоде, которые относятся к услугам будущих периодов, а также связанными с ними денежными потоками, такими как аквизиционные денежные потоки;
- 2) изменения расчетных оценок приведенной стоимости будущих денежных потоков по ООЧП, за исключением изменений, указанных в пункте (3);
- 3) разницы между инвестиционной составляющей, которая, как ожидается, будет подлежать выплате в данном периоде, и фактической инвестиционной составляющей, которая становится подлежащей выплате в данном периоде, которые рассчитываются путем сравнения (i) фактической инвестиционной составляющей, которая становится подлежащей выплате в течение периода, с (ii) выплатой в течение этого периода, которая ожидалась на начало периода, плюс финансовые доходы или расходы по страхованию, относившиеся к этой ожидаемой выплате до того, как она стала подлежащей выплате; и
- 4) изменения рисковой поправки на нефинансовый риск, которые относятся к услугам будущих периодов.

Корректировки (1), (2) и (4) выше рассчитываются с использованием ставок дисконтирования, определенных при первоначальном признании.

Для договоров, оцениваемых по ОМО, следующие изменения не корректируют МПДУ и признаются в составе прибыли или убытка:

- изменения в денежных потоках по выполнению договоров с учетом влияния временной стоимости денег и финансового риска и изменений в них;
- изменения в денежных потоках по выполнению договоров, относящиеся к обязательствам по возникшим требованиям (ОВТ);

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

- корректировки на основе опыта, возникающие в отношении взносов, полученных в периоде, которые не относятся к услугам будущих периодов, а также связанными с ними денежными потоками, такими как аквизиционные денежные потоки; и

- корректировки на основе опыта, относящиеся к расходам по услугам страхования (за исключением аквизиционных денежных потоков).

Если обязательство не определено, эффект всех изменений в допущениях, относящихся к финансовому риску и его изменениям, на денежных потоках по выполнению договоров признается в составе финансовых доходов или расходов по страхованию.

Для договоров, оцениваемых по ПОПВ, следующие корректировки относятся к услугам будущих периодов и, следовательно, корректируют МПДУ:

- влияние новых договоров, добавленных в группу;
- изменение величины доли организации в справедливой стоимости базовых статей за исключением случаев, когда:

- I. применяется пункт B115 (о снижении риска);
- II. уменьшение величины доли организации в справедливой стоимости базовых статей превышает балансовую стоимость маржи за предусмотренные договором услуги, что приводит к возникновению убытка; или
- III. (увеличение величины доли организации в справедливой стоимости базовых статей восстанавливает сумму, указанную в подпункте (ii));

- изменения в денежных потоках по выполнению договоров применительно к услугам будущих периодов, как указано в пунктах B101 - B118, за исключением случаев, когда:

- i. применяется пункт B115 (о снижении риска);
- ii. увеличение таких денежных потоков по выполнению договоров превышает балансовую стоимость маржи за предусмотренные договором услуги, что приводит к возникновению убытка; или
- iii. (уменьшение таких денежных потоков по выполнению договоров относится на компонент убытка в составе обязательства по оставшейся части покрытия в соответствии с пунктом 50(b);

- влияние курсовых разниц, возникающих по марже за предусмотренные договором услуги; и

- сумму, признанную в качестве выручки по страхованию вследствие оказания услуг по договору страхования в отчетном периоде, которая определяется путем распределения маржи за предусмотренные договором услуги по состоянию, остающейся на конец отчетного периода (до осуществления распределения), на текущий и оставшийся периоды покрытия в соответствии с пунктом B119.

Для определения рисков поправки на нефинансовый риск Группа использует метод, основанный на уровне доверительной вероятности с 75% уровнем доверия.

При построении кривой ставок дисконтирования для оценки приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков для целей МСФО (IFRS) 17 Группа использует риск-нейтральный подход (подход «снизу-вверх»), в основу которого положена ликвидная

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

безрисковая кривая доходности, в которую вносятся корректировки, отражающие неликвидность обязательств по договорам страхования.

Группа использует одну базовую безрисковую кривую ставок дисконтирования, скорректированную на премию за неликвидность для дисконтирования всех денежных потоков.

В качестве базовой ликвидной безрисковой кривой ставок дисконтирования при построении приведенной стоимости расчетных будущих денежных потоков для целей МСФО (IFRS) 17 Группа использует кривую бескупонной доходности ПАО Московская биржа (далее – КБД), рассчитываемую и публикуемую ПАО Московская биржа на ежедневной основе.

Корректировка КБД на кредитный риск Российской Федерации требуется в стрессовых сценариях.

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 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.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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.

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.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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

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.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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

Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации

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

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» заменил собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты. Группа пересмотрела сравнительную информацию на 1 января 2024 года, 31 декабря 2024 года и за 2024 год.

Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» отражен в консолидированном отчете об изменениях в капитале как изменения вследствие ретроспективного перехода на МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

Изменения в классификации и оценке

Принятие МСФО (IFRS) 17 не изменило классификацию договоров страхования Группы между категориями страховых и инвестиционных. МСФО (IFRS) 17 устанавливает конкретные принципы признания и оценки заключенных Группой договоров страхования.

Основные принципы МСФО (IFRS) 17 заключаются в том, что Группа:

- Определяет договор страхования как договор, согласно которому одна сторона (выпустившая сторона) принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (держателя полиса), соглашаясь предоставить держателю полиса компенсацию в том случае, если определенное будущее событие, в наступлении которого нет уверенности (страховой случай), будет иметь неблагоприятные последствия для держателя полиса.
- Агрегирует договоры страхования в группы, которые Группа будет признавать и оценивать.
- Признает и оценивает группы договоров страхования по:
 - скорректированной с учетом риска приведенной стоимости будущих денежных потоков (денежных потоков от исполнения), которая включает всю имеющуюся информацию о денежных потоках от исполнения таким образом, чтобы она соответствовала наблюдаемой рыночной информации; и
 - сумме, представляющей незаработанную прибыль по группе договоров (маржа за предусмотренные договором услуги или МПДУ).
- Признает выручку от группы договоров страхования в течение каждого периода, когда Группа оказывает услуги по договору страхования, по мере окончания страхового

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

покрытия. Если ожидается, что группа договоров будет обременительной (т.е. убыточной) в течение оставшегося периода покрытия, Группа признает убыток немедленно.

- Выбирает модель оценки («Общая модель оценки» (ОМО) или «Подход на основе переменного вознаграждения» (ПОПВ) в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17.

Классификация и подход к оценке договоров страхования отражена в примечании 3, подробная информация об обязательствах по портфелям договоров страхования раскрыта в примечании 10.

Изменения в представлении и раскрытии информации

Описание статей в отчете о совокупном доходе существенно изменилось по сравнению с прошлым годом.

Ранее Группа отражала следующие статьи доходов (расходов):

- взносы по пенсионной деятельности;
- выплаты по пенсионной деятельности;
- изменение стоимости обязательств по пенсионной деятельности.

Вместо этого МСФО (IFRS) 17 требует отдельного представления:

- выручка по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений;
- расходы по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений;
- финансовые доходы (расходы) по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений.

В соответствии с пунктом 89 МСФО (IFRS) 17 Группа выбрала опцию дезагрегировать финансовые доходы (расходы) по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений за период, чтобы включать в состав прибыли или убытка сумму, которая устраняет учетное несоответствие с доходами или расходами, включенными в состав прибыли или убытка по имеющимся базовым статьям.

Переходные положения

На дату перехода Группа:

- идентифицировала, признала и оценила каждую группу договоров страхования тек, если бы МСФО (IFRS) 17 применялся всегда (за исключением случаев, когда это практически невозможно);
- прекратила признание существующих остатков, которые отсутствовали бы, если бы МСФО (IFRS) 17 применялся всегда;
- признала получившуюся в результате чистую разницу в составе собственного капитала.

Группа применила модифицированный ретроспективный подход для всех договоров, выпущенных до 31 декабря 2023 года.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

Применение полного ретроспективного подхода оказалось невозможным в связи с отсутствием информации о допущениях, которые применялись бы при первоначальном признании таких договоров и их последующей оценке.

Группа использовала следующую процедуру для определения МПДУ при первоначальном признании для группы указанных договоров:

- Оценочные будущие денежные потоки на дату первоначального признания определялись как сумма будущих денежных потоков на дату перехода, скорректированная на денежные потоки, которые имели место между датой первоначального признания и датой перехода. Денежные потоки, о которых известно, что они имели место, включают денежные потоки, возникающие по договорам, которые прекратили свое существование до даты перехода.
- Расчетные исторические ставки дисконтирования до даты перехода определялись на основе исторических данных по кривой бескупонной доходности, скорректированной на премию за неликвидность, также рассчитанную по историческим данным.
- Оценка рисковой поправки на нефинансовый риск на дату первоначального признания группы указанных договоров страхования определялась путем корректировки рисковой поправки на нефинансовый риск на дату перехода на величину ожидавшегося высвобождения риска до даты перехода. Ожидаемое высвобождение риска было определено с учетом высвобождения риска по аналогичным договорам страхования, которые Группа выпустила на дату перехода.

МПДУ на дату перехода была определена путем:

- применения модифицированных ставок дисконтирования, определенных при первоначальном признании, для начисления процентов по МПДУ;
- определения величины маржи за предусмотренные договором услуги, признанную в составе прибыли или убытка вследствие передачи услуг до даты перехода, путем сравнения оставшихся единиц покрытия на эту дату и единиц покрытия, предоставленных по группе договоров до даты перехода.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

Информация по статьям консолидированного отчета о финансовом положении, на которые оказал влияние переход Группы на МСФО (IFRS) 17 на 31 декабря 2024 года и на 1 января 2024 года.

(в тыс. рублей)	31 декабря 2024 года (показатели до перехода на МСФО (IFRS) 17)	31 декабря 2024 года (пересчитанные показатели)	Изменение
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	130 513 263	130 513 263	-
Депозиты в банках	22 173	22 173	-
Инвестиции в ценные бумаги	714 753 772	714 753 772	-
Выданные займы и дебиторская задолженность	35 610 245	35 610 245	-
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	-
Требования по налогу на прибыль	7	7	-
Отложенные налоговые активы	1 115 385	1 115 385	-
Гудвил	11 904 742	11 904 742	-
Прочие активы	5 759 019	5 759 019	-
ИТОГО АКТИВОВ	899 678 606	899 678 606	-
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства по пенсионной деятельности	745 183 089	686 554 039	(58 629 050)
Займы полученные	-	-	-
Выпущенные облигации	19 722 340	19 722 340	-
Обязательства по текущему налогу на прибыль	1 065 834	1 065 834	-
Отложенные налоговые обязательства	17 057	17 057	-
Прочие обязательства	66 335 528	66 315 389	(20 139)
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	832 323 848	773 674 659	(58 649 189)
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал	100	100	-
Эмиссионный доход	-	-	-
Резерв переоценки основных средств	172 400	172 400	-
Резерв переоценки инвестиционных ценных бумаг	(192 234)	(192 234)	-
Резерв финансовых доходов (расходов) по страхованию	-	43 517 908	43 517 908
Резервы под обязательства по пенсионной деятельности	27 107 220	27 107 220	-
Нераспределенная прибыль	27 156 878	15 960 502	(11 196 376)
ИТОГО КАПИТАЛ	54 244 364	86 565 896	32 321 532
Доля неконтролирующих акционеров	13 110 394	39 438 051	26 327 657
ИТОГО КАПИТАЛ И ДОЛЯ НЕКОНТРОЛИРУЮЩИХ АКЦИОНЕРОВ	67 354 758	126 003 947	58 649 189
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА	899 678 606	899 678 606	-

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

(в тыс. рублей)	31 декабря 2023 года	1 января 2024 года	Изменение
	(показатели до перехода на МСФО (IFRS) 17)	(пересчитанные показатели)	
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	884 271	884 271	-
Депозиты в банках	-	-	-
Инвестиции в ценные бумаги	26 176 805	26 176 805	-
Выданные займы и дебиторская задолженность	351 556	351 556	-
Инвестиции в ассоциированные компании	23 883 277	29 487 056	5 603 779
Требования по налогу на прибыль	-	-	-
Отложенные налоговые активы	177 121	177 121	-
Гудвил	-	-	-
Прочие активы	1 304	1 304	-
ИТОГО АКТИВОВ	51 474 334	57 078 113	5 603 779
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства по пенсионной деятельности	-	-	-
Займы полученные	119 392	119 392	-
Выпущенные облигации	26 417 555	26 417 555	-
Обязательства по текущему налогу на прибыль	837	837	-
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-
Прочие обязательства	188 948	188 948	-
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	26 726 732	26 726 732	-
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал	100	100	-
Эмиссионный доход	1 737 200	1 737 200	-
Резерв переоценки основных средств	-	-	-
Резерв переоценки инвестиционных ценных бумаг	-	-	-
Резерв финансовых доходов (расходов) по страхованию	-	-	-
Резервы под обязательства по пенсионной деятельности	-	-	-
Нераспределенная прибыль	23 010 302	28 614 081	5 603 779
ИТОГО КАПИТАЛ	24 747 602	30 351 381	5 603 779
Доля неконтролирующих акционеров	-	-	-
ИТОГО КАПИТАЛ И ДОЛЯ НЕКОНТРОЛИРУЮЩИХ АКЦИОНЕРОВ	24 747 602	30 351 381	5 603 779
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА	51 474 334	57 078 113	5 603 779

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

Информация о влиянии перехода на МСФО (IFRS) 17 на статьи консолидированного отчета о совокупном доходе за 2024 год представлена ниже.

	2024 год (показатели до перехода на МСФО (IFRS) 17)	2024 год (пересчитанные показатели)	Изменение
<i>(в тыс. рублей)</i>			
Взносы по пенсионной деятельности	17 548 907	-	(17 548 907)
Выплаты по пенсионной деятельности	(12 530 564)	-	12 530 564
Изменение стоимости обязательств по пенсионной деятельности	(29 654 089)	-	29 654 089
Итого чистых расходов от пенсионной деятельности	(24 635 746)	-	24 635 746
Выручка по страхованию	-	12 131 820	12 131 820
Расходы по страхованию	-	(11 110 365)	(11 110 365)
Итого чистых доходов от оказания страховых услуг по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений	-	1 021 455	1 021 455
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль и убыток	7 490 019	10 385 054	2 895 035
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	38 168 538	35 273 503	(2 895 035)
Прочие процентные доходы	110 259	110 259	-
Процентные расходы	(4 013 889)	(4 013 889)	-
Чистый результат от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(11 418 380)	(11 141 534)	276 846
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	4 801 921	4 762 834	(39 087)
Дивидендный доход	375 147	375 148	1
Финансовые доходы / (расходы) по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений	-	(33 958 765)	(33 958 765)
Доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом доходов), возникающие в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	960	960
Доля в прибыли ассоциированных компаний	501 375	(822 547)	(1 323 922)
Итого доходов / (расходов) от инвестиционной и финансовой деятельности	36 014 990	971 023	(35 043 967)
Комиссионные расходы	(5 516 095)	(351 157)	5 164 938
Административные расходы	(2 614 738)	(2 200 865)	413 873

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

(в тыс. рублей)	2024 год	2024 год	Изменение
	(показатели до перехода на МСФО (IFRS) 17)	(пересчитанные показатели)	
Прочие расходы за вычетом прочих доходов	(629 799)	(843 905)	(214 106)
Прибыль до налогообложения	2 618 612	(1 403 449)	(4 022 061)
Расход по налогу на прибыль	(606 958)	(945 142)	(338 184)
Прибыль за год	2 011 654	(2 348 591)	(4 360 245)
Прочий совокупный (убыток)/доход за год за вычетом налога на прибыль, в том числе:			-
Доля в убытке ассоциированных компаний	(14 825)	12 200 671	12 215 496
Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:			-
Переоценка инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход			-
чистое изменение справедливой стоимости	(394)	(394)	-
чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка	1 697	1 697	-
Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:			-
Чистые финансовые доходы (расходы) по страхованию по группам договоров страхования		7 162 272	7 162 272
Переоценка основных средств	(25 668)	(28 427)	(2 759)
Совокупный доход за год	1 972 464	16 987 228	15 014 764

Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Следующие новые стандарты и поправки к стандартам вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой:

- 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 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». 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

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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).

Ожидается, что данные поправки и новые стандарты не окажут существенного влияния на Группу, за исключением МСФО (IFRS) 18, в отношении которого в настоящий момент Группа находится в процессе анализа влияния на свою консолидированную финансовую отчетность.

5. Дочерние организации

Ниже представлена информация о дочерних организациях.

Эффективная доля участия Группы

Наименование дочерней организации	на 31 декабря 2025 года	на 31 декабря 2024 года	Основной вид деятельности
Группа КИТ Финанс			Информация
Пенсионный администратор (ООО)	61,1%	61,1%	представлена ниже
			Капиталовложения в
			уставные капиталы,
			венчурное
			инвестирование, в том
			числе посредством
			инвестиционных
ООО «Пенсионные технологии»	100%	100%	компаний

В 2024 году Общество в результате вноса в капитал со стороны акционера приобрело контроль над 100% долей в капитале ООО «Пенсионные технологии».

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.

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.

48

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

Дочерний НПФ осуществляет преимущественно деятельность по обязательному пенсионному страхованию, негосударственному пенсионному обеспечению и формированию долгосрочных сбережений в соответствии с Федеральным законом от 07 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (далее – Федеральный закон № 75-ФЗ), на основании лицензии Банка России. 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 Банком России, дочерний Банк также имеет лицензии на осуществление брокерской и дилерской деятельности, выданные Федеральной службой по финансовым рынкам (ФСФР России). 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.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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

<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	12	7 496 629
Обязательства по пенсионной деятельности	10	(662 638 738)
Обязательства по текущему налогу на прибыль		(14 242)
Отложенные налоговые обязательства		(61)
Прочие обязательства	12	(69 728 672)
Неконтролирующая доля участия		(35 619 769)
Итого капитал		
Группы КИТ Финанс пенсионный администратор (ООО), принадлежащий Группе на дату приобретения контроля		71 978 742
Стоимость инвестиции в Группу КИТ Финанс пенсионный администратор (ООО) на дату приобретения контроля		60 074 000
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 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные сделки обратного репо	144 555 537	96 315 669
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	11 269 053	24 852 718
Срочные депозиты, размещенные в Банке России	3 057 085	1 552 901
Счета типа «Ностро», открытые в Банке России, банках и прочих финансовых институтах	408 445	288 467
Денежные средства в кассе	626 961	781 200
Текущие счета в банках	180 840	503 290
Денежные средства на счетах брокеров	-	6 219 105
Всего денежных средств и их эквивалентов до вычета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	160 097 921	130 513 350
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(9 329)	(87)
Итого денежных средств и их эквивалентов	160 088 592	130 513 263

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы в одном российском банке, имеющем рейтинг кредитоспособности уровня ruAAA, 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 6 916 683 тыс. рублей или 4,3% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов (31 декабря 2024 года: 18 409 501 тыс. рублей или 14,1% соответственно).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 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 2025 года и на 31 декабря 2024 года все сделки обратного репо являлись краткосрочными и были обеспечены облигациями федерального займа.

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 20.

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

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

Информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечании 22.

Анализ изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлен ниже.

<i>(в тыс. рублей)</i>	2025 год	2024 год
Сумма резерва по состоянию на 1 января	87	198
Высвобождение резерва	(87)	(198)
Вновь созданный резерв	9 329	87
Сумма резерва по состоянию на 31 декабря	9 329	87

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.

7. Депозиты в банках

<i>(в тыс. рублей)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	20 153	22 173
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(8)	-
Итого депозитов в банках	20 145	22 173

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года все депозиты были размещены Группой в одном российском банке, имеющем рейтинг кредитоспособности уровня ruAAA, присвоенный российским рейтинговым агентством «Эксперт РА».

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 22.

Анализ изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлен ниже.

<i>(в тыс. рублей)</i>	2025 год	2024 год
Сумма резерва по состоянию на 1 января	-	-
Высвобождение резерва	-	-
Вновь созданный резерв	(8)	-
Сумма резерва по состоянию на 31 декабря	(8)	-

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 2025 года

8. Инвестиции в ценные бумаги

<i>(в тыс. рублей)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток,	357 768 498	310 663 560
в том числе:		
Корпоративные облигации	163 851 552	140 358 625
Облигации федерального займа	111 214 364	108 549 833
Корпоративные акции	80 028 356	58 014 859
Государственные ценные бумаги субъектов РФ и российские муниципальные облигации	2 674 226	3 740 243
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход,	3 105 053	3 283 334
в том числе:		
Корпоративные облигации	1 375 263	1 132 772
Государственные ценные бумаги субъектов РФ и российские муниципальные облигации	1 329 125	438 494
Облигации федерального займа	400 665	1 710 364
Прочие инвестиции	-	1 704
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости,	434 836 735	400 806 878
в том числе:		
Корпоративные облигации	258 173 970	230 053 851
Облигации федерального займа	175 602 971	169 502 728
Государственные ценные бумаги субъектов РФ и российские муниципальные облигации	1 182 534	1 250 299
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(122 740)	-
Итого инвестиций в ценные бумаги	795 710 286	714 753 772

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

Ценные бумаги преимущественно номинированы в российских рублях.

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.

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.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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 2025 года и на 31 декабря 2025 года у Группы отсутствовали обремененные залогом ценные бумаги.

Анализ изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлен ниже.

<i>(в тыс. рублей)</i>	2025 год	2024 год
Сумма резерва по состоянию на 1 января	-	-
Вновь созданный резерв	122 740	-
Сумма резерва по состоянию на 31 декабря	122 740	-

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

Данные о средневзвешенных эффективных процентных ставках облигаций приведены в примечании 20.

Информация о справедливой стоимости инвестиций в ценные бумаги раскрыта в примечании 21.

Информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечании 22.

9. Выданные займы и дебиторская задолженность

<i>(в тыс. рублей)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиты клиентам	36 924 309	36 689 399
Дебиторская задолженность	34	73 823
Всего выданных займов и дебиторской задолженности		
до вычета оценочного резерва	36 924 343	36 763 222
под ожидаемые кредитные убытки		
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 223 640)	(1 152 977)
Итого выданных займов и дебиторской задолженности	35 700 703	35 610 245

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 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 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиты физическим лицам	20 402 758	22 068 978
Кредиты юридическим лицам	14 895 027	12 839 829
Чистые инвестиции в финансовую аренду	930 228	890 690
Кредиты индивидуальным предпринимателям	696 296	889 902
Кредиты клиентам до вычета резерва под обесценение	36 924 309	36 689 399
Резерв под обесценение кредитов	(1 223 640)	(1 152 977)
Всего кредитов клиентам за вычетом резерва под обесценение	35 700 669	35 536 422

Все выданные займы и дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года являются текущими и необесцененными и не имеют обеспечения.

Данные о средневзвешенных эффективных процентных ставках выданных займов приведены в примечании 20.

Информация о справедливой стоимости кредитов клиентам и займов, выданных юридическим лицам, раскрыта в примечании 21. По оценкам Группы, справедливая стоимость дебиторской задолженности не отличается существенным образом от её балансовой стоимости.

Информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечании 22.

Анализ изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлен ниже.

<i>(в тыс. рублей)</i>	2025 год	2024 год
Сумма резерва по состоянию на 1 января	1 152 977	961
Кредиты, списанные как безнадежные к взысканию	(119 004)	-
Чистое создание резерва под обесценение кредитов	273 835	1 152 016
Списание резерва по договорам уступки прав требования	(115 144)	-
Высвобождение дисконта по обесцененным кредитам	30 976	-
Сумма резерва по состоянию на 31 декабря	1 223 640	1 152 977

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

10. Обязательства по пенсионной деятельности

Информация в разрезе компонентов обязательств по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании (портфели договоров об ОПС), негосударственного пенсионного обеспечения (портфели договоров НПО) и долгосрочных сбережений (портфели договоров ПДС) представлена ниже.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

на 31 декабря 2025 года:

<i>(в тыс. рублей)</i>	портфели договоров об ОПС	портфели договоров НПО	портфели договоров ПДС	Итого
Обязательства по оставшейся части покрытия,				
кроме компонента убытка, в том числе:				
оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	672 260 243	84 638 115	62 439 958	819 338 316
рисковая поправка на нефинансовый риск	630 422 420	72 458 402	62 049 414	764 930 236
маржа за предусмотренные договором услуги	1 891 267	206 977	192 992	2 291 236
Компонент убытка	39 946 556	11 972 736	197 552	52 116 844
Обязательства по возникшим требованиям	-	2 416 717	2 281 214	4 697 931
	30 397	-	-	30 397
Итого обязательств по портфелям договоров на 31 декабря 2025 года	672 290 640	87 054 832	64 721 172	824 066 644

на 31 декабря 2024 года:

<i>(в тыс. рублей)</i>	портфели договоров об ОПС	портфели договоров НПО	портфели договоров ПДС	Итого
Обязательства по оставшейся части покрытия,				
кроме компонента убытка, в том числе:				
оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	584 950 973	74 801 754	15 751 224	675 503 951
рисковая поправка на нефинансовый риск	581 278 260	66 396 603	15 702 698	663 377 561
маржа за предусмотренные договором услуги	1 766 716	199 482	48 514	2 014 712
Компонент убытка	1 905 997	8 205 669	12	10 111 678
Обязательства по возникшим требованиям	7 627 019	2 934 199	468 732	11 029 950
	20 138	-	-	20 138
Итого обязательств по портфелям договоров на 31 декабря 2024 года	592 598 130	77 735 953	16 219 956	686 554 039

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

Основные актуарные предположения, использованные при оценке обязательств по портфелям договоров об ОПС, НПО и ПДС, представлены в таблице ниже:

<i>предположения</i>	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	группы договоров об ОПС	группы договоров НПО	группы договоров ПДС	группы договоров об ОПС	группы договоров НПО	группы договоров ПДС
Вероятности дожития (*)	РФ-19 (скорр.)	Таблица АПА	Таблица АПА	РФ-19 (скорр.)	Таблица АПА	Таблица АПА
Вероятности расторжения договоров (**)	3,2%	0-5%	2%	0,23%	0-5%	1,3%
Ставки дисконтирования (***)	13-16%	13-16%	13-16%	14-19%	14-19%	14-19%
Расходы на обслуживание договоров (руб.)	266	915	842	252	1 259	1 318

(*) для оценки обязательств по группам договоров об ОПС используется таблица смертности РФ-19 с корректировкой на 10% в сторону увеличения продолжительности жизни (РФ-19 (скорр.)), при оценке обязательств по группам договоров НПО и ПДС – таблица смертности Ассоциации профессиональных актуариев (Таблица АПА).

(**) вероятность расторжения договоров по группам договоров НПО представлена в интервале, различные предположения используются в зависимости от групп договоров.

(***) ставки дисконтирования представлены в интервале, различные предположения используются в зависимости от срока денежного потока.

Для расчета ставок дисконтирования Группа использует кривую бескупонной доходности государственных облигаций, которую корректирует на величину поправки на неликвидность. Поправка на неликвидность рассчитывается как медиана в спредах в доходностях между индексами облигаций RUCBITR уровень 1 и RUCBITR уровень 2 за отчетный год, очищенных от разницы во временной структуре индексов.

Для расчета рисков поправки на нефинансовый риск Группа использует подход на основе доверительного интервала. В качестве уровня доверия расчета рисков поправки по полученному распределению Группа использует уровень 75%.

Таблицы дожитий выбираются с учетом проведенного анализа фактических данных по смертности участников и застрахованных лиц по договорам, заключенным Группой.

Вероятности расторжения определяются отдельно по группам договоров, в пределах которых указанная вероятность предполагается однородной.

Величина расходов на обслуживание определяется в соответствии с данными по фактически понесенным расходам за отчетный год с учетом аллокации расходов по видам деятельности.

В таблицах далее представлен анализ чувствительности по портфелям договоров об ОПС, НПО и ПДС к изменениям в основных актуарных предположениях.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

Анализ чувствительности по портфелям договоров об ОПС, НПО и ПДС к изменениям в основных актуарных предположениях представлен далее.

на 31 декабря 2025 года:

Основные актуарные предположения	Изменение	влияние на прибыль до налогообложения и на капитал		
		группы договоров об ОПС	группы договоров НПО	группы договоров ПДС
Изменение предположения о коэффициенте расторжения	+10%	1 323 887	185 500	206 497
	-10%	(1 386 929)	(193 230)	(213 158)
Изменение предположения о вероятности смерти	+10%	(5 940 766)	(1 085 884)	(6 639)
	-10%	6 725 778	1 185 207	6 671
Изменение предположения о величине расходов на обслуживание договоров	+10%	1 008 676	224 146	93 257
	-10%	(1 008 676)	(224 146)	(93 257)
Изменение предположения о ставке дисконтирования	+1%	(1 806 060)	(891 699)	(79 934)
	-1%	2 067 617	933 626	86 273

на 31 декабря 2024 года:

Основные актуарные предположения	Изменение	влияние на прибыль до налогообложения и на капитал		
		группы договоров об ОПС	группы договоров НПО	группы договоров ПДС
Изменение предположения о коэффициенте расторжения	+10%	1 236 701	166 394	50 131
	-10%	(1 295 592)	(173 327)	(51 749)
Изменение предположения о вероятности смерти	+10%	(5 549 531)	(974 039)	(1 612)
	-10%	6 282 845	1 063 131	1 620
Изменение предположения о величине расходов на обслуживание договоров	+10%	942 248	201 059	22 640
	-10%	(942 248)	(201 059)	(22 640)
Изменение предположения о ставке дисконтирования	+1%	(1 687 120)	(799 854)	(19 406)
	-1%	1 931 452	837 463	20 945

Группа «Пенсионный холдинг»
ПРИМЕЧАНИЯ

к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

Далее представлена информация об ожидаемых сроках погашения приведенной стоимости будущих денежных потоков по портфелям договоров об ОПС, НПО и ПДС на 31 декабря 2025 года:

<i>(в тыс. рублей)</i>	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
группы договоров об ОПС	68 520 837	51 251 689	45 827 757	42 174 929	38 567 445	147 356 152	236 723 611	630 422 420
группы договоров НПО	14 411 930	7 648 712	7 770 184	5 324 008	4 593 961	17 251 887	17 874 437	74 875 119
группы договоров ПДС	44 271 946	2 790 379	2 447 952	2 293 272	2 506 070	6 056 846	3 964 163	64 330 628

на 31 декабря 2024 года:

<i>(в тыс. рублей)</i>	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
группы договоров об ОПС	48 900 584	31 231 578	31 481 230	29 549 631	28 093 627	121 132 001	298 516 628	588 905 279
группы договоров НПО	12 546 709	6 783 199	5 933 301	5 109 037	4 102 362	14 813 197	20 042 997	69 330 802
группы договоров ПДС	13 445 531	466 998	397 644	365 252	303 115	767 525	425 365	16 171 430

Информация об управлении рисками по договорам об ОПС, НПО и ПДС раскрыта в примечании 20, там же приведен анализ финансовых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения с целью оценки риска ликвидности.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

Далее представлена сверка остатков на начало и конец отчетного периода чистых обязательств по портфелям договоров об ОПС, НПО и ПДС.

(в тыс. рублей)	2025 год			Итого
	портфели договоров об ОПС	портфели договоров НПО	портфели договоров ПДС	
Обязательства по портфелям договоров об ОПС на 1 января	592 598 130	77 735 953	16 219 956	686 554 039
Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:	126 509 384	13 017 511	10 832 676	150 359 571
выручка по страхованию по группам договоров	(17 337 890)	(4 627 591)	(2 309 641)	(24 275 122)
расходы по страхованию по группам договоров, в том числе:	8 104 006	3 268 860	4 008 425	15 381 291
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(7 627 019)	(673 394)	1 812 482	(6 487 931)
амортизация аквизиционных денежных потоков	349 957	69 847	712 263	1 132 067
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	15 381 068	3 872 407	1 483 680	20 737 155
финансовые расходы (доходы) по страхованию по группам договоров	135 743 268	14 376 242	9 133 892	159 253 402
Денежные потоки, в том числе:	(34 131 609)	(3 698 632)	37 661 909	(168 332)
взносы, полученные по группам договоров	1 346 029	4 081 013	44 032 478	49 459 520
выплаты по группам договоров аквизиционные денежные потоки	(20 335 337)	(6 480 596)	(2 600 405)	(29 416 338)
прочие денежные потоки	(194 216)	(606)	(2 286 484)	(2 481 306)
прочие денежные потоки	(14 948 085)	(1 298 443)	(1 483 680)	(17 730 208)
Прочее	(12 685 265)	-	6 631	(12 678 634)
Обязательства на 31 декабря	672 290 640	87 054 832	64 721 172	824 066 644

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

(в тыс. рублей)	2024 год			Итого
	портфели договоров об ОПС	портфели договоров НПО	портфели договоров ПДС	
Обязательства по портфелям договоров об ОПС на 1 января	-	-	-	-
Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:	19 865 182	4 496 711	1 413 145	25 775 038
выручка по страхованию по группам договоров	(10 088 826)	(1 778 892)	(264 102)	(12 131 820)
расходы по страхованию по группам договоров, в том числе:	8 233 140	2 161 668	715 557	11 110 365
убытки и восстановление				
убытков по группам обременительных договоров	2 799 156	48 406	459 332	3 306 894
амортизация акquisиционных денежных потоков	161 540	40 114	124 282	325 936
возникшие требования и прочие	5 272 444	2 073 148	131 943	7 477 535
расходы по страховым услугам				
финансовые расходы (доходы) по страхованию по группам договоров	21 720 868	4 113 935	961 690	26 796 493
Приобретение контроля над дочерними организациями	586 308 331	74 490 095	1 840 312	662 638 738
Денежные потоки, в том числе:	(13 583 484)	(1 125 108)	12 972 672	(1 735 920)
взносы, полученные по группам договоров	77 508	2 498 496	15 093 483	17 669 487
выплаты по группам договоров	(8 583 861)	(2 807 206)	(1 115 657)	(12 506 724)
акquisиционные денежные потоки	(64 412)	(34 489)	(873 211)	(972 112)
прочие денежные потоки	(5 012 719)	(781 909)	(131 943)	(5 926 571)
Прочее	8 101	(125 745)	(6 173)	(123 817)
Обязательства на 31 декабря	592 598 130	77 735 953	16 219 956	686 554 039

11. 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 2025года балансовая стоимость Облигаций составила 26 876 194 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 19 722 340 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 21.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

12. Прочие активы и прочие обязательства

(в тыс. рублей)	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие активы		
Финансовые активы	6 433 149	4 073 003
Средства в банках и прочих финансовых институтах	3 029 720	2 517 238
Сделки обратного репо с первоначальным сроком свыше 90 дней	1 196 767	-
Прочие финансовые активы	2 208 173	1 555 765
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочим финансовым активам	(1 511)	-
Нефинансовые активы	3 889 983	1 686 016
Основные средства и активы в форме права пользования	2 800 007	982 603
Нематериальные активы	608 566	391 459
Инвестиционное имущество	52 663	60 966
Авансы выданные	1 068	26 025
Прочие нефинансовые активы	427 679	224 963
Итого прочих активов	10 323 132	5 759 019
(в тыс. рублей)	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие обязательства		
Финансовые обязательства	74 094 253	64 252 597
Текущие счета и депозиты клиентов	57 739 985	56 159 382
Задолженность по оплате услуг, связанных с обслуживанием ценных бумаг и доверительным управлением активами	9 192 461	2 880 819
Средства, полученные по сделкам прямого репо	5 941 168	4 337 104
Средства банков и прочих финансовых институтов	209 655	405 684
Обязательства по аренде	580 427	131 872
Прочие финансовые обязательства	430 557	337 736
Нефинансовые обязательства	3 471 948	2 062 792
Оценочные обязательства	235 202	1 826 616
Прочие нефинансовые обязательства	3 236 746	236 176
Итого прочих обязательств	77 566 201	66 315 389

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

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

существенным образом от их балансовой стоимости. Информация о справедливой стоимости текущих счетов и депозитов клиентов раскрыта в примечании 21.

Информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечании 22.

13. 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 2025 года и на 31 декабря 2024 года все привилегированные акции Общества принадлежат Обществу, эмиссионный доход отсутствует. В течение 2024 года, Общество выкупило оставшиеся в собственности других акционеров 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 2025 года накопленная нераспределенная прибыль Общества составила 27 888 870 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 27 010 711 тыс. рублей).

В течение 2025 года, Общество выплатило дивиденды по обыкновенным акциям в размере 407 300 тыс. рублей (2024 год: 3 750 000 тыс. рублей). Согласно уставу Общества, дивиденды по привилегированным акциям не выплачиваются.

В июне 2025 года общим собранием акционеров дочернего НПФ было принято решение о выплате (объявлении) дивидендов в размере 800 000 тыс. рублей, что составляет 0,303 рублей на 1 обыкновенную именную бездокументарную акцию. Дивиденды, начисленные и выплаченные дочерним НПФ в пользу Общества и иных компаний Группы, исключены при консолидации и составили 440 881 тыс. рублей. Дивиденды неконтролирующим акционерам дочернего НПФ составили 359 119 тыс. рублей. По состоянию на 31 декабря 2025 года дивиденды были выплачены, задолженность перед акционерами отсутствует (2024 год: дочерний НПФ не объявлял и не выплачивал дивиденды).

В соответствии с требованиями российского законодательства, стоимость чистых активов общества с ограниченной ответственностью, рассчитанная в соответствии с приказом Минфина России от 28 августа 2014 года № 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 2025 года и на 31 декабря 2024 года стоимость чистых активов Общества соответствовала установленным требованиям.

Согласно требованиям Федерального закона от 07 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» минимальный размер уставного капитала негосударственного пенсионного фонда должен составлять не менее

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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 2025 года и на 31 декабря 2024 года дочерний НПФ выполнял регуляторные требования.

Банк России 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 2025 года и на 31 декабря 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 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
Изменение резервов под обязательства по пенсионной деятельности	5 985 306	585 996	6 571 302
Резервы на 31 декабря 2025 года	29 563 493	4 115 029	33 678 522

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

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

14. Процентные доходы и процентные расходы

<i>(в тыс. рублей)</i>	2025 год	2024 год
Процентные доходы		
Процентные доходы, по долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	29 686 509	10 385 054
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, в том числе:	81 002 036	35 273 503
по инвестиционным ценным бумагам,	46 435 357	19 288 313
учитываемым по амортизированной стоимости		
по депозитам и прочим размещенным средствам	28 648 674	12 978 681
по предоставленным кредитам клиентам	5 606 229	2 838 964
по долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	311 776	167 545
Прочие процентные доходы	241 518	110 259
Итого процентных доходов	110 930 063	45 768 816
Процентные расходы		
По средствам юридических лиц	(5 319 571)	(1 347 726)
По средствам физических лиц и индивидуальных предпринимателей	(3 381 650)	(1 594 964)
По обязательствам по аренде	(93 236)	(15 445)
По выпущенным облигациям	(2 307)	(2 307)
По полученным займам	-	(32)
Прочие процентные расходы	(990 181)	(1 053 415)
Итого процентных расходов	(9 786 945)	(4 013 889)
Итого чистых процентных доходов	101 143 118	41 754 927

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

Информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечании 22.

15. Чистый результат от операций с ценными бумагами

<i>(в тыс. рублей)</i>	2025 год	2024 год
Чистый реализованный результат от операций с ценными бумагами	273 555	128 939
Чистый нереализованный результат от операций с ценными бумагами	24 743 154	6 695 214
Переоценка выпущенных долговых обязательств	(7 153 854)	(17 965 687)
Итого чистый результат от операций с ценными бумагами	17 862 855	(11 141 534)

Чистый реализованный результат от операций с ценными бумагами представляет собой прибыль (убыток) от выбытия ценных бумаг.

Чистый нереализованный результат от операций с ценными бумагами отражает изменение стоимости ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в отчетном периоде.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

16. Комиссионные и административные расходы

<i>(в тыс. рублей)</i>	2025 год	2024 год
Комиссионные расходы		
Расходы на вознаграждение управляющих компаний и специализированного депозитария, не относимые на группы договоров страхования	(367 109)	(351 157)
Итого комиссионных расходов	(367 109)	(351 157)
Административные расходы		
Расходы на персонал	(2 082 138)	(744 104)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(488 314)	(213 827)
Профессиональные услуги	(315 453)	(244 090)
Взносы в ГК «Агентство по страхованию вкладов»	(162 817)	(158 898)
Налоги (кроме налога на прибыль)	(55 556)	(41 638)
Расходы по операционной аренде	(17 549)	(15 313)
Прочие расходы	(883 089)	(782 995)
Итого административных расходов	(4 004 916)	(2 200 865)

Информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечании 22.

17. Налог на прибыль

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

<i>(в тыс. рублей)</i>	2025 год	2024 год
Расходы по текущему налогу на прибыль	(1 770 187)	(1 167 657)
Изменение величины отложенных налогов вследствие возникновения и восстановления временных разниц	(527 445)	222 515
Итого расход по налогу на прибыль	(2 297 632)	(945 142)

В 2025 году ставка налога на прибыль составляла 25% (2024 год: 20%), аналогичная ставка применялась в отношении отложенных налогов.

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%.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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>	2025 год	2024 год
Прибыль до налогообложения	18 665 240	(1 403 449)
Действующая ставка по налогу на прибыль	25%	20%
Теоретический налоговый расход по законодательно установленной ставке	(4 666 310)	280 690
Поправки на доходы и расходы, не принимаемые к налогообложению в соответствии с законодательством Российской Федерации о налогах и сборах	5 260 653	(102 862)
Поправки на доходы и расходы, принимаемые к налогообложению по другим ставкам налога	(175 954)	23 106
Непризнанные налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	(2 716 021)	(1 106 129)
Воздействие изменения ставки налога на прибыль	-	(39 693)
Использование ранее не признанных налоговых убытков	-	(254)
Итого (расход) / возмещение по налогу на прибыль	(2 297 632)	(945 142)

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.

<i>(в тыс. рублей)</i>	31 декабря 2024 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе Капитала и прочего совокупного дохода	31 декабря 2025 года
Денежные средства и их эквиваленты	-	2 404	84	2 488
Инвестиции в ценные бумаги	1 135 092	(2 162 324)	14 640	(1 012 592)
Прочие активы	98 810	25 771	-	124 581
Накопленные убытки прошлых лет, переносимые на будущее	552 952	(27 604)	-	525 348
Прочие обязательства	88 710	(20 368)	-	68 342
Общая сумма отложенного налогового актива	1 875 564	(2 182 121)	14 724	(291 833)
Инвестиции в ценные бумаги	(29 716)	41 673	(78 529)	(66 572)
Основные средства	(171)	62	-	(109)
Прочие активы	(53 750)	(8 168)	1 689	(60 229)
Выпущенные ценные бумаги	(693 599)	1 621 109	86	927 596
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(777 236)	1 654 676	(76 754)	800 686
Нетто-позиция по отложенному налогообложению	x	(527 445)	(62 030)	x
Чистый признанный отложенный налоговый актив	1 115 385	x	x	566 472
Чистое признанное отложенное налоговое обязательство	(17 057)	x	x	(57 619)

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

Изменение величины временных разниц в течение 2024 года:

	1 января 2024 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе Капитала и прочего совокупно го дохода	Приобрете- ние контро- ля над дочер- ними орга- низациями	31 декабря 2024 года
<i>(в тыс. рублей)</i>					
Инвестиции в ценные бумаги	-	739 548	-	395 544	1 135 092
Прочие активы	-	(26 458)	-	125 268	98 810
Выпущенные облигации	669 511	(669 511)	-	-	-
Оценочные обязательства по расходам на персонал	51	(22)	-	(29)	-
Налоговые убытки, переносимые	234 809	81 317	-	236 826	552 952
Прочие обязательства	-	30 261	-	58 449	88 710
Общая сумма отложенного налогового актива	904 371	155 135	-	816 058	1 875 564
Инвестиции в ценные бумаги	(727 250)	733 128	20 356	(55 950)	(29 716)
Основные средства	-	(40)	-	(131)	(171)
Прочие активы	-	3 867	(10 531)	(47 086)	(53 750)
Выпущенные ценные бумаги	-	(669 575)	(2 433)	(21 591)	(693 599)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(727 250)	67 380	7 392	(124 758)	(777 236)
Нетто-позиция по отложенному налогообложению	x	222 515	7 392	691 300	x
Чистый признанный отложенный налоговый актив	177 121	x	x	x	1 115 385
Чистое признанное отложенное налоговое обязательство	-	x	x	x	(17 057)

18. 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 21).

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 20).

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

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

19. Условные обязательства

Судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 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 2025 года	31 декабря 2024 года
Неиспользованные кредитные линии	3 140 558	3 179 560
Выданные гарантии и аккредитивы	3 069 011	7 843 531
Итого условных обязательств кредитного характера	6 209 569	11 023 091

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.

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

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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.

20. 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.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

Далее представлена сверка консолидированного отчета о финансовом положении с консолидированным отчетом о финансовом положении Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года, который используется для внутреннего учета и управления рисками.

(в тыс. рублей)	Консолидированный отчет о финансовом положении Группы на 31 декабря 2025 года	Корректировка инвестиций в дочерние организации (кроме сегмента пенсионной деятельности) на 31 декабря 2025 года	Консолидированный отчет о финансовом положении Группы для целей раскрытия информации об управлении рисками на 31 декабря 2025 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	160 088 592	(26 988 744)	133 099 848
Депозиты в банках	20 145	-	20 145
Инвестиции в ценные бумаги	795 710 286	(5 417 951)	790 292 335
Выданные займы и дебиторская задолженность	35 700 703	(35 700 669)	34
Требования по текущему налогу на прибыль	8 670	(8 670)	-
Отложенные налоговые активы	566 472	(290 457)	276 015
Гудвил	11 904 742	-	11 904 742
Прочие активы	10 323 132	(7 320 161)	3 002 971
Инвестиции в дочерние организации	-	6 567 450	6 567 450
ИТОГО АКТИВОВ	1 014 322 742	(69 159 202)	945 163 540
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	-		
Обязательства по пенсионной деятельности	824 066 644	-	824 066 644
Выпущенные облигации	26 876 194	-	26 876 194
Обязательства по текущему налогу на прибыль	1 463 424	(18 279)	1 445 145
Отложенные налоговые обязательства	57 619	(57 299)	320
Прочие обязательства	77 566 201	(67 509 755)	10 056 446
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	930 030 082	(67 585 333)	862 444 749
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	100	-	100
Резерв по переоценке основных средств	169 610	(287 921)	(118 311)
Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(59 861)	108 621	48 760
Резерв финансовых доходов (расходов) по страхованию	11 865 841	-	11 865 841
Резервы под обязательства по пенсионной деятельности	33 678 522	-	33 678 522
Нераспределенная прибыль	19 375 644	(308 520)	19 067 124
ИТОГО КАПИТАЛ	65 029 856	(487 820)	64 542 036
Доля неконтролирующих акционеров	19 262 804	(1 086 049)	18 176 755
ИТОГО КАПИТАЛ И ДОЛЯ НЕКОНТРОЛИРУЮЩИХ АКЦИОНЕРОВ	84 292 660	(1 573 869)	82 718 791
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА	1 014 322 742	(69 159 202)	945 163 540

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 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
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	130 513 263	(24 558 145)	105 955 118
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	(64 372 473)	835 306 133
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	-		
Обязательства по пенсионной деятельности	686 554 039	-	686 554 039
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	66 315 389	(62 999 564)	3 315 825
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	773 674 659	(63 046 136)	710 628 523
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	100	-	100
Резерв по переоценке основных средств	172 400	(262 264)	(89 864)
Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(192 234)	314 565	122 331
Резерв финансовых доходов (расходов) по страхованию	43 517 908	-	43 517 908
Резервы под обязательства по пенсионной деятельности	27 107 220	-	27 107 220
Нераспределенная прибыль	15 960 502	(293 819)	15 666 683
ИТОГО КАПИТАЛ	86 565 896	(241 518)	86 324 378
Доля неконтролирующих акционеров	39 438 051	(1 084 819)	38 353 232
ИТОГО КАПИТАЛ И ДОЛЯ НЕКОНТРОЛИРУЮЩИХ АКЦИОНЕРОВ	126 003 947	(1 326 337)	124 677 610
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА	899 678 606	(64 372 473)	835 306 133

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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.

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

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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 обеспечивает 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.

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

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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.

Для мониторинга изменений риска процентных ставок в отношении долговых финансовых инструментов применяется анализ чувствительности чистого процентного дохода к изменению процентных ставок по упрощенному сценарию симметричного повышения или понижения ставок на определенное количество базисных процентных пунктов, который может быть представлен следующим образом.

(в тыс. рублей)	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
Повышение процентных ставок на 100 базисных пунктов	1 868 850	1 858 175	1 257 510	1 225 609
Понижение процентных ставок на 100 базисных пунктов	(1 868 850)	(1 858 175)	(1 257 510)	(1 225 609)

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 2025 года	31 декабря 2024 года
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	6	14,79	22,02
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	7	14,70	16,91
Сделки обратного репо с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	6	15,83	19,94
Инвестиции в ценные бумаги:	8		
корпоративные облигации		10,70	12,36
облигации федерального займа		14,21	12,77
государственные ценные бумаги субъектов РФ и российские муниципальные облигации		15,04	18,33

Фондовый риск

Группа подвержена риску изменения цены в отношении долевых инструментов. Управляющие компании, с которыми заключены договоры доверительного управления активами, контролируют операции с акциями в рамках утвержденной инвестиционной декларации, в которой установлены структура и соотношение долговых и долевых ценных бумаг и денежных средств, которые обязаны поддерживать доверительные управляющие. Контроль над соблюдением инвестиционных деклараций также осуществляется на ежедневной основе специализированным депозитарием.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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 2025 года	31 декабря 2024 года
15% снижение котировок акций	(10 391 805)	(6 624 869)
15% рост котировок акций	10 391 805	6 624 869

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 2025 года у Группы были вложения в долговые ценные бумаги, номинированные в долларах США, на общую сумму 17 421 800 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: вложения в долговые ценные бумаги, номинированные в долларах США, на сумму 28 367 801 тыс. рублей, номинированные в Евро – 948 712 тыс. рублей, влияние на прибыль до налогообложения и капитал от изменения стоимости финансовых активов в результате валютной переоценки могло бы составить (2 613 270)/ 2 613 270 тыс. рублей (на 31 декабря 2024 года: (4 397 477)/4 397 477 тыс. рублей).

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

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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 2025 года и на 31 декабря 2024 года 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 2025 года и 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+;

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года у Группы отсутствовали долговые финансовые активы, отнесенные к Рейтинговой группе III (рейтинг по национальной шкале от BB+ до BBB+) и (или) долговые финансовые активы без рейтинга.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

Анализ кредитного качества долговых финансовых активов на 31 декабря 2025 года:

(в тыс. рублей)	Рейтинговая группа		Итого
	I	II	
Денежные средства и их эквиваленты в том числе:	130 412 716	2 687 132	133 099 848
Текущие счета в банках	72 566	115 942	188 508
Депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, размещенные в банках	6 735 976	2 532 119	9 268 095
Сделки обратного репо с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	123 593 847	18 988	123 612 835
Денежные средства на счетах брокеров	10 327	20 083	30 410
Депозиты в банках	20 145	-	20 145
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в том числе:	261 961 696	14 051 088	276 012 784
Корпоративные облигации	150 007 458	13 844 094	163 851 552
Облигации федерального займа	109 487 006	-	109 487 006
Государственные ценные бумаги субъектов РФ и российские муниципальные облигации	2 467 232	206 994	2 674 226
Долговые ценные бумаги, отражаемые по амортизированной стоимости в том числе:	357 411 110	76 348 211	433 759 321
Корпоративные облигации	181 363 971	76 132 875	257 496 846
Облигации федерального займа	175 080 371	-	175 080 371
Государственные ценные бумаги субъектов РФ и российские муниципальные облигации	966 768	215 336	1 182 104
Прочие финансовые активы	75 038	44 731	119 769
Итого долговых финансовых активов	749 880 705	93 131 162	843 011 867

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

Анализ кредитного качества долговых финансовых активов на 31 декабря 2024 года:

(в тыс. рублей)	Рейтинговая группа		Итого
	I	II	
Денежные средства и их эквиваленты в том числе:	102 221 875	3 733 243	105 955 118
Текущие счета в банках	378 754	428 440	807 194
Депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, размещенные в банках	24 336 675	3 296 162	27 632 837
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
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в том числе:	201 273 819	49 831 844	251 105 663
Корпоративные облигации	91 145 278	49 213 347	140 358 625
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 в том числе:	323 444 157	76 878 800	400 322 957
Корпоративные облигации	153 462 390	76 591 461	230 053 851
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
Прочие финансовые активы	29 733	17 896	47 629
Итого долговых финансовых активов	626 991 757	130 461 783	757 453 540

Риск ликвидности

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

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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 5 лет».

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 ожидаемому срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2025 года.

(в тыс. рублей)	От 1 года					Итого		
	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Свыше 5 лет		
Денежные средства и их эквиваленты	133 099 848	-	-	-	-	-	133 099 848	
Депозиты в банках	20 145	-	-	-	-	-	20 145	
Инвестиции в ценные бумаги	220 333 857	75 602 435	114 684 357	45 631 339	43 518 860	290 521 487	790 292 335	
Прочие финансовые активы	711 079	-	-	-	-	-	711 079	
Инвестиции в дочерние предприятия	-	-	-	-	-	6 567 450	6 567 450	
Итого финансовых активов	354 164 929	75 602 435	114 684 357	45 631 339	43 518 860	297 088 937	930 690 857	
Прочие финансовые обязательства	(9 524 398)	(105 146)	(124 007)	(146 904)	(2 305)	(6 239)	(9 908 999)	
Итого финансовых обязательств	(9 524 398)	(105 146)	(124 007)	(146 904)	(2 305)	(6 239)	(9 908 999)	
Совокупный запас ликвидности	344 640 531	420 137 820	534 698 170	580 182 605	623 699 160	920 781 858	920 781 858	

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

На 31 декабря 2024 года:

(в тыс. рублей)	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	105 955 118	-	-	-	-	-	105 955 118
Депозиты в банках	22 173	-	-	-	-	-	22 173
Инвестиции в ценные бумаги	164 106 090	133 921 715	36 354 052	53 107 289	39 836 420	282 012 068	709 337 634
Прочие финансовые активы	160 977	-	-	-	-	-	160 977
Инвестиции в дочерние предприятия	-	-	-	-	-	6 926 446	6 926 446
Итого финансовых активов	270 244 358	133 921 715	36 354 052	53 107 289	39 836 420	288 938 514	822 402 348
Прочие финансовые обязательства	(3 141 539)	-	-	-	-	-	(3 141 539)
Итого финансовых обязательств	(3 141 539)	-	-	-	-	-	(3 141 539)
Совокупный запас ликвидности	267 102 819	401 024 534	437 378 586	490 485 875	530 322 295	819 260 809	819 260 809

21. 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.

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;

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

- 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 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

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

отличается от справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2025 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	434 836 735	162 116 442	212 968 910	37 580 300	412 665 652
Кредиты клиентам	35 700 669	-	-	32 186 392	32 186 392
Итого финансовых активов	470 537 404	162 116 442	212 968 910	69 766 692	444 852 044
Финансовые обязательства					
Текущие счета и депозиты клиентов	57 739 985	-	57 458 343	-	57 458 343
Итого финансовых обязательств	57 739 985	-	57 458 343	-	57 458 343

на 31 декабря 2024 года:

	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость
(в тыс. рублей)		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Финансовые активы					
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	400 806 878	138 224 833	125 708 106	74 704 316	338 637 255
Кредиты клиентам	35 536 422	-	-	30 983 595	30 983 595
Итого финансовых активов	436 343 300	138 224 833	125 708 106	105 687 911	369 620 850
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

По оценкам Группы, справедливая стоимость остальных финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года не отличается существенным образом от их балансовой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2025 года на 31 декабря 2024 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 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 2025 года

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 2025 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	357 768 498	253 030 970	90 107 735	14 629 793	357 768 498
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	3 105 053	2 821 041	284 012	-	3 105 053
Итого финансовых активов	360 873 551	255 852 011	90 391 747	14 629 793	360 873 551
Финансовые обязательства					
Выпущенные облигации	26 876 194	-	26 876 194	-	26 876 194
Итого финансовых обязательств	26 876 194	-	26 876 194	-	26 876 194

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

на 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	310 663 560	188 056 343	119 194 231	3 412 986	313 946 894
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	313 946 894	190 365 261	120 166 943	3 414 690	317 230 228
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

Для определения справедливой стоимости долговых ценных бумаг, отнесенных к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости, Группа использует котировки, предоставленные Ценовым центром НРД (по состоянию на 31 декабря 2025 года диапазон котировок облигаций варьировался от 86,42 до 106,2 процентов от номинала, на 31 декабря 2024 года: от 84,58 до 106,28 процентов от номинала), а также метод дисконтированных денежных потоков с применением действующих процентных ставок на рынке заимствования для финансовых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения (по состоянию на 31 декабря 2025 года ставки дисконтирования составляли от 12,79 до 18,06 процентов, на 31 декабря 2024 года: от 15,58 до 27,55 процентов). Для долевых ценных бумаг, отнесенных к Уровню 2, используется мотивированное суждение о котировках акций на основе наблюдаемых данных.

Для определения справедливой стоимости долговых ценных бумаг, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости, Группа использует метод эффективной ставки процента (по состоянию на 31 декабря 2025 года использовались эффективные ставки процента в диапазоне от 17,31 до 17,57 процентов, на 31 декабря 2024 года: от 26,37 до 26,66 процентов), а также учетную цену 1 грамма золота, установленную Банком России и прогнозы показателей инфляции и роста ВВП. Для определения справедливой стоимости долевых ценных бумаг, отнесенных к Уровню 3, используется мотивированное суждение о котировках акций на основе ненаблюдаемых данных или данные независимой оценки.

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

Финансовые инструменты, отнесенные к Уровню 3, представлены следующим образом:

<i>(в тыс. рублей)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Инвестиции в ценные бумаги		
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14 629 793	3 412 986
корпоративные облигации	9 904 950	1 124 725
корпоративные акции	4 724 843	2 288 261
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	1 704
прочие инвестиции	-	1 704
Итого финансовых инструментов, отнесенных к Уровню 3	14 629 793	3 414 690

Несмотря на то, что Группа считает оценку справедливой стоимости финансовых инструментов, отнесенных к Уровню 3, адекватной, использование других методологий или предположений может привести к результату, отличному от отраженного в данной консолидированной финансовой отчетности.

Замена одного или более предположений, использованных при расчете справедливой стоимости финансовых инструментов, отнесенных к Уровню 3, на возможные альтернативные предположения, имела бы следующее влияние на результаты расчетов.

<i>(в тыс. рублей)</i>	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Благо- приятные изменения	Неблаго- приятные изменения	Благо- приятные изменения	Неблаго- приятные изменения
Корпоративные облигации	360 260	(342 967)	59 094	(42 292)
Корпоративные акции	708 726	(708 726)	343 495	(343 495)
Прочие инвестиции	-	-	170	(170)
Итого	1 068 986	(1 051 693)	402 759	(385 957)

В таблице далее представлена сверка входящих и исходящих остатков финансовых инструментов, отнесенных к Уровню 3.

<i>(в тыс. рублей)</i>	2025 год	2024 год
Справедливая стоимость на 1 января	3 414 690	228 817
Погашение	-	(228 817)
Полученный купонный доход	(1 389 598)	(217 312)
Доходы за вычетом расходов, отраженные в составе прибыли или убытка за год	3 543 626	119 934
Приобретение контроля над дочерними организациями	-	3 519 014
Реализация	(501 522)	(6 946)
Перевод на 3 уровень	9 562 597	-
Справедливая стоимость на 31 декабря	14 629 793	3 414 690

22. 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

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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;
- ключевой управленческий персонал материнской компании (примечание 1);
- прочие связанные стороны, признанные руководством Группы в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» 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 2025 и 2025 годах Группа выплатила дивиденды конечному бенефициарному владельцу (примечание 13), другие операции с конечным бенефициарным владельцем в течение 2025 года и 2024 года не проводились, по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 остатки по таким операциям также отсутствовали.

Ниже представлена информация об остатках по операциям Группы со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года.

<i>(в тыс. рублей)</i>	Прочие связанные стороны На 31 декабря 2025	Прочие связанные стороны На 31 декабря 2024
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	11 845 109	32 260 021
Депозиты в банках	20 145	22 173
Инвестиции в ценные бумаги	550 708 164	541 856 484
Выданные займы и дебиторская задолженность	5 890 182	71 502
Прочие активы	3 154 416	2 617 615
Обязательства		
Обязательства по пенсионной деятельности	327 238	275 994
Прочие обязательства	4 623 684	18 771 741

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

Далее представлена информация о доходах и расходах по операциям со связанными сторонами за 2025 год.

<i>(в тыс. рублей)</i>	Ассоциированные компании	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны
Расходы по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений	-	-	(143 551)
Процентные доходы	-	-	60 802 665
Чистая прибыль от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	20 679 781
Дивидендный доход	-	-	3 160 213
Процентные расходы	-	-	(1 593 810)
Расходы за вычетом доходов по операциям с иностранной валютой	-	-	(120 741)
Расходы за вычетом доходов по созданию оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам	-	-	(55 442)
Комиссионные расходы	-	-	(47 406)
Административные расходы	-	(2 599)	(488 996)
Прочие доходы за вычетом прочих расходов	-	-	7 852

Группа «Пенсионный холдинг»

ПРИМЕЧАНИЯ к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2025 года

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

(в тыс. рублей)	Ассоциированные компании	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны
Расходы по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений	-	-	(2 329 736)
Процентные доходы	-	-	27 717 908
Чистый убыток от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	(6 575 122)
Дивидендный доход	-	-	108 153
Процентные расходы	-	-	(687 231)
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	-	-	66 370
Расходы за вычетом доходов, возникающие в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-	(10)
Доходы за вычетом расходов по восстановлению оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам	-	-	693
Доля в убытке ассоциированных компаний	(822 547)	-	-
Комиссионные расходы	-	-	(117 773)
Административные расходы	-	(2 535)	(196 477)
Прочие расходы за вычетом прочих доходов	-	-	(153 560)
Доля в прочем совокупном убытке ассоциированных компаний	12 200 671	-	-

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

И. В. Бондаренко
Генеральный директор
Бондаренко И.В.

